

PALGAZ DOĞALGAZ DAĞITIM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independet Audit Comment

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

Palgaz Doğalgaz Dağıtım Sanayi Ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Palgaz Doğalgaz Dağıtım Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2021 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, Şirketin 31 Aralık 2021 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, 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	Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Gelir Tahakkukları	
Dipnot 7'de (okuma farkı gelir tahakkuku) açıklandığı üzere Şirket içinde çalışılan dönemde ortaya çıkmış olmakla birlikte üçüncü kişilerden tahsili ya da bunların adına borç kaydı gelecek hesap döneminde yapılacak gelirler için tahakkuk yapmaktadır. Gelir tahakkukları okuma ve tarife farklarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in gelir tahakkukları tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.	Yaptığımız denetimde, okuma farkı gelir tahakkuku için Aralık 2021 ayına ait doğalgaz alımlarının toptan satıcılar tarafından Şirket'e fatura edildiği, Şirket'in aylık doğal gaz alım miktarlarından yola çıkarak olması gereken satış tutarlarını tespit edip, faturalandırılabilmiş satış tutarı arasındaki fark için gelir tahakkuku yaptığı, görülmüştür.
Okuma farkı gelir tahakkuku;	Diğer yandan söz konusu gelir tahakkuklarına ilişkin aritmetik hesaplamalar ve aritmetik hesaplamalara baz teşkil eden veriler tarafımızca kontrol edilmiştir.
Şirket'in doğal gaz alımları aylık periyotlarda olup ay sonlarında o aya ilişkin tüketim miktarları toptan satıcılar tarafından şehir giriş sayaçları okunarak Şirket'e fatura edilmektedir. Şirket satışları ise on binlerce abone sayaçlarının tek tek tüm ay boyunca her gün okunarak faturalandırılmaktadır. Okuma sıklığı (+) (-) 2 gün olmak kaydı ile 30günde birdir. Bu sebeple Şirket aylık doğal gaz alım miktarlarından yola çıkarak olması gereken satış tutarlarını tespit edip, faturalandırılabilmiş satış tutarı arasındaki fark için gelir tahakkuku yapmaktadır.	Finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınıp tarafımızca sorgulanmıştır.

4) Dikkat Çekilen Hususlar

Görüşümüze şart getirmemekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekmek isteriz;

31.12.2021 itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 69.251.354.-TL (31.12.2020: 72.026.137.-TL) tutarında aşmaktadır.

5) 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.

6) 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 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 bir 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.)

· 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 yansıtmayı 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 hususlar ve varsa ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış 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 bildirilmesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01.01.-31.12.2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nin 402. maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

3. Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 03.03.2015 tarihli toplantısında; 4628 sayılı Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun Teşkilat ve Görevleri Hakkındaki Kanunun 5 inci maddesinin yedinci fıkrasının (j) bendi ve 9 uncu maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi kapsamında Enerji Piyasasında Faaliyet Gösteren Gerçek ve Tüzel Kişilerin Faaliyetlerini Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Denetletmesi Hakkında 03.03.2015 tarih ve 5507 sayılı karar uyarınca;

- Şirket'in faaliyetleri, uygulamaları, işlem, hesap ve mali tabloları, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulunca yürürlüğe konulan yükümlülöklere ait düzenlemeler ve sahip oldukları lisansların ayrılmaz parçasını oluşturan genel ve özel hükümlere uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hayati Çiftlik'dir. İstanbul,

01 / 03 / 2022

İRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Hayati ÇİFTLİK

Sorumlu Ortak Başdenetçi
Kısıklı Alemdağ Cad. Masaldan İş Merkezi No:60-A Kat:2/7 Büyükcamlıca Üsküdar-İSTANBUL

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2021	Previous Period 31.12.2020
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	41	166.146.437	245.491.376
Financial Investments		35.480.000	
Financial Assets Available-for-sale		35.480.000	
Trade Receivables		473.632.386	213.488.294
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	473.632.386	213.488.294
Other Receivables		471.464	371.423
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	471.464	371.423
Inventories	9	10.016.950	4.959.665
Prepayments		2.297.747	2.117.408
Prepayments to Unrelated Parties	10	2.297.747	2.117.408
Other current assets		18.804.954	6.962.704
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	18	18.804.954	6.962.704
SUB-TOTAL		706.849.938	473.390.870
Total current assets		706.849.938	473.390.870
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment		1.411.964.339	971.179.388
Land Improvements	12	1.404.100.000	964.000.000
Machinery And Equipments	12	6.496.263	5.675.941
Vehicles	12	719.059	916.985
Fixtures and fittings	12	362.186	208.205
Leasehold Improvements	12	286.831	378.257
Intangible assets and goodwill		87.459	47.595
Other intangible assets	13	87.459	47.595
Other Non-current Assets			0
Total non-current assets		1.412.051.798	971.226.983
Total assets		2.118.901.736	1.444.617.853
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		35.994.215	131.958.509
Current Borrowings From Unrelated Parties		35.994.215	131.958.509
Bank Loans	35	35.994.215	131.958.509
Current Portion of Non-current Borrowings		34.138.190	11.781.039
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		34.138.190	11.781.039
Bank Loans	35	34.138.190	11.781.039
Trade Payables		695.047.525	393.884.390
Trade Payables to Related Parties	6	69.947.890	145.150.782
Trade Payables to Unrelated Parties	7	625.099.635	248.733.608
Employee Benefit Obligations	16	213.855	245.598
Other Payables		161.794	52.606
Other Payables to Unrelated Parties	8	161.794	52.606
Current tax liabilities, current	28	65.926	2.768.177
Current provisions		394.795	195.840
Current provisions for employee benefits	16	330.635	131.680
Other current provisions	15	64.160	64.160
Other Current Liabilities		10.084.992	4.530.848
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	18	10.084.992	4.530.848
SUB-TOTAL		776.101.292	545.417.007
Total current liabilities		776.101.292	545.417.007
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		300.577.899	82.789.616
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		300.577.899	82.789.616
Bank Loans	35	300.577.899	82.789.616
Other Payables		121.964.905	200.877.617
Other Payables to Related Parties	6		81.924.000
Other Payables to Unrelated parties	8	121.964.905	118.953.617
Non-current provisions		1.223.419	285.886
Non-current provisions for employee benefits	16	1.223.419	285.886

Deferred Tax Liabilities	28	181.951.538	110.379.192
Total non-current liabilities		605.717.761	394.332.311
Total liabilities		1.381.819.053	939.749.318
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		737.082.683	504.868.535
Issued capital	19	40.000.000	40.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		550.390.438	323.723.576
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		550.390.438	323.723.576
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	19	550.456.999	323.698.086
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	19	-66.561	25.490
Restricted Reserves Appropriated From Profits		6.193.019	5.397.792
Legal Reserves	19	6.193.019	5.397.792
Prior Years' Profits or Losses	19	137.167.202	98.318.479
Current Period Net Profit Or Loss	29	3.332.024	37.428.688
Total equity		737.082.683	504.868.535
Total Liabilities and Equity		2.118.901.736	1.444.617.853

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	20	1.746.518.467	1.221.203.505
Cost of sales	20	-1.667.781.033	-1.130.193.911
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		78.737.434	91.009.594
GROSS PROFIT (LOSS)		78.737.434	91.009.594
General Administrative Expenses	21	-12.271.694	-6.096.973
Marketing Expenses	21		-24.885
Other Income from Operating Activities	22	52.349.099	4.267.670
Other Expenses from Operating Activities	22	-9.313.812	-5.825.522
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		109.501.027	83.329.884
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		109.501.027	83.329.884
Finance income	25	65.531.733	17.641.990
Finance costs	25	-164.282.725	-55.485.210
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		10.750.035	45.486.664
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-7.418.011	-8.057.976
Current Period Tax (Expense) Income	28	-3.698.931	-4.436.904
Deferred Tax (Expense) Income	28	-3.719.080	-3.621.072
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		3.332.024	37.428.688
PROFIT (LOSS)		3.332.024	37.428.688
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent	29	3.332.024	37.428.688
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		226.666.862	15.816.923
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	26	294.492.095	20.356.167
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	26	-119.547	-78.060
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-67.705.686	-4.461.184
Deferred Tax (Expense) Income	26	-67.705.686	-4.461.184
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Exchange Differences on Translation		0	0
Gains (Losses) on Exchange Differences on Translation		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		226.666.862	15.816.923
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		229.998.886	53.245.611
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		229.998.886	53.245.611

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-47.395.962	189.798.877
Profit (Loss)		3.332.024	37.428.688
Profit (Loss) from Continuing Operations	29	3.332.024	37.428.688
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-190.947.728	5.738.936
Adjustments for depreciation and amortisation expense	24	30.100.949	17.803.509
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		960.114	36.869
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	7	960.114	36.869
Adjustments for provisions		1.031.042	155.295
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	16	832.087	155.295
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	15	198.955	
Adjustments for Tax (Income) Expenses	28	71.572.347	8.099.429
Other adjustments for non-cash items		-294.612.180	-20.356.166
Changes in Working Capital		140.219.742	146.631.253
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-261.104.206	51.058.749
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	7	-261.104.206	51.058.749
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-100.041	-28.931
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	8	-100.041	-28.931
Adjustments for decrease (increase) in inventories	9	-5.057.285	-2.656.732
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		301.163.134	-97.818.720
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	6	-75.202.892	11.600.856
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	7	376.366.026	-109.419.576
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	16	167.212	2.990.623
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-78.803.524	96.747.242
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties	6	-81.924.000	81.924.000
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	8	3.120.476	14.823.242
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		183.954.452	96.339.022
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations	18	-45.470.792	78.692.257
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations	18	229.425.244	17.646.765
Cash Flows from (used in) Operations		-47.395.962	189.798.877
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-176.130.117	-100.632.480
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		253.502	0
Proceeds from sales of property, plant and equipment	12	253.502	
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-176.383.619	-100.632.480
Purchase of property, plant and equipment	12	-176.329.619	-100.632.480
Purchase of intangible assets	13	-54.000	
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		144.181.140	-773.760
Proceeds from borrowings		200.000.000	215.107.274
Proceeds from Loans	35		215.107.274
Proceeds From Issue of Debt Instruments	35	200.000.000	
Repayments of borrowings		-55.818.860	-215.881.034
Loan Repayments	35	-55.818.860	-215.881.034
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-79.344.939	88.392.637
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-79.344.939	88.392.637
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	41	245.491.376	157.098.739
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		166.146.437	245.491.376

[illegible]

	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions												
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions												
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary												
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity												
	Transactions with noncontrolling shareholders												
	Increase through Other Contributions by Owners												
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Increase (decrease) through other changes, equity												
	Equity at end of period		40,000,000	553,495,587	-66,561			6,193,019	137,167,202	3,332,024	737,062,683		737,062,683