

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2019 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Trend Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

(A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Trend Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 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, finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına 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'ler") 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 diğer mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüze dayanak oluşturmak için yeterli ve uygun olduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, meslekî 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.

3) Kilit Denetim Konuları (devamı)

Stoklar ve Değerlemesi

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal tablolarında dönen varlıklar içerisinde muhasebeleştirdiği 67.256.865 TL tutarında stokları mevcuttur. Stoklar, Şirket tarafından kısa vadede satış amaçlı konut inşa etmek için edinilmiş arsalar ve bu arsalar üzerinde inşa edilen konutların maliyetlerinden oluşmaktadır. Finansal tablolardaki stoklar ile ilgili muhasebeleştirme esasları Dipnot 8 ve 2.7'de detaylı olarak açıklanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğünün %87'sini Şirket'in stokları oluşturması ve stokların içerdiği satın alma, dönüştürme ve katlanılan diğer maliyetlerin muhasebeleştirilmesi nedeniyle stoklar, denetimimiz için önemli bir konudur.

Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") – 2 Stoklar standardı, stokların maliyet değeri ile net gerçekleştirilebilir değerinden düşük olanı ile değerlendirilmesini ve maliyet değerinin, tüm satın alma maliyetleri, dönüştürme maliyetleri ve stokların mevcut duruma getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içermesini zorunlu kılmaktadır.

Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı

Bu kilit denetim konusunu ele almak için denetim prosedürleri tasarlanırken, ilgili varlıkların mevcut olup olmadığı, maliyetlerini oluşturan kalemlerin uygunluğu ve cari dönemde yapılan girişlerin hakediş ve maliyetlerinin kontrolleri göz önünde bulundurulmuştur. Ön satış sözleşmeleri ve değerlendirme raporları ile net gerçekleştirilebilir değerlerinin kontrolü sağlanmış ve stokların finansal tablolardaki değerlerinin makul olduğu görülmüştür.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak 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 bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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 süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî 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 sağlayacak 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 ancak içinde bulunulan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol anlaşılmaktadır.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile 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 yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının 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 yansıtır 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 ilgili 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 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 konunun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklölölükler

1) TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 19 Şubat 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2019 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. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Eray Yanbol'dur.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Şubat 2020

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2019	Previous Period 31.12.2018
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	26	3.043.578	1.605.536
Financial Investments			0
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss			0
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income			0
Trade Receivables		4.435	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	4.435	0
Receivables From Financial Sector Operations			0
Other Receivables		159.600	55.911
Other Receivables Due From Related Parties	4	97.400	
Other Receivables Due From Unrelated Parties	6	62.200	55.911
Contract Assets			0
Financial Assets Regarding Service Concession Arrangements			0
Derivative Financial Assets		0	0
Inventories	8	67.256.865	94.501.864
Prepayments		520.045	859.282
Prepayments to Unrelated Parties	7	520.045	859.282
Current Tax Assets	22	17.413	23.222
Other current assets		5.513.136	8.691.378
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	15	5.513.136	8.691.378
SUB-TOTAL		76.515.072	105.737.193
Total current assets		76.515.072	105.737.193
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments			0
Financial Investments Held To Maturity			0
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss			0
Financial Investments with Risks on Policyholders			0
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income			0
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates			0
Trade Receivables			0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties			0
Receivables From Financial Sector Operations			0
Receivables From Financial Sector Operations Due From Unrelated Parties			0
Other Receivables			0
Other Receivables Due From Unrelated Parties			0
Contract Assets			0
Other Contract Assets			0
Derivative Financial Assets			0
Property, plant and equipment	9	276.006	622.047
Right of Use Assets	10	522.892	0
Intangible assets and goodwill		5.239	6.250
Other Rights	11	5.239	6.250
Computer Softwares			0
Prepayments			0
Deferred Tax Asset			0
Other Non-current Assets			0
Total non-current assets		804.137	628.297
Total assets		77.319.209	106.365.490
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		3.720	958.336
Current Borrowings From Related Parties			0
Current Borrowings From Unrelated Parties		3.720	958.336
Bank Loans	24	0	920.841
Other short-term borrowings	24	3.720	37.495

Current Portion of Non-current Borrowings		11.766.460	14.134.643
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties			0
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		11.766.460	14.134.643
Bank Loans	24	11.766.460	14.134.643
Other Financial Liabilities			0
Trade Payables		105.324	1.165.106
Trade Payables to Related Parties	4	61.719	1.085.863
Trade Payables to Unrelated Parties	5	43.605	79.243
Payables on Financial Sector Operations			0
Employee Benefit Obligations	13	78.777	92.896
Other Payables		6.722.353	11.141.234
Other Payables to Related Parties	4	6.638.267	10.662.610
Other Payables to Unrelated Parties	6	84.086	478.624
Contract Liabilities			0
Derivative Financial Liabilities			0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		2.405.397	19.314.856
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	7	2.405.397	19.314.856
Current provisions		32.268	167.227
Current provisions for employee benefits	13	19.080	54.980
Other current provisions	12	13.188	112.247
Other Current Liabilities		0	181.113
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	15	0	181.113
SUB-TOTAL		21.114.299	47.155.411
Total current liabilities		21.114.299	47.155.411
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		3.651.032	14.801.992
Long Term Borrowings From Related Parties			0
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		3.651.032	14.801.992
Bank Loans	24	3.651.032	14.801.992
Other Financial Liabilities			0
Trade Payables			0
Payables on Financial Sector Operations			0
Other Payables			0
Contract Liabilities			0
Derivative Financial Liabilities			0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities			0
Non-current provisions		93.770	163.914
Non-current provisions for employee benefits	13	93.770	163.914
Other non-current liabilities			0
Total non-current liabilities		3.744.802	14.965.906
Total liabilities		24.859.101	62.121.317
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		52.460.108	44.244.173
Issued capital		30.000.000	30.000.000
Share Premium (Discount)	14	6.000.000	6.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		16.625	-14.102
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		16.625	-14.102
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	13	16.625	-14.102
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss			0
Gains (Losses) on Hedge			0
Prior Years' Profits or Losses		8.258.275	-2.660.752
Current Period Net Profit Or Loss	23	8.185.208	10.919.027
Total equity		52.460.108	44.244.173
Total Liabilities and Equity		77.319.209	106.365.490

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	16	50.646.477	31.359.339
Cost of sales	16	-35.685.962	-14.427.952
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		14.960.515	16.931.387
Revenue from Finance Sector Operations		0	0
Cost of Finance Sector Operations		0	0
GROSS PROFIT (LOSS) FROM FINANCE SECTOR OPERATIONS		0	0
GROSS PROFIT (LOSS)		14.960.515	16.931.387
General Administrative Expenses	17	-3.182.869	-3.379.224
Marketing Expenses	17	-1.223.148	-1.040.698
Other Income from Operating Activities	19	2.046.597	2.021.133
Other Expenses from Operating Activities	19	-63.132	-2.156.451
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		12.537.963	12.376.147
Investment Activity Income		19.905	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		12.557.868	12.376.147
Finance costs	19	-4.372.660	-1.457.120
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		8.185.208	10.919.027
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		0	0
Deferred Tax (Expense) Income	23		0
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		8.185.208	10.919.027
PROFIT (LOSS)		8.185.208	10.919.027
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		8.185.208	10.919.027
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>	23	0,27300000	0,36400000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		30.727	-25.201
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	21	30.727	-25.201
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		0	0
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Exchange Differences on Translation		0	0
Gains (Losses) on Remeasuring or Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Hedges of Net Investments in Foreign Operations		0	0
Change in Value of Time Value of Options		0	0
Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts		0	0
Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads		0	0
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will be Reclassified to Profit or Loss		0	0

Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		30.727	-25.201
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		8.215.935	10.893.826
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent	23	8.215.935	10.893.826

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		16.326.923	-22.620.303
Profit (Loss)		8.185.208	10.919.027
Profit (Loss) from Continuing Operations	23	8.185.208	10.919.027
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-1.641.725	304.491
Adjustments for depreciation and amortisation expense	9.10.11	324.052	162.321
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-1.534.917	0
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories		-1.534.917	0
Adjustments for provisions		-174.376	141.565
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	13	-75.317	80.763
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	12	-99.059	60.802
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-171.714	605
Adjustments for Interest Income	5	-171.714	0
Adjustments for interest expense	5	0	605
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-84.770	0
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-84.770	0
Changes in Working Capital		9.605.917	-33.905.612
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-4.435	65.935
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	5	-4.435	65.935
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-103.689	-16.789
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		-97.400	0
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-6.289	-16.789
Adjustments for decrease (increase) in inventories	8	28.779.916	-26.157.019
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	7	339.237	-712.065
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-1.059.782	294.845
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	4	-1.024.144	308.039
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	5	-35.638	-13.194
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	13	-14.119	-1.143
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-4.418.881	6.826.709
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties	4	-4.024.343	6.350.794
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	6	-394.538	475.915
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities	7	-16.909.459	-9.134.303
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		2.997.129	-5.071.782
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations	15	3.178.242	-5.234.340
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations	15	-181.113	162.558
Cash Flows from (used in) Operations		16.149.400	-22.682.094
Interest received		171.714	0
Income taxes refund (paid)	22	5.809	61.791
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		291.785	647.901
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		317.037	0
Proceeds from sales of property, plant and equipment	9	317.037	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-25.252	-41.476
Purchase of property, plant and equipment	9	-23.147	-35.063
Purchase of intangible assets	11	-2.105	-6.413

Cash Inflows from Sales of Assets Held for Sale	10	0	689.377
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-15.180.666	15.001.119
Proceeds from borrowings		96.328	22.010.889
Proceeds from Loans	24	96.328	22.010.889
Repayments of borrowings		-15.276.994	-7.009.770
Loan Repayments	24	-15.276.994	-7.009.770
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		1.438.042	-6.971.283
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		1.438.042	-6.971.283
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	26	1.605.536	8.576.819
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	26	3.043.578	1.605.536

Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019											
	Decrease through Other Distributions to Owners										
	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		30.000.000	6.000.000	16.625			8.185.208	52.460.108		52.460.108