

**RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE
MAKİNE SANAYİ TİCARET A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2019 - 4. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	ATA ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş.

Genel Kurulu'na,

Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Ana Ortaklık Şirket") ve bağlı ortaklığı ("birlikte Grup")'nın 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kâr veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen konsolide dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (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 Şirket'ten 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.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Ticari Alacakların Geri Kazanılabilirliği

Kilit Denetim Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 7,078,942 TL tutarındaki ticari alacaklar toplam konsolide varlıkların %7'si oranında olup önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. Bununla birlikte, ticari alacaklar için hesaplanan değer düşüklüğü karşılıkları müşterilerden alınan teminatlar, müşterilerin geçmiş ödeme performansları ve kredibilite bilgileri ile alacak bakiyelerinin vade analizleri göz önünde bulundurularak yapılan tahminler sonucu muhasebeleştirilmektedir. Kullanılan bu tahminler gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır . Bu sebeplerle söz konusu alacakların geri kazanılabilirliği bağımsız denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Grup'un ticari alacaklar ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2.f, 7.a ve 8'de bulunmaktadır.	Bağımsız denetimimiz sürecinde, ticari alacakların geri kazanılabilirliği ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır; - Grup'un ticari alacaklarının tahsilat takibine ilişkin sürecinin anlaşılması, sürecin içerisinde yer alan iç kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesi, - Alacak yaşlandırma çalışmasının analitik olarak incelenmesi ve tahsilat devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması, - Tahsilata ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava durumu olup olmadığının araştırılması ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ilgili bilgi alınması, - Ticari alacak bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi, - Müteakip dönemde yapılan tahsilatların örneklem yoluyla test edilmesi, - Ticari alacakların geri kazanılabilirliğine yönelik konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.

Stoklar ve Değerlemesi:

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğünün % 3'ünü Şirket'in stokları oluşturmaktadır. Finansal tablolardaki stoklar ile ilgili muhasebeleştirme esasları Dipnot 11 ve 2.f' de detaylı olarak açıklanmıştır. Hammadde fiyatlarının değişimi nedeniyle stokların gerçeğe uygun değerleri risk oluşturmaktadır. 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.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: - Bu kilit denetim konusunu ele almak için denetim prosedürleri tasarlanırken, ilgili varlıkların mevcut olup olmadığı, hareket görüp görmediği, maliyetlerini oluşturan kalemlerin uygunluğu ve net gerçekleştirilebilir değerlerinin test edilmesi göz önünde bulundurulmuştur. Risk değerlendirmemize istinaden yapılan iç kontrol çalışmalarının yanı sıra, yılsonunda Şirket deposu ziyaret edilerek şirket sayımlarına iştirak edilmiş, örneklem yolu ile seçilen stokların miktarlarının ve net gerçekleştirilebilir değerlerinin kontrolü sağlanmış ve stok değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili muhasebe politikasının anlaşılabilirliği uygunluğunu değerlendirilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'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

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. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 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.

· Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimde işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, 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 Şirket'in 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 yansıtmayı 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 bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -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 konunun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 4 Mart 2020 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

İstanbul, 4 Mart 2020

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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	5	12.378.781	6.140.988
Financial Investments	6	0	51.376
Trade Receivables		6.756.181	8.373.266
Trade Receivables Due From Related Parties	7	0	1.379.492
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	8	6.756.181	6.993.774
Other Receivables		9.559.805	10.858.132
Other Receivables Due From Related Parties	7	9.549.270	10.074.277
Other Receivables Due From Unrelated Parties	10	10.535	783.855
Inventories	11	2.964.756	3.870.859
Prepayments	14	93.211	868.433
Current Tax Assets	13	51.120	220.814
Other current assets	12	2.756.717	2.480.560
SUB-TOTAL		34.560.571	32.864.428
Total current assets		34.560.571	32.864.428
NON-CURRENT ASSETS			
Total non-current assets		63.599.753	32.775.928
Total assets		98.160.324	65.640.356
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	9	0	636.553
Current Portion of Non-current Borrowings	9	6.108.848	0
Trade Payables		1.464.751	5.260.011
Trade Payables to Related Parties	7	0	356.792
Trade Payables to Unrelated Parties	8	1.464.751	4.903.219
Employee Benefit Obligations	20	85.313	349.198
Other Payables		42.131	167.348
Other Payables to Unrelated Parties	10	42.131	167.348
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	14	48.415	64.393
Current tax liabilities, current	28	0	0
Current provisions		59.014	147.694
Current provisions for employee benefits	19	25.331	105.584
Other current provisions	19	33.683	42.110
SUB-TOTAL		7.808.472	6.625.197
Total current liabilities		7.808.472	6.625.197
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	9	3.423.612	
Non-current provisions		233.484	329.745
Non-current provisions for employee benefits	19	233.484	329.745
Total non-current liabilities		3.657.096	329.745
Total liabilities		11.465.568	6.954.942
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		86.628.426	59.535.903
Issued capital	21	36.100.000	23.600.000
Capital Advance	22	10.280.923	0
Share Premium (Discount)	21	70.981	0
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		7.948.937	8.161.427
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		8.047.677	8.161.427
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	21.3.1	8.109.894	8.109.894
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	21.3.2	-62.217	51.533
Share of Other Comprehensive Income of Investments Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss	4	-98.740	0
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		0	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits	21	1.399.707	1.399.707

Prior Years' Profits or Losses	22	26.405.028	24.175.463
Current Period Net Profit Or Loss		4.422.850	2.199.306
Non-controlling interests	22	66.330	-850.489
Total equity		86.694.756	58.685.414
Total Liabilities and Equity		98.160.324	65.640.356

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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	22	16.766.007	20.472.876
Cost of sales	22	-12.487.886	-17.670.194
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		4.278.121	2.802.682
GROSS PROFIT (LOSS)		4.278.121	2.802.682
General Administrative Expenses	24	-3.342.866	-3.709.952
Marketing Expenses	24	-1.761.870	-3.749.168
Research and development expense	24	-4.098.520	-3.650.104
Other Income from Operating Activities	25	5.084.909	7.591.350
Other Expenses from Operating Activities	25	-2.652.506	-9.690.453
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-2.492.732	-10.405.645
Investment Activity Income	26	5.616.727	11.306.438
Investment Activity Expenses	26	-1.885.800	-3.681.740
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	4	2.637.263	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		3.875.458	-2.780.947
Finance income	27	280.801	3.316.133
Finance costs	27	-204.399	-765.032
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		3.951.860	-229.846
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		620.724	1.497.179
Current Period Tax (Expense) Income	28	0	0
Deferred Tax (Expense) Income	28	620.724	1.497.179
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		4.572.584	1.267.333
PROFIT (LOSS)		4.572.584	1.267.333
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests	22	149.734	-931.973
Owners of Parent		4.422.850	2.199.306
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		-181.960	3.214.643
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		0	3.518.154
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	21.3.2	-104.025	60.380
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss		-98.740	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method	4	-98.740	0
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		20.805	-363.891
Deferred Tax (Expense) Income	28	20.805	-363.891
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-181.960	3.214.643
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		4.390.624	4.481.976
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests	22	149.734	-925.368
Owners of Parent		4.240.890	5.407.344

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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		3.762.669	-5.805.384
Profit (Loss)		4.572.584	1.267.333
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-2.860.501	-4.601.786
Adjustments for depreciation and amortisation expense		1.502.238	1.211.732
Adjustments for provisions		-176.514	-148.094
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	19	-176.514	-148.094
Adjustments for Interest (Income) Expenses		555.667	1.112.723
Deferred Financial Expense from Credit Purchases	25	630.699	2.694.891
Unearned Financial Income from Credit Sales	25	-75.032	-1.582.168
Adjustments for fair value losses (gains)		0	-5.280.968
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Investment Property		0	-5.280.968
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method	4	-2.637.263	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	28	-620.724	-1.497.179
Other adjustments to reconcile profit (loss)	26	-1.483.905	0
Changes in Working Capital		2.101.706	-1.905.632
Decrease (Increase) in Financial Investments	6	51.376	1.645.512
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	8	663.625	3.352.982
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		1.190.233	-10.890.238
Adjustments for decrease (increase) in inventories	11	906.103	2.853.236
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	14	352.687	-653.088
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	8	-3.720.228	1.980.201
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	20	-263.885	182.729
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-103.330	84.622
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		0	-6.834
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		-103.330	91.456
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities	14	-15.978	-232.902
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		3.041.103	-228.686
Cash Flows from (used in) Operations		3.813.789	-5.240.085
Income taxes refund (paid)		-51.120	-565.299
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-29.256.967	-2.023.903
Cash Outflows Arising From Purchase of Shares or Capital Increase of Associates and/or Joint Ventures		-24.170.840	0
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		366.122	208.938
Proceeds from sales of property, plant and equipment	16	349.368	208.938
Proceeds from sales of intangible assets	17	16.754	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-5.273.003	-2.232.841
Purchase of property, plant and equipment	16	-5.190.849	-2.219.239
Purchase of intangible assets	17	-82.154	-13.602
Cash Outflows from Acquisition of Investment Property	15	-179.246	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		31.732.091	-1.153.290
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		12.638.481	0
Proceeds from issuing shares	21	12.638.481	0
Proceeds from Capital Advances		10.280.923	
Proceeds from borrowings		8.895.907	
Proceeds from Loans	9	8.895.907	
Repayments of borrowings		0	-849.779
Loan Repayments	9	0	-849.779
Other inflows (outflows) of cash	21.3.1	-83.220	-303.511
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		6.237.793	-8.982.577
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		6.237.793	-8.982.577

CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	5	6.140.988	15.123.565
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	5	12.378.781	6.140.988

[illegible]

[illegible]