

EDİP GAYRİMENKUL YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2019 - 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 Bağlı Ortaklığı'nın (bundan sonra birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 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 bağlı ortaklığının 31 Aralık 2019 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 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarda 816.580.000 TL değerle gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından yapılan değerlendirme raporları ile belirlenmiştir. Detaylı açıklamalar 2.05-e, 2.09.05 ve 17 No'lu dipnotlarda yapılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin Grup'un toplam varlıklarının %97'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.	Yaptığımız denetimde, konu ile ilgili uygulanan denetim prosedürlerimiz kapsamında aşağıdaki konulara odaklanılmıştır; - 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.

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 şüphecililiğimizi 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 Yükümlölüklerle 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 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

MGI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

A Member of MGI WORLDWIDE

ÖZCAN AKSU

Sorumlu Ortak Başdenetçi

(İstanbul, 6 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	6	8.762.865	11.068.281
Financial Investments	7	0	0
Trade Receivables	10	9.074.548	8.972.133
Trade Receivables Due From Related Parties	10,37	1.477	7.175
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	10	9.073.071	8.964.958
Other Receivables	11	176.067	165.276
Other Receivables Due From Related Parties	11,37	0	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	176.067	165.276
Inventories	13	583.470	492.706
Prepayments	26	475.285	1.029.100
Current Tax Assets	35	28.634	29.034
Other current assets	26	1.735.754	65.645
SUB-TOTAL		20.836.623	21.822.175
Total current assets		20.836.623	21.822.175
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	7	0	0
Other Receivables	11	0	0
Investments accounted for using equity method	16	0	0
Investment property	17	816.580.000	734.510.000
Property, plant and equipment	18	770.497	913.065
Right of Use Assets	18	261.728	0
Intangible assets and goodwill		73.116	9.630
Goodwill	19	0	0
Other intangible assets	19	73.116	9.630
Prepayments	26	35.642	584.455
Deferred Tax Asset	35	0	0
Total non-current assets		817.720.983	736.017.150
Total assets		838.557.606	757.839.325
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	8	0	0
Current Portion of Non-current Borrowings	8	36.795.422	43.296.634
Trade Payables	10	3.029.829	2.461.286
Trade Payables to Related Parties	10,37	138.650	79.886
Trade Payables to Unrelated Parties	10	2.891.179	2.381.400
Employee Benefit Obligations	20	185.895	163.163
Other Payables	11	750.457	748.176
Other Payables to Related Parties	11,37	687	687
Other Payables to Unrelated Parties	11	749.770	747.489
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	26	2.702.900	1.474.291
Current tax liabilities, current	35	0	60.667
Current provisions	22	1.055.883	913.859
Current provisions for employee benefits		0	0
Other current provisions		1.055.883	913.859
Other Current Liabilities	26	0	0
SUB-TOTAL		44.520.386	49.118.076
Total current liabilities		44.520.386	49.118.076
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	8	438.212.956	394.700.602
Other Payables	11	1.079.093	630.032
Other Payables to Related Parties	11,37	0	0
Other Payables to Unrelated parties	11	1.079.093	630.032
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	26	1.358.500	1.275.000
Non-current provisions		722.711	542.990
Non-current provisions for employee benefits	24	722.711	542.990
Other non-current provisions	22	0	0
Deferred Tax Liabilities	35	78.153.241	66.010.070

Total non-current liabilities		519.526.501	463.158.694
Total liabilities		564.046.887	512.276.770
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent	27	274.509.450	245.561.419
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		-94.130	-129.353
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-94.130	-129.353
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		133.216.977	116.968.257
Current Period Net Profit Or Loss		28.912.808	16.248.720
Non-controlling interests	27	1.269	1.136
Total equity		274.510.719	245.562.555
Total Liabilities and Equity		838.557.606	757.839.325

Profit or loss [abstract]

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
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	28	71.004.183	66.620.697
Cost of sales	28	-31.209.380	-25.614.417
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		39.794.803	41.006.280
GROSS PROFIT (LOSS)		39.794.803	41.006.280
General Administrative Expenses	29	-5.218.798	-4.962.247
Marketing Expenses	29	0	0
Other Income from Operating Activities	31	82.422.330	132.710.521
Other Expenses from Operating Activities	31	-3.562.294	-3.893.971
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		113.436.041	164.860.583
Investment Activity Income	32	4.762	1.342
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)		113.440.803	164.861.925
Finance income	33	252.149	16.475.389
Finance costs	33	-72.645.646	-151.938.617
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		41.047.306	29.398.697
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	35	-12.134.365	-13.149.913
Current Period Tax (Expense) Income		0	-642.460
Deferred Tax (Expense) Income		-12.134.365	-12.507.453
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		28.912.941	16.248.784
PERIOD PROFIT/LOSS FROM DISCONTINUED OPERATIONS		0	0
PROFIT (LOSS)		28.912.941	16.248.784
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		133	64
Owners of Parent		28.912.808	16.248.720
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		0,00445000	0,00250000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of 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 Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		28.912.941	16.248.784
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		35.223	-98.434
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	24	44.029	-123.043
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-8.806	24.609
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	24	-8.806	24.609
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		35.223	-98.434
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		28.948.164	16.150.350
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		133	64
Owners of Parent		28.948.031	16.150.286

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		35.540.497	35.341.530
Profit (Loss)		28.912.941	16.248.784
Profit (Loss) from Continuing Operations		28.912.941	16.248.784
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		7.353.179	20.596.605
Adjustments for depreciation and amortisation expense	18,19	429.894	356.601
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		2.212.390	1.805.500
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	10	2.215.152	1.806.842
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Property, Plant and Equipment		-2.762	-1.342
Adjustments for provisions		401.505	362.734
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	24	259.481	153.722
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	22	19.255	99.438
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	22	122.769	109.574
Adjustments for Interest (Income) Expenses		27.961.743	25.068.936
Adjustments for Interest Income	33	-55.467	-311.516
Adjustments for interest expense	33	28.019.462	25.293.850
Unearned Financial Income from Credit Sales	10	-2.252	86.602
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	8,33	44.566.945	111.538.300
Adjustments for fair value losses (gains)		-80.351.663	-131.685.379
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Investment Property	31	-80.351.663	-131.685.379
Adjustments for Tax (Income) Expenses	35	12.134.365	13.149.913
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	32	-2.000	0
Changes in Working Capital		-629.625	-538.315
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-2.315.315	-4.313.008
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	10,37	5.698	-5.302
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	10	-2.321.013	-4.307.706
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	11	-10.791	0
Adjustments for decrease (increase) in inventories	13	-90.764	-2.794
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	26	1.102.628	80.104
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	10	568.543	1.223.219
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	10,37	58.764	39.294
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	10	509.779	1.183.925
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	20	22.732	10.839
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	11	451.342	252.887
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		0	0
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	11	451.342	252.887
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities	26	1.312.109	2.166.272
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-1.670.109	44.166
Cash Flows from (used in) Operations		35.636.495	36.307.074
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	24	-35.731	-11.730
Income taxes refund (paid)	35	-60.267	-953.814
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-1.930.271	-378.089
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	18,19	2.000	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	18,19	-213.934	-107.468
Cash Outflows from Acquisition of Investment Property	17	-1.718.337	-270.621

CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-35.915.642	-35.439.225
Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control		0	120
Repayments of borrowings	8	-8.413.055	-10.913.050
Loan Repayments	8	-8.406.755	-10.913.050
Cash Outflows from Other Financial Liabilities	8	-6.300	0
Payments of Lease Liabilities	8	-100.006	0
Interest paid	33	-27.458.048	-24.843.773
Interest Received	33	55.467	317.478
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-2.305.416	-475.784
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-2.305.416	-475.784
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	6	11.068.281	11.544.065
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	6	8.762.865	11.068.281

[illegible]

[illegible]