

**MARTI GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**Financial Report**  
**Unconsolidated**  
**2020 - 2. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

|                           |                                                                    |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Independent Audit Company | GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş. |
| Audit Type                | Limited                                                            |
| Audit Result              | Partial Positive                                                   |

## Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

### Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na ;

#### Giriş

Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ekte 30 Eylül 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı"na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

#### Şartlı Sonucun Dayanağı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşmaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

#### Şartlı Görüşün Dayanağı

I-Şirket'in 31.10.2019, 18.12.2019 ve 10.01.2020 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıkladığı üzere, Denizbank A.Ş. ve Deniz Faktoring A.Ş.'den kullanılmış olan ve finansal tablolarda 466.196.055 TL' olarak yer almış finansal borçlar (Dipnot 8) alacaklı banka ve factoring kuruluşu tarafından icra takibine konu edilmiş ve tamamına muacceliyet kazandırılmıştır. İcra dairesinden 30.09.2020 tarihi itibarıyla icra kapak hesapları temin edilmiştir. Kredilere ilişkin faiz tahakkukları şirket yönetimi tarafından bu icra kapak yazılarındaki bilgiler baz alınarak hesaplanmıştır. Denetim şirketimiz tarafından mevcut fiili durumu gösterir sağlıklı bir mutabakat yapabilme imkânı bulunamamıştır.

II- İlişikteki finansal durum tablosunda, yatırım amaçlı gayrimenkullerin içerisinde 88.385.434 TL bedelle yer alan ve Denizbank protokolüne konu olduğu belirtilen Muğla ili, Ortaca ilçesi, Fevziye mahallesi, Akçaköy-Sarısu mevki 136 ada 2 parsel ve 136 ada 2 parselin deniz ile bağlantısını sağlayan ön izin alınmış

136 ada 3 parselle ilişkin haklar ile, mülkiyeti Hazine ve Maliye Bakanlığına ait olan Muğla ili, Marmaris ilçesi, İçmeler 'deki 2649, 2471, 2472 ve 2473 parseller ("Maliye Kampı Tesisleri") için yapılan ve finansal durum tablosunda yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap grubunda devam edilen yatırımlar içerisinde 12.613.735 TL maliyet bedeli ile yer alan harcama tutarları için Kültür ve Turizm Bakanlığı, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açılan kesin tahsisin iptali ve verilen ön iznin iptaline ilişkin davalara dipnot 11 ve 17'de yer verilmiştir. Şirket yönetimi TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardının 66.paragrafı kapsamında bahse konu Yatırım amaçlı gayrimenkullerden gelecekte ekonomik fayda beklediğinden bu tutarları finansal tablo dışı bırakmamıştır. Söz konusu hakların finansal tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sunulmasına devam edilmesi bu davaların neticesine bağlıdır.

## Dikkat Çekilen Hususlar

a) Şirket'in finansal durum tablosundaki, yatırım amaçlı gayrimenkulleri için yaptırmış olduğu değerlendirme raporları önceki dönemden farklı bir değerlendirme firması tarafından yapılmış olup;

- Şartlı sonucun dayanağı bölümünde belirtilen Muğla ili, Ortaca ilçesi, Fevziye mahallesi, Akçaköy-Sarısu mevkindeki Turizm Bakanlığı tarafından kesin tahsisi yapılmış 136 ada 2 parsel ve 136 ada 3 parselle ilişkin değerlemelerde 31.03.2019 tarihli finansal durum tablosunda 46.696.000 TL (6.997.752 Euro) değer öngörülmüş iken 31.03.2020 tarihli finansal durum tablosunda 69.300.000 TL (9.632.710 Euro) olarak değerlendirilmiştir. 136 Ada 2 ve 3 parsel için toplam değer artışı 22.604.000 TL olarak gerçekleşmiştir. Bununla birlikte söz konusu 136 ada 2 parseldeki taşınmazın 03.09.2020 tarihinde alacağa mahsuben alacaklı Denizbank A.Ş . adına 19.250.000 TL bedelle icra satışı edilmiştir. 03.09.2020 tarihli ihalenin fesih amacıyla Şirket tarafından dava idame edilmiş olup yargılama devam etmektedir.

- Antalya ili, Kemer ilçesi, Çamyuva mahallesi, 127 ada 1 parseldeki arsa ("Çamyuva") üzerine cari dönemde 1.623.330 TL'lik yatırım yapılmış olup, arsanın yeni değerlendirme raporunda gerçeğe uygun değeri 9.370.000 TL (1.298.683 Euro) olarak değerlendirilmiştir. Çamyuva için toplam değer artışı 6.324.254 TL gerçekleşmiştir.

- Yeni değerlendirme firması tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarında "*Değerleme işlemi olumsuz yönde etkileyen / sınırlayan faktörler*" bölümünde, "*Korona virüs (Covid-19) olarak bilinen bulaşıcı hastalık sebebiyle; Dünya Sağlık Örgütü ve Sağlık Bakanlığı Koronavirüs Bilim Kurulu'nun önerileri doğrultusunda hareket edilerek saha ziyaretlerimiz zorunlu olarak durdurulmuş olup, çalışmalarımız masa başından yürütülmüştür. Bu nedenle, konu gayrimenkul yerinde görülemediği ve ilgili Belediye'de imar dosyası incelemesi yapılamamıştır.*" ibaresi yer almaktayken bazı raporlarda bu ibareye ek olarak "*Konu gayrimenkulün, mülkiyet yapısı açısından arsa pazarında ender olarak bulunan bir gayrimenkul olması nedeni ile, dikkate alınan tahsisli arsa emsalleri yakın çevre dışı bölgeyi de kapsayan daha geniş bir pazar alanından seçilmiştir.*" ibaresi yer almaktadır.

Yukarıdaki hususlarla ilgili olarak finansal tabloların 17. dipnotuna dikkat çekerek.

b) Şirket'in not 41'deki açıklamış olduğu, Kibele Proje Yönetimi ve Danışmanlık A.Ş. (Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş. ile birleşmiştir.) ile Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş.' den olan alacakların tasfiyesine ilişkin protokol kapsamında tahsil edilmesi gereken alacaklar mevcut olup; bilanço tarihi itibarıyla tahsilatları henüz gerçekleştirilmemiştir. Konuyla ilgili olarak finansal tabloların 41. dipnotuna dikkat çekerek.

c) Rapor tarihi itibarı ile COVID-19 salgını nedeniyle Dünya Sağlık Örgütü tarafından "pandemi" ilan edilmiştir. Mevcut durumun ekonomik koşullarda kısa vadede turizm sektöründe daralmaya neden olacağı beklenmekle beraber, bu durum işletme faaliyetleri ve sürekliliği üzerindeki etkisi belirsizdir. Şirket durum ile ilgili açıklamalarını **Not.2.10'**da yapmıştır.

Ancak bu hususlar tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

## Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre "Şartlı Sonucun Dayanağı" paragrafında belirtilen hususların ara dönem finansal bilgilerde gerektirebileceği düzeltmeler hariç olmak üzere ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, **Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**'nin ve bağlı ortaklıklarının 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir

**GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.**

**An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL**

**Metin ETKİN**

**Sorumlu Ortak Başdenetçi**

**İstanbul, 30 Ekim 2020**

# Statement of Financial Position (Balance Sheet)

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                        | Footnote Reference | Current Period<br>30.09.2020 | Previous Period<br>31.03.2020 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Statement of Financial Position (Balance Sheet)</b>                 |                    |                              |                               |
| <b>Assets [abstract]</b>                                               |                    |                              |                               |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                                                  |                    |                              |                               |
| Cash and cash equivalents                                              | Not:6              | 113.699                      | 112.359                       |
| Trade Receivables                                                      | Not:10             | 28.764.241                   | 33.108.156                    |
| Trade Receivables Due From Related Parties                             | Not:10-37          | 28.764.241                   | 33.108.156                    |
| Other Receivables                                                      | Not:11             | 95.284.119                   | 92.930.203                    |
| Other Receivables Due From Related Parties                             | Not:11-37          | 95.017.643                   | 91.203.841                    |
| Other Receivables Due From Unrelated Parties                           | Not:11             | 266.476                      | 1.726.362                     |
| Prepayments                                                            | Not:26             | 2.248.753                    | 2.631.548                     |
| Prepayments to Unrelated Parties                                       | Not:26             | 2.248.753                    | 2.631.548                     |
| Other current assets                                                   | Not:26             |                              | 159.062                       |
| Other Current Assets Due From Unrelated Parties                        | Not:26             |                              | 159.062                       |
| <b>SUB-TOTAL</b>                                                       |                    | <b>126.410.812</b>           | <b>128.941.328</b>            |
| <b>Total current assets</b>                                            |                    | <b>126.410.812</b>           | <b>128.941.328</b>            |
| <b>NON-CURRENT ASSETS</b>                                              |                    |                              |                               |
| Other Receivables                                                      | Not:11             | 19.105.774                   | 19.012.769                    |
| Other Receivables Due From Unrelated Parties                           | Not:11             | 19.105.774                   | 19.012.769                    |
| Investment property                                                    | Not:17             | 721.687.717                  | 561.507.700                   |
| Property, plant and equipment                                          | Not:18             | 166.552                      | 36.327                        |
| Other property, plant and equipment                                    | Not:18             | 166.552                      | 36.327                        |
| Intangible assets and goodwill                                         | Not:19             | 6.299                        | 7.330                         |
| Other intangible assets                                                | Not:19             | 6.299                        | 7.330                         |
| Prepayments                                                            | Not:26             | 27.147.125                   | 27.090.709                    |
| Prepayments to Related Parties                                         | Not:26-37          | 25.339.341                   | 24.254.492                    |
| Prepayments to Unrelated Parties                                       | Not:26             | 1.807.784                    | 2.836.217                     |
| <b>Total non-current assets</b>                                        |                    | <b>768.113.467</b>           | <b>607.654.835</b>            |
| <b>Total assets</b>                                                    |                    | <b>894.524.279</b>           | <b>736.596.163</b>            |
| <b>LIABILITIES AND EQUITY</b>                                          |                    |                              |                               |
| <b>CURRENT LIABILITIES</b>                                             |                    |                              |                               |
| Current Borrowings                                                     | Not:8              | 29.177.049                   | 26.019.231                    |
| Current Portion of Non-current Borrowings                              | Not:8              | 437.019.006                  | 330.688.847                   |
| Trade Payables                                                         | Not:10             | 2.095.181                    | 1.809.314                     |
| Trade Payables to Related Parties                                      | Not:10-37          | 405.999                      | 566.357                       |
| Trade Payables to Unrelated Parties                                    | Not:10             | 1.689.182                    | 1.242.957                     |
| Employee Benefit Obligations                                           | Not:12             | 902.550                      | 669.819                       |
| Other Payables                                                         | Not:11             | 20.157.291                   | 17.554.418                    |
| Other Payables to Related Parties                                      | Not:11-37          | 238.380                      | 238.384                       |
| Other Payables to Unrelated Parties                                    | Not:11             | 19.918.911                   | 17.316.034                    |
| Deferred Income Other Than Contract Liabilities                        | Not:26             | 162.270                      | 772.532                       |
| Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties | Not:26             | 162.270                      | 772.532                       |
| Current provisions                                                     | Not:22             | 2.515.821                    | 2.025.949                     |
| Current provisions for employee benefits                               | Not:22             | 280.570                      | 198.081                       |
| Other current provisions                                               | Not:22             | 2.235.251                    | 1.827.868                     |
| <b>SUB-TOTAL</b>                                                       |                    | <b>492.029.168</b>           | <b>379.540.110</b>            |
| <b>Total current liabilities</b>                                       |                    | <b>492.029.168</b>           | <b>379.540.110</b>            |
| <b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>                                         |                    |                              |                               |
| Non-current provisions                                                 | Not:24             | 653.399                      | 608.953                       |
| Non-current provisions for employee benefits                           | Not:24             | 653.399                      | 608.953                       |
| Other non-current liabilities                                          | Not:26             |                              | 70.043                        |
| Other Non-current Liabilities to Unrelated Parties                     | Not:26             |                              | 70.043                        |
| <b>Total non-current liabilities</b>                                   |                    | <b>653.399</b>               | <b>678.996</b>                |
| <b>Total liabilities</b>                                               |                    | <b>492.682.567</b>           | <b>380.219.106</b>            |
| <b>EQUITY</b>                                                          |                    |                              |                               |
| Equity attributable to owners of parent                                | Not:27             | 401.841.712                  | 356.377.057                   |
| Issued capital                                                         |                    | 110.000.000                  | 110.000.000                   |
| Treasury Shares (-)                                                    |                    | -1.519.741                   | -1.519.741                    |
| Share Premium (Discount)                                               |                    | 18.716.606                   | 18.716.606                    |
|                                                                        |                    |                              |                               |

|                                                                                               |  |             |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------|-------------|
| Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss |  | -134.196    | -181.544    |
| Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement                                               |  | -134.196    | -181.544    |
| Other Revaluation Increases (Decreases)                                                       |  | -134.196    | -181.544    |
| Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss     |  | 391.507.223 | 303.204.847 |
| Exchange Differences on Translation                                                           |  | 391.507.223 | 303.204.847 |
| Restricted Reserves Appropriated From Profits                                                 |  | 3.685.272   | 3.685.272   |
| Legal Reserves                                                                                |  | 3.685.272   | 3.685.272   |
| Prior Years' Profits or Losses                                                                |  | -77.528.383 | -96.360.702 |
| Current Period Net Profit Or Loss                                                             |  | -42.885.069 | 18.832.319  |
| Total equity                                                                                  |  | 401.841.712 | 356.377.057 |
| Total Liabilities and Equity                                                                  |  | 894.524.279 | 736.596.163 |

# Profit or loss [abstract]

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                      | Footnote Reference | Current Period<br>01.04.2020 -<br>30.09.2020 | Previous Period<br>01.04.2019 -<br>30.09.2019 | Current Period 3<br>Months<br>01.07.2020 -<br>30.09.2020 | Previous Period<br>3 Months<br>01.07.2019 -<br>30.09.2019 |
|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Profit or loss [abstract]                            |                    |                                              |                                               |                                                          |                                                           |
| PROFIT (LOSS)                                        |                    |                                              |                                               |                                                          |                                                           |
| Revenue                                              | Not:28             | 3.933.058                                    | 20.245.446                                    | 3.340.918                                                | 13.424.274                                                |
| Cost of sales                                        | Not:28             | -639.974                                     | -1.290.829                                    | -287.865                                                 | -490.789                                                  |
| GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS       |                    | 3.293.084                                    | 18.954.617                                    | 3.053.053                                                | 12.933.485                                                |
| GROSS PROFIT (LOSS)                                  |                    | 3.293.084                                    | 18.954.617                                    | 3.053.053                                                | 12.933.485                                                |
| General Administrative Expenses                      | Not:29             | -2.001.631                                   | -4.982.618                                    | -921.716                                                 | -2.342.587                                                |
| Other Income from Operating Activities               | Not:31             | 981.359                                      | 1.150.168                                     | 772.259                                                  | 844.914                                                   |
| Other Expenses from Operating Activities             | Not:31             | -1.856.561                                   | -2.215.053                                    | -1.143.588                                               | -2.018.120                                                |
| PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES              |                    | 416.251                                      | 12.907.114                                    | 1.760.008                                                | 9.417.692                                                 |
| Investment Activity Income                           | Not:32             | 7.477.215                                    | 8.195.041                                     | 3.758.965                                                | 4.964.837                                                 |
| Investment Activity Expenses                         | Not:32             | -2.123.893                                   |                                               | -2.123.893                                               |                                                           |
| PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)      |                    | 5.769.573                                    | 21.102.155                                    | 3.395.080                                                | 14.382.529                                                |
| Finance income                                       | Not:32             | 453.625                                      | 1.474.939                                     | -23.467.932                                              | -6.632.149                                                |
| Finance costs                                        | Not:33             | -49.108.267                                  | -18.963.536                                   | -11.161.375                                              | -9.551.847                                                |
| PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX |                    | -42.885.069                                  | 3.613.558                                     | -31.234.227                                              | -1.801.467                                                |
| PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS             |                    | -42.885.069                                  | 3.613.558                                     | -31.234.227                                              | -1.801.467                                                |
| PROFIT (LOSS)                                        |                    | -42.885.069                                  | 3.613.558                                     | -31.234.227                                              | -1.801.467                                                |
| Profit (loss), attributable to [abstract]            |                    |                                              |                                               |                                                          |                                                           |
| Non-controlling Interests                            |                    | 0                                            | 0                                             | 0                                                        | 0                                                         |
| Owners of Parent                                     |                    | -42.885.069                                  | 3.613.558                                     | -31.234.227                                              | -1.801.467                                                |
| Earnings per share [abstract]                        |                    |                                              |                                               |                                                          |                                                           |
| Earnings per share [line items]                      |                    |                                              |                                               |                                                          |                                                           |
| Basic earnings per share                             |                    |                                              |                                               |                                                          |                                                           |
| Diluted Earnings Per Share                           |                    |                                              |                                               |                                                          |                                                           |

# Statement of Other Comprehensive Income

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                            | Footnote Reference | Current Period<br>01.04.2020 -<br>30.09.2020 | Previous Period<br>01.04.2019 -<br>30.09.2019 | Current Period 3<br>Months<br>01.07.2020 -<br>30.09.2020 | Previous Period<br>3 Months<br>01.07.2019 -<br>30.09.2019 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Statement of Other Comprehensive Income                                    |                    |                                              |                                               |                                                          |                                                           |
| PROFIT (LOSS)                                                              | Not:36             | -42.885.069                                  | 3.613.558                                     | -31.234.227                                              | -1.801.467                                                |
| OTHER COMPREHENSIVE INCOME                                                 |                    |                                              |                                               |                                                          |                                                           |
| Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss |                    | 47.348                                       | 68.605                                        | 47.348                                                   |                                                           |
| Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans                  |                    | 47.348                                       | 68.605                                        | 47.348                                                   |                                                           |
| Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss     | 2.01               | 88.302.376                                   | 10.780.158                                    | 64.237.299                                               |                                                           |
| Exchange Differences on Translation                                        |                    | 88.302.376                                   | 10.780.158                                    | 64.237.299                                               |                                                           |
| OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)                                          |                    | 88.349.724                                   | 10.848.763                                    | 64.284.647                                               |                                                           |
| TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)                                          |                    | 45.464.655                                   | 14.462.321                                    | 33.050.420                                               | -1.801.467                                                |
| Total Comprehensive Income Attributable to                                 |                    |                                              |                                               |                                                          |                                                           |
| Non-controlling Interests                                                  |                    | 0                                            | 0                                             |                                                          |                                                           |
| Owners of Parent                                                           |                    | 45.464.655                                   | 14.462.321                                    | 33.050.420                                               | -1.801.467                                                |

# Statement of cash flows (Indirect Method)

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                                             | Footnote Reference | Current Period<br>01.04.2020 - 30.09.2020 | Previous Period<br>01.04.2019 - 30.09.2019 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Statement of cash flows (Indirect Method)</b>                                            |                    |                                           |                                            |
| <b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>                                       |                    | <b>28.903.031</b>                         | <b>-50.058.385</b>                         |
| Profit (Loss)                                                                               |                    | -42.885.069                               | 3.613.558                                  |
| Profit (Loss) from Continuing Operations                                                    |                    | -42.885.069                               | 3.613.558                                  |
| <b>Adjustments to Reconcile Profit (Loss)</b>                                               |                    | <b>22.848.944</b>                         | <b>-3.450.073</b>                          |
| Adjustments for depreciation and amortisation expense                                       | Not:17-18-19       | 130.086                                   | 63.419                                     |
| Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)                               |                    | -1.067.532                                | 431.089                                    |
| Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables                |                    | -1.067.532                                | 431.089                                    |
| Adjustments for provisions                                                                  |                    | -76.047                                   | 203.100                                    |
| Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits                     | Not:24             | -76.047                                   | 203.100                                    |
| Adjustments for Interest (Income) Expenses                                                  |                    | 27.986.114                                | 7.458.586                                  |
| Adjustments for Interest Income                                                             | Not:33             | -7.477.215                                | -8.195.041                                 |
| Adjustments for interest expense                                                            | Not:33             | 35.463.329                                | 15.743.220                                 |
| Deferred Financial Expense from Credit Purchases                                            | Not:10-11          |                                           | -89.593                                    |
| Adjustments for unrealised foreign exchange losses ( gains)                                 |                    | -4.123.677                                | -11.606.267                                |
| <b>Changes in Working Capital</b>                                                           |                    | <b>48.939.156</b>                         | <b>-57.201.628</b>                         |
| Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable                            | Not:10             | 13.122.739                                | 5.193.216                                  |
| Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties                    | Not:10             | 13.122.739                                | 5.193.216                                  |
| Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations            | Not:11             | 28.457.482                                | -74.269.210                                |
| Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations            | Not:11             | 28.457.482                                | -74.269.210                                |
| Adjustments for decrease (increase) in inventories                                          | Not:13             |                                           | -30.176                                    |
| Decrease (Increase) in Prepaid Expenses                                                     | Not:26             | 8.207.412                                 | 3.294.282                                  |
| Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable                               | Not:10             | -193.881                                  | 739.713                                    |
| Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties                         | Not:10             | -193.881                                  | 739.713                                    |
| Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities                                         | Not:12             | 55.125                                    | 1.329                                      |
| Adjustments for increase (decrease) in other operating payables                             |                    | -2.140.403                                | 4.082.320                                  |
| Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties                        |                    | -2.140.403                                | 4.082.320                                  |
| Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities                      |                    | -815.103                                  | 692.192                                    |
| Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital                          |                    | 2.245.785                                 | 3.094.706                                  |
| Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations                               |                    | 2.245.785                                 | 3.094.706                                  |
| <b>Cash Flows from (used in) Operations</b>                                                 |                    | <b>28.903.031</b>                         | <b>-57.038.143</b>                         |
| Payments Related with Provisions for Employee Benefits                                      |                    |                                           | -44.800                                    |
| Income taxes refund (paid)                                                                  |                    |                                           | 7.024.558                                  |
| <b>CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES</b>                                       |                    | <b>-3.209.650</b>                         | <b>29.170.940</b>                          |
| Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets                                | Not:17-18-19       | -11.988.832                               | -48.879                                    |
| Purchase of intangible assets                                                               | Not:17-18-19       |                                           | -48.879                                    |
| Cash Inflows from Sale of Investment Property                                               |                    |                                           | 16.363                                     |
| Cash Outflows from Acquisition of Investment Property                                       | Not:17-18-19       | 1.301.967                                 | -1.046.015                                 |
| Cash advances and loans made to other parties                                               | Not:11             |                                           | 37.797.651                                 |
| Other Cash Advances and Loans Made to Other Parties                                         | Not:11             |                                           | 37.797.651                                 |
| Interest paid                                                                               | Not:33             |                                           | -7.548.180                                 |
| Interest received                                                                           | Not:33             | 7.477.215                                 |                                            |
| <b>CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>                                       |                    | <b>-25.692.041</b>                        | <b>20.805.576</b>                          |
| Repayments of borrowings                                                                    | Not:8              | 14.904.718                                | 20.805.576                                 |
| Cash Outflows from Other Financial Liabilities                                              | Not:8              | 14.904.718                                | 20.805.576                                 |
| Interest paid                                                                               | Not:33             | -40.596.759                               |                                            |
| NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES |                    | 1.340                                     | -81.869                                    |
| Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents                                |                    |                                           | 8.358                                      |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents                                        |                    | 1.340                                     | -73.511                                    |

|                                                          |       |         |         |
|----------------------------------------------------------|-------|---------|---------|
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD | Not:6 | 112.359 | 190.746 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD       | Not:6 | 113.699 | 117.235 |

|                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|--|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Previous Period<br>01.04.2019 – 30.09.2019                      | Statement of changes in equity (abstract)                                                                                                                                                                                                            |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Statement of changes in equity (line items)                                                                                                                                                                                                          |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Equity at beginning of period                                                                                                                                                                                                                        |             | 110.000.000 | -1.519.741 | 18.716.606 | -118.972    | 259.470.764 |  |           | 3.685.272   | -20.953.605 | -75.407.097 | 293.873.227 |             | 293.873.227 |
|                                                                 | Adjustments Related to Accounting Policy Changes                                                                                                                                                                                                     |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies                                                                                                                                                                                       |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Adjustments Related to Errors                                                                                                                                                                                                                        |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Other Restatements                                                                                                                                                                                                                                   |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Restated Balances                                                                                                                                                                                                                                    |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Transfers                                                                                                                                                                                                                                            | Not:27      |             |            |            |             |             |  |           |             | -75.407.097 | 75.407.097  |             |             |             |
|                                                                 | Total Comprehensive Income (Loss)                                                                                                                                                                                                                    | Not:27      |             |            |            | -7.025      | -7.243.769  |  |           |             |             | 3.613.558   | -3.637.236  |             | -3.637.236  |
|                                                                 | Profit (loss)                                                                                                                                                                                                                                        |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Other Comprehensive Income (Loss)                                                                                                                                                                                                                    |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Issue of equity                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Capital Decrease                                                                                                                                                                                                                                     |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Capital Advance                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Effect of Merger or Liquidation or Division                                                                                                                                                                                                          |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Effects of Business Combinations Under Common Control                                                                                                                                                                                                |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Advance Dividend Payments                                                                                                                                                                                                                            |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | Dividends Paid                                                                                                                                                                                                                                       |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
|                                                                 | 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                                         |                                                                                                                                                                                                                                                      | 110.000.000 | -1.519.741  | 18.716.606 | -125.997   | 252.226.995 |             |  | 3.685.272 | -96.360.702 | 3.613.558   | 290.235.991 |             | 290.235.991 |             |
| Statement of changes in equity (abstract)                       |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Statement of changes in equity (line items)                     |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Equity at beginning of period                                   |                                                                                                                                                                                                                                                      | 110.000.000 | -1.519.741  | 18.716.606 | -181.544   | 303.204.847 |             |  | 3.685.272 | -96.360.702 | 18.832.319  | 356.377.057 |             | 356.377.057 |             |
| Adjustments Related to Accounting Policy Changes                |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies  |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Adjustments Related to Errors                                   |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Other Restatements                                              |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Restated Balances                                               |                                                                                                                                                                                                                                                      | 110.000.000 | -1.519.741  | 18.716.606 |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Transfers                                                       | Not:27                                                                                                                                                                                                                                               |             |             |            |            |             |             |  |           | 18.832.319  | -18.832.319 |             |             |             |             |
| Total Comprehensive Income (Loss)                               | Not:27                                                                                                                                                                                                                                               |             |             |            | 47.348     | 88.302.376  |             |  |           |             | -42.885.069 | 45.464.655  |             | 45.464.655  |             |
| Profit (loss)                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Other Comprehensive Income (Loss)                               |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Issue of equity                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Capital Decrease                                                |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Capital Advance                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Effect of Merger or Liquidation or Division                     |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Effects of Business Combinations Under Common Control           |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Advance Dividend Payments                                       |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Dividends Paid                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Decrease through Other Distributions to Owners                  |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |
| Current Period<br>01.04.2020 – 30.09.2020                       |                                                                                                                                                                                                                                                      |             |             |            |            |             |             |  |           |             |             |             |             |             |             |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                      |  |             |            |            |          |             |  |  |           |             |             |             |  |             |  |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------|------------|------------|----------|-------------|--|--|-----------|-------------|-------------|-------------|--|-------------|--|
|  | 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                                                                                                                                                                                                                              |  | 110,000,000 | -1,519,741 | 18,716,606 | -134,196 | 391,507,223 |  |  | 3,685,272 | -77,528,383 | -42,885,069 | 401,841,712 |  | 401,841,712 |  |