

PALGAZ DOĞALGAZ DAĞITIM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

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

PALGAZ DOĞALGAZ DAĞITIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Palgaz Doğalgaz Dağıtım Sanayi Ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Palgaz Doğalgaz Dağıtım Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Gelir Tahakkukları	
Dipnot 7'de (okuma farkı gelir tahakkuku) açıklandığı üzere Şirket içinde çalışılan dönemde ortaya çıkmış olmakla birlikte üçüncü kişilerden tahsili ya da bunların adına borç kaydı gelecek hesap döneminde yapılacak gelirler için tahakkuk yapmaktadır. Gelir tahakkukları okuma ve tarife farklarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in gelir tahakkukları tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir. Okuma farkı gelir tahakkuku; Şirket'in doğal gaz alımları aylık periyotlarda olup ay sonlarında o aya ilişkin tüketim miktarları toptan satıcılar tarafından şehir giriş sayaçları okunarak Şirket'e fatura edilmektedir. Şirket satışları ise on binlerce abone sayaçlarının tek tek tüm ay boyunca her gün okunarak faturalandırılmaktadır. Okuma sıklığı (+) (-) 2 gün olmak kaydı ile 30günde birdir. Bu sebeple Şirket aylık doğal gaz alım miktarlarından yola çıkarak olması gereken satış tutarlarını tespit edip, faturalandırılabilmiş satış tutarı arasındaki fark için gelir tahakkuku yapmaktadır. Şirketin 31.12.2020 itibariyle finansman giderleri toplam faaliyet giderlerinin %76'sini oluşturmaktadır. Bu durum şirketin önemli ölçüde yabancı kaynak kullandığını göstermektedir. Şirketin fon üretebilmesi için yabancı kaynak kullanımını azaltarak, öz kaynağını arttırması gerekliliğini doğurmaktadır.	Yaptığımız denetimde, okuma farkı gelir tahakkuku için Aralık 2020 ayına ait doğalgaz alımlarının toptan satıcılar tarafından Şirket'e fatura edildiği, Şirket'in aylık doğal gaz alım miktarlarından yola çıkarak olması gereken satış tutarlarını tespit edip, faturalandırılabilmiş satış tutarı arasındaki fark için gelir tahakkuku yaptığı, görülmüştür. Diğer yandan söz konusu gelir tahakkuklarına ilişkin aritmetik hesaplamalar ve aritmetik hesaplamalara baz teşkil eden veriler tarafımızca kontrol edilmiştir. Finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınıp tarafımızca sorgulanmıştır.

4) Dikkat Çekilen Hususlar

Görüşümüze şart getirmemekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekmek isteriz;

31.12.2020 itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 72.026.137.-TL (31.12.2019: 74.179.074.-TL) tutarında aşmaktadır.

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

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

· Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

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

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

· Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve hususları ve varsa ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektedir. 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 Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01.01.-31.12.2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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

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

- Şirketin "Doğalgaz Piyasası Faaliyeti İzleme ve Değerlendirme Formu" (EK:1) 44 no.lu dipnotta sunulmuştur.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hamza Uzun'dur.

İstanbul, 01 / 03 / 2021

İRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Hamza UZUN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

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

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2020	Previous Period 31.12.2019
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	41	245.491.376	157.068.038
Trade Receivables		213.488.294	264.547.043
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	213.488.294	264.547.043
Other Receivables		371.423	342.492
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	371.423	342.492
Inventories	9	4.959.665	2.302.933
Prepayments		2.117.408	83.875.090
Prepayments to Related Parties	10		81.924.000
Prepayments to Unrelated Parties	10	2.117.408	1.951.090
Other current assets		6.962.704	6.513.274
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	18	6.962.704	6.513.274
SUB-TOTAL		473.390.870	514.648.870
Total current assets		473.390.870	514.648.870
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment		971.179.388	867.990.614
Land Improvements	12	964.000.000	861.700.000
Machinery And Equipments	12	5.675.941	5.051.002
Vehicles	12	916.985	591.573
Fixtures and fittings	12	208.205	150.572
Leasehold Improvements	12	378.257	497.467
Intangible assets and goodwill		47.595	51.232
Other intangible assets	13	47.595	51.232
Other Non-current Assets			2.456.966
Other Non-Current Assets Due From Unrelated Parties	18		2.456.966
Total non-current assets		971.226.983	870.498.812
Total assets		1.444.617.853	1.385.147.682
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		131.958.509	143.101.366
Current Borrowings From Unrelated Parties		131.958.509	143.101.366
Bank Loans	35	131.958.509	143.101.366
Current Portion of Non-current Borrowings		11.781.039	1.937.629
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		11.781.039	1.937.629
Bank Loans	35	11.781.039	1.937.629
Trade Payables		393.884.390	491.703.111
Trade Payables to Related Parties	6	145.150.782	133.549.926
Trade Payables to Unrelated Parties	7	248.733.608	358.153.185
Employee Benefit Obligations	16	245.598	39.199
Other Payables		52.606	122.061
Other Payables to Unrelated Parties	8	52.606	122.061
Current tax liabilities, current	28	2.768.177	2.203.705
Current provisions		195.840	179.793
Current provisions for employee benefits	16	131.680	115.633
Other current provisions	15	64.160	64.160
Other Current Liabilities		4.530.848	497.301
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	18	4.530.848	497.301
SUB-TOTAL		545.417.007	639.784.165
Total current liabilities		545.417.007	639.784.165
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		82.789.616	82.263.929
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		82.789.616	82.263.929
Bank Loans	35	82.789.616	2.263.929
Issued Debt Instruments	35		80.000.000
Other Payables		200.877.617	104.060.920
Other Payables to Related Parties	6	81.924.000	
Other Payables to Unrelated parties	8	118.953.617	104.060.920
Non-current provisions		285.886	380.293

Non-current provisions for employee benefits	16	285.886	380.293
Deferred Tax Liabilities	28	110.379.192	102.279.763
Total non-current liabilities		394.332.311	288.984.905
Total liabilities		939.749.318	928.769.070
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		504.868.535	456.378.612
Issued capital	19	40.000.000	40.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		323.723.576	307.906.653
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		323.723.576	307.906.653
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	19	323.698.086	307.820.276
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	19	25.490	86.377
Restricted Reserves Appropriated From Profits		5.397.792	41.951.509
Legal Reserves	19	5.397.792	41.951.509
Prior Years' Profits or Losses	19	98.318.479	47.925.065
Current Period Net Profit Or Loss	29	37.428.688	18.595.385
Total equity		504.868.535	456.378.612
Total Liabilities and Equity		1.444.617.853	1.385.147.682

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	20	1.221.203.505	1.098.116.248
Cost of sales	20	-1.130.193.911	-1.014.552.370
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		91.009.594	83.563.878
GROSS PROFIT (LOSS)		91.009.594	83.563.878
General Administrative Expenses	21	-6.096.973	-7.308.232
Marketing Expenses	21	-24.885	
Other Income from Operating Activities	22	4.267.670	3.151.841
Other Expenses from Operating Activities	22	-5.825.522	-4.975.590
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		83.329.884	74.431.897
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		83.329.884	74.431.897
Finance income	25	17.641.990	4.205.310
Finance costs	25	-55.485.210	-54.903.244
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		45.486.664	23.733.963
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-8.057.976	-5.138.578
Current Period Tax (Expense) Income	28	-4.436.904	-3.541.822
Deferred Tax (Expense) Income	28	-3.621.072	-1.596.756
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		37.428.688	18.595.385
PROFIT (LOSS)		37.428.688	18.595.385
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent	29	37.428.688	18.595.385
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		15.816.923	46.161.492
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	19	20.356.167	59.195.868
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	19	-78.060	-14.468
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-4.461.184	-13.019.908
Deferred Tax (Expense) Income	19	-4.461.184	-13.019.908
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
Exchange Differences on Translation		0	
Gains (Losses) on Exchange Differences on Translation		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		15.816.923	46.161.492
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		53.245.611	64.756.877
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		53.245.611	64.756.877

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		189.798.877	22.967.185
Profit (Loss)		37.428.688	18.595.385
Profit (Loss) from Continuing Operations	29	37.428.688	18.595.385
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		5.738.936	-30.098.099
Adjustments for depreciation and amortisation expense	24	17.803.509	14.668.345
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		36.869	65.423
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	7	36.869	65.423
Adjustments for provisions		155.295	-252.663
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	16	155.295	-252.663
Adjustments for Tax (Income) Expenses	28	8.099.429	14.616.664
Other adjustments for non-cash items		-20.356.166	-59.195.868
Changes in Working Capital		146.631.253	34.469.899
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		51.058.749	-92.216.215
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	6		50.479
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	7	51.058.749	-92.266.694
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-28.931	62.411
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	8	-28.931	62.411
Adjustments for decrease (increase) in inventories	9	-2.656.732	-247.758
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-97.818.720	150.554.040
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	6	11.600.856	105.329.443
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	7	-109.419.576	45.224.597
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	16	2.990.623	-111.130
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		96.747.242	11.327.942
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties	6	81.924.000	
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	8	14.823.242	11.327.942
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		96.339.022	-34.899.391
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations	18	78.692.257	-80.167.568
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations	18	17.646.765	45.268.177
Cash Flows from (used in) Operations		189.798.877	22.967.185
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-100.632.480	-98.072.267
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets			27.221
Proceeds from sales of property, plant and equipment	12		27.221
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-100.632.480	-98.099.488
Purchase of property, plant and equipment	12	-100.632.480	-98.099.488
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-773.760	-5.958.256
Proceeds from borrowings		215.107.274	145.434.891
Proceeds from Loans	35	215.107.274	145.434.891
Repayments of borrowings		-215.881.034	-151.393.147
Loan Repayments	35	-215.881.034	-151.393.147
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		88.392.637	-81.063.338
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		88.392.637	-81.063.338
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	41	157.098.739	238.162.077
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		245.491.376	157.098.739

[illegible]

	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions												
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions												
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary												
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity												
	Transactions with noncontrolling shareholders												
	Increase through Other Contributions by Owners												
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Increase (decrease) through other changes, equity												
	Equity at end of period		40,000,000	323,698,086	25,490			5,397,792	98,318,479	37,428,688	504,868,535		504,868,535