

ÇİMBETON HAZIRBETON VE PREFABRİK YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Financial Report Consolidated 2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Çimbeton Hazır Beton ve Prefabrik Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Çimbeton Hazır Beton ve Prefabrik Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

Kilit Denetim Konuları

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

Ticari alacakların geri kazanılabilirliği

Ticari alacakların geri kazanılabilirliği ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2 ve 8'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 167.759.758 TL tutarındaki ticari alacaklar, konsolide finansal tablolarda önemli bir büyüklüğe sahiptir.

Grup yönetimi, söz konusu ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin değerlendirmesini yaparken müşterilerden alınan teminatlar, geçmiş tahsilat performansları, vade analizleri, alacaklara ilişkin anlaşmazlık veya davaları dikkate almaktadır. Tüm bu değerlendirmeler sonucunda şüpheli alacakların tespiti ile bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarlarının belirlenmesi yönetimin varsayım ve tahminlerini içermektedir. Öte yandan, kullanılan bu tahminler piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır.

Bu sebeplerle söz konusu alacakların geri kazanılabilirliği tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Konunun denetimde nasıl ele alındığı

Ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin denetimine ilişkin aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır:

- Grup'un kredi limitleri yönetimi dahil olmak üzere alacak takibi ve kredi risk yönetimi politikası anlaşılmış ve değerlendirilmiştir.
- Grup'un ticari alacaklar süreci analiz edilerek; ticari alacaklar sürecindeki kontrollerin tasarım, uygulama ve işleyişinin etkinliği değerlendirilmiştir.
- Ticari alacak bakiyeleri örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmiştir.
- Ticari alacak bakiyelerinin yaşlandırması örneklem yoluyla test edilmiştir.
- Müteakip dönemde yapılan tahsilatlar örneklem yoluyla test edilmiştir.
- Ticari alacak bakiyelerinin tahsilatına ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava olup olmadığı araştırılmış ve hukuk müşavirlerinden devam eden davalara yönelik yazılı değerlendirmeleri alınmıştır.
- Ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların ilgili finansal raporlama standartlarına göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer muhasebeleştirilmesi

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer tespiti ve muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2 ve 11'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu

Grup konsolide finansal tablolarında "TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardının ilgili hükümlerine göre, 14.240.000 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerleri üzerinden taşımaktadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun yaptığı değerlemeler sonucunda söz konusu varlıkların değerinde 2.175.000 TL artış olmuştur. Söz konusu değer artışı konsolide gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabında, ertelenmiş vergi etkisi de vergi hesabında muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin toplam değerinin Grup'un

Konunun denetimde nasıl ele alındığı

Denetim çalışmalarımızda yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer tespiti ile ilgili olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- Grup yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun yetkinliği, yeterliliği ve bağımsızlığı ilgili denetim standartları uyarınca değerlendirilmiştir.
- Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkuller süreci analiz edilerek; yatırım amaçlı gayrimenkuller sürecindeki kontrollerin tasarım, uygulama ve işleyişinin etkinliği değerlendirilmiştir.

varlıklarında önemli bir paya sahip olması, cari dönemdeki değer artışının önemli miktarda olması ve uygulanan değerleme tekniklerinin önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebiyle, söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.

-Grup yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerleme kuruluşunun kullandığı m², gayrimenkulün konumu, imar durumu gibi verilerin eksiksiz olup olmadığı Grup'un kayıtları ile örneklemeye dayalı olarak gerçekleştirilen eşleştirme çalışması ile kontrol edilmiştir.

-Grup yönetimi ve bağımsız değerleme kuruluşu tarafından kullanılan iskonto oranı, m² başına emsal fiyatları, m² başına proje maliyetleri gibi varsayımların ve yöntemlerin değerlendirilmesi için, "BDS 620 Uzman Çalışmalarının Kullanılması" standardındaki hükümler gereğince, örneklem yoluyla seçilen değerleme raporlarının incelenmesi için dış uzman dahil edilmiştir.

-Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer tespitine ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların ilgili finansal raporlama standartlarına göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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

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

· Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemler ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 4 Mart 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve konsolide finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Ahmet Hamdi Cura SMMM

Sorumlu Denetçi

4 Mart 2022

İzmir, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2021	Previous Period 31.12.2020
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	5	5.965.434	885.450
Trade Receivables		167.759.758	111.595.958
Trade Receivables Due From Related Parties	4.1	299.834	441.901
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	8.1	167.459.924	111.154.057
Other Receivables		347.221	434.112
Other Receivables Due From Related Parties	4.2	132.515	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties		214.706	434.112
Inventories	9	2.842.057	2.274.674
Prepayments	10.1	797.117	778.958
Current Tax Assets	25	5.568	19.188
Other current assets		16.085	745.198
SUB-TOTAL		177.733.240	116.733.538
Total current assets		177.733.240	116.733.538
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	6	2.824.680	3.620.329
Other Receivables		130.037	130.037
Other Receivables Due From Unrelated Parties		130.037	130.037
Investment property	11	14.240.000	12.065.000
Property, plant and equipment	12	33.451.201	26.830.065
Right of Use Assets	13	24.765.400	22.089.764
Intangible assets and goodwill	14	134.666	101.975
Other intangible assets		134.666	101.975
Deferred Tax Asset	25	2.779.076	3.800.894
Total non-current assets		78.325.060	68.638.064
Total assets		256.058.300	185.371.602
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Portion of Non-current Borrowings	7	16.098.360	17.304.161
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		660.235	168.179
Lease Liabilities	4.5	660.235	168.179
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		15.438.125	17.135.982
Lease Liabilities		15.438.125	17.135.982
Trade Payables		183.330.092	120.896.636
Trade Payables to Related Parties	4.3	107.906.867	67.875.250
Trade Payables to Unrelated Parties	8.2	75.423.225	53.021.386
Employee Benefit Obligations	17.1	666.473	716.925
Other Payables		1.169.705	1.151.669
Other Payables to Related Parties	4.4	395.765	137.917
Other Payables to Unrelated Parties		773.940	1.013.752
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	10.2	3.875.654	2.436.681
Current provisions		2.900.382	2.148.809
Current provisions for employee benefits	17.2	666.120	562.738
Other current provisions	15.3	2.234.262	1.586.071
Other Current Liabilities		841.911	262.535
SUB-TOTAL		208.882.577	144.917.416
Total current liabilities		208.882.577	144.917.416
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	7	10.279.067	6.155.772
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		10.279.067	6.155.772
Lease Liabilities		10.279.067	6.155.772
Non-current provisions		1.103.976	1.350.805
Non-current provisions for employee benefits	17.3	1.103.976	1.350.805
Total non-current liabilities		11.383.043	7.506.577
Total liabilities		220.265.620	152.423.993
EQUITY			

Equity attributable to owners of parent		35.792.680	32.947.609
Issued capital	18	1.770.000	1.770.000
Inflation Adjustments on Capital	18	36.341.849	36.341.849
Share Premium (Discount)	18	256.578	256.578
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-1.998.658	-1.750.666
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement	18	-1.998.658	-1.750.666
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	18	496.562	496.562
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	18	-2.495.220	-2.247.228
Restricted Reserves Appropriated From Profits	18	7.052.449	14.767.915
Prior Years' Profits or Losses		-10.722.601	-6.910.151
Current Period Net Profit Or Loss		3.093.063	-11.527.916
Total equity		35.792.680	32.947.609
Total Liabilities and Equity		256.058.300	185.371.602

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	19	454.542.825	248.092.415
Cost of sales	19	-416.563.656	-241.954.169
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		37.979.169	6.138.246
GROSS PROFIT (LOSS)	19	37.979.169	6.138.246
General Administrative Expenses	20.1	-22.448.996	-18.679.259
Marketing Expenses	20.2	-3.125.154	-2.357.232
Other Income from Operating Activities	22.1	4.607.100	2.071.787
Other Expenses from Operating Activities	22.2	-7.718.863	-1.492.930
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		9.293.256	-14.319.388
Investment Activity Income	23.1	2.182.008	4.019.853
Investment Activity Expenses	23.2	-795.649	-382.240
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		10.679.615	-10.681.775
Finance income	24.1	179.809	331.623
Finance costs	24.2	-6.682.545	-4.282.055
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		4.176.879	-14.632.207
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	25	-1.083.816	3.104.291
Deferred Tax (Expense) Income	25	-1.083.816	3.104.291
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		3.093.063	-11.527.916
PROFIT (LOSS)		3.093.063	-11.527.916
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		3.093.063	-11.527.916
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Adi ve Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç	26	1,74750000	-6,51290000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-247.992	-151.694
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	17.3	-309.990	-189.617
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		61.998	37.923
Deferred Tax (Expense) Income	25	61.998	37.923
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-247.992	-151.694
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		2.845.071	-11.679.610
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.845.071	-11.679.610

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		48.007.904	20.041.635
Profit (Loss)		3.093.063	-11.527.916
Profit (Loss) from Continuing Operations		3.093.063	-11.527.916
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		35.421.494	15.680.077
Adjustments for depreciation and amortisation expense	12, 21	26.003.132	18.498.565
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		560.363	85.726
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables		560.363	85.726
Adjustments for provisions		1.765.910	1.402.633
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		765.824	658.633
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	15.3	765.824	710.000
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		234.262	34.000
Adjustments for Interest (Income) Expenses		7.394.632	2.435.057
Adjustments for Interest Income	22.1 , 24.1	-3.381.608	-1.507.948
Adjustments for interest expense	22.2 , 24.2	10.776.240	3.943.005
Adjustments for fair value losses (gains)		-1.379.351	-3.896.344
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Investment Property	11, 23.1	-2.175.000	-1.825.000
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets	6, 23.1, 23.2	795.649	-2.071.344
Adjustments for Tax (Income) Expenses	25	1.083.816	-3.104.291
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	23.1, 23.2	-7.008	258.731
Changes in Working Capital		11.070.071	16.530.329
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-55.518.900	-34.761.870
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		142.067	-441.901
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-55.660.967	-34.319.969
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		86.891	-231.297
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		-132.515	0
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		219.406	-231.297
Adjustments for decrease (increase) in inventories	9	-567.383	-842.221
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		59.839.231	46.458.176
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		37.379.359	30.763.019
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		22.459.872	15.695.157
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-239.812	969.578
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		-239.812	969.578
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		1.438.973	1.973.627
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		6.031.071	2.964.336
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		730.142	-1.140.127
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		5.300.929	4.104.463
Cash Flows from (used in) Operations		49.584.628	20.682.490
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-1.219.261	-475.272
Payments Related with Other Provisions		-351.895	-146.395
Income taxes refund (paid)	25	-5.568	-19.188
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-9.500.134	-3.158.796
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		7.459	215.062

Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	12	-9.507.593	-3.373.858
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-33.427.786	-22.197.814
Increase in Other Payables to Related Parties		17.640	0
Decrease in Other Payables to Related Parties		0	-291.261
Payments of Lease Liabilities		-27.679.965	-18.707.029
Interest paid		-5.876.820	-3.346.162
Interest Received		111.359	146.638
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		5.079.984	-5.314.975
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		5.079.984	-5.314.975
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	5	885.450	6.200.425
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	5	5.965.434	885.450

[illegible]

Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021																		
	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		1.770.000	36.341.849	256.578	496.562	-2.495.220	-1.998.658	-1.998.658			7.052.449	-10.722.601	3.093.063	-7.629.538	35.792.680		35.792.680