

SARTEN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

[Sarten Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.](#) Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Sarten Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere 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.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na 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 (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.

4) 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.

Kilit Denetim Konuları	Kilit denetim çalışmalarının belirlenmesindeki hususlar
Ticari alacakların geri kazanılabilirliği	
Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ticari alacakları 2.354.693.104 TL tutarında olup toplam varlıklarının %40'ını oluşturmaktadır. Ticari alacaklar için hesaplanan değer düşüklüğü karşılıkları, müşterilerden alınan teminatlar, müşterilerin geçmiş ödeme performansları ve kredibilite bilgileri ile alacak bakiyelerinin vade analizleri göz önünde bulundurularak yapılan tahminler sonucunda belirlenir. Kullanılan bu tahminler gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır. Bu sebeplerle söz konusu ticari alacakların geri kazanılabilir değeri denetimimiz bakımından önemli bir konu belirlenmiştir. Grup'un ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılığına ve kredi riskine ilişkin açıklamaları Not 7'de yer almaktadır.	Ticari alacakların geri kazanılabilirliği ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Grup'un ticari alacaklarının takibine ilişkin süreçlerinin yönetim ve satış personeli ile görüşülmesi, - Yaşlandırma çalışmasına baz olan ticari alacakların konsolide finansal tablolarda tutarlılığının test edilmesi, örneklem yoluyla seçilen alacakların yaşlandırmasının ilgili açık faturalara bakılarak test edilmesi, - Ticari alacak bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi, - Müteakip dönemde yapılan tahsilatların örneklem yoluyla test edilmesi, - Tahsilata ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava durumu olup olmadığının araştırılması ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ilgili bilgi alınması, - Ticari alacakların geri kazanılabilirliğine yönelik konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi.

5) 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.

6) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

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

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

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

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

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

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2021 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'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ethem Kutucular'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ethem Kutucular, SMMM

Sorumlu Denetçi

10 Mart 2022

İstanbul, 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	4	297.022.431	224.825.430
Trade Receivables		2.354.693.104	1.107.644.042
Trade Receivables Due From Related Parties	28	156.605.537	30.882.649
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	2.198.087.567	1.076.761.393
Other Receivables		47.076.283	16.971.095
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	47.076.283	16.971.095
Derivative Financial Assets	9	128.366.197	0
Inventories	10	1.535.194.424	580.625.628
Prepayments		214.886.437	95.303.059
Prepayments to Unrelated Parties	11	214.886.437	95.303.059
Current Tax Assets		6.487.933	0
Other current assets		137.362.626	5.955.674
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	18	137.362.626	5.955.674
SUB-TOTAL		4.721.089.435	2.031.324.928
Total current assets		4.721.089.435	2.031.324.928
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		1.918	1.918
Financial Assets Available-for-Sale	5	1.918	1.918
Trade Receivables		0	10.450.927
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	0	10.450.927
Other Receivables		83.442	71.741
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	83.442	71.741
Property, plant and equipment		1.055.711.988	717.186.715
Land and Premises	12	181.455.374	109.764.311
Buildings	12	72.843.622	65.326.197
Machinery And Equipments	12	717.449.413	500.007.440
Vehicles	12	6.804.546	1.609.587
Fixtures and fittings	12	46.302.300	30.389.157
Construction in Progress	12	30.856.733	10.090.023
Right of Use Assets	14	93.731.951	70.594.195
Intangible assets and goodwill		3.195.572	3.827.768
Goodwill	15	312.754	312.754
Other intangible assets	13	2.882.818	3.515.014
Prepayments		15.512.572	12.060.852
Prepayments to Unrelated Parties	11	15.512.572	12.060.852
Deferred Tax Asset	26	2.968.615	26.973.118
Other Non-current Assets		10.000	10.000
Other Non-Current Assets Due From Unrelated Parties		10.000	10.000
Total non-current assets		1.171.216.058	841.177.234
Total assets		5.892.305.493	2.872.502.162
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		30.454.545	85.095.102
Current Borrowings From Unrelated Parties		30.454.545	85.095.102
Bank Loans	6	30.454.545	85.095.102
Current Portion of Non-current Borrowings		601.538.844	176.067.868
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		601.538.844	176.067.868
Bank Loans	6	551.951.238	105.672.056
Lease Liabilities	6	40.895.309	21.090.398
Issued Debt Instruments	6	8.692.297	49.305.414
Other Financial Liabilities		3.883.316	9.593.094
Other Miscellaneous Financial Liabilities	9	3.883.316	9.593.094
Trade Payables		3.239.106.114	1.078.796.781
Trade Payables to Related Parties	28	694.471.477	342.245.829
Trade Payables to Unrelated Parties	7	2.544.634.637	736.550.952
Employee Benefit Obligations	17	25.376.282	18.815.502
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		258.903.552	73.364.823

Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	11	258.903.552	73.364.823
Current tax liabilities, current		0	3.575.244
Current provisions		15.774.395	11.434.157
Current provisions for employee benefits	17	15.774.395	11.434.157
Other Current Liabilities		18.967.856	6.575.996
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	18	18.967.856	6.575.996
SUB-TOTAL		4.194.004.904	1.463.318.567
Total current liabilities		4.194.004.904	1.463.318.567
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		629.704.322	523.462.627
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		629.704.322	523.462.627
Bank Loans	6	483.970.632	433.093.047
Lease Liabilities	6	98.009.255	90.369.580
Issued Debt Instruments	6	47.724.435	0
Employee Benefit Obligations	17	30.987.745	24.046.645
Total non-current liabilities		660.692.067	547.509.272
Total liabilities		4.854.696.971	2.010.827.839
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		1.037.608.522	861.674.323
Issued capital	19	105.300.000	105.300.000
Inflation Adjustments on Capital	19	-41.536.886	-41.536.886
Share Premium (Discount)		49.895.489	49.895.489
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		62.608.286	72.702.409
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		62.608.286	72.702.409
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	19	94.377.883	94.377.883
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-31.769.597	-21.675.474
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		56.356.935	11.688.961
Exchange Differences on Translation		56.356.935	11.688.961
Restricted Reserves Appropriated From Profits		31.034.913	24.088.307
Legal Reserves		31.034.913	24.088.307
Prior Years' Profits or Losses		557.858.375	265.880.729
Current Period Net Profit Or Loss		216.091.410	373.655.314
Total equity		1.037.608.522	861.674.323
Total Liabilities and Equity		5.892.305.493	2.872.502.162

Profit or loss [abstract]

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
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	20	4.570.357.912	2.785.325.541
Cost of sales	20	-3.601.986.382	-2.121.498.084
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		968.371.530	663.827.457
GROSS PROFIT (LOSS)		968.371.530	663.827.457
General Administrative Expenses	21	-107.930.494	-84.178.406
Marketing Expenses	21	-83.740.636	-67.803.064
Other Income from Operating Activities	23	1.052.060.750	317.769.236
Other Expenses from Operating Activities	23	-1.378.690.673	-311.480.291
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		450.070.477	518.134.932
Investment Activity Income	24	4.459.717	5.085.035
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		454.530.194	523.219.967
Finance income	25	4.514.388	2.546.625
Finance costs	25	-215.131.951	-154.863.412
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		243.912.631	370.903.180
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-27.821.221	2.752.134
Current Period Tax (Expense) Income	26	-1.293.187	-13.243.530
Deferred Tax (Expense) Income	26	-26.528.034	15.995.664
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		216.091.410	373.655.314
PROFIT (LOSS)		216.091.410	373.655.314
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent	27	216.091.410	373.655.314
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	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		216.091.410	373.655.314
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-10.094.123	-2.125.046
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	17	-12.617.654	-2.656.307
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		2.523.531	531.261
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		2.523.531	531.261
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		44.667.974	4.220.293
Exchange Differences on Translation		44.667.974	4.220.293
Gains (Losses) on Exchange Differences on Translation		44.667.974	4.220.293
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		34.573.851	2.095.247
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		250.665.261	375.750.561
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent	27	250.665.261	375.750.561

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		443.970.598	546.016.941
Profit (Loss)		216.091.410	373.655.314
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		279.484.661	205.062.096
Adjustments for depreciation and amortisation expense	12,13,14	121.758.809	78.628.432
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		15.530.818	11.212.190
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	7	179.886	8.755.666
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	10	15.350.932	2.456.524
Adjustments for provisions		10.355.070	6.370.020
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	17	10.355.070	6.370.020
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-4.415.242	11.961.847
Adjustments for Interest Income	25	-4.514.388	-2.646.368
Adjustments for interest expense	25	91.734.754	59.987.337
Deferred Financial Expense from Credit Purchases	7	3.419.773	1.073.612
Unearned Financial Income from Credit Sales	7	-95.055.381	-46.452.734
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		237.376.583	95.133.682
Adjustments for fair value losses (gains)		-124.482.881	9.593.094
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments	9	-124.482.881	9.593.094
Adjustments for Tax (Income) Expenses	26	27.821.221	-2.752.134
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-4.459.717	-5.085.035
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	24	-4.459.717	-5.085.035
Changes in Working Capital		-32.132.967	-20.192.490
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-1.141.722.640	-231.839.073
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-125.722.888	-15.950.128
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-1.015.999.752	-215.888.945
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-30.116.889	-2.765.197
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-30.116.889	-2.765.197
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-969.919.728	-229.636.443
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-123.035.098	-29.892.116
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		2.156.889.560	429.450.258
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		352.225.648	288.816.107
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		1.804.663.912	140.634.151
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		6.560.780	4.847.745
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		185.538.729	31.788.557
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-116.327.681	7.853.779
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-141.000.045	7.851.697
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		24.672.364	2.082
Cash Flows from (used in) Operations		463.443.104	558.524.920
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	17	-11.691.386	-2.841.440
Income taxes refund (paid)	26	-7.781.120	-9.666.539
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-415.539.287	-275.905.026
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		3.104.601	4.927.624
Proceeds from sales of property, plant and equipment	12	3.104.601	4.927.624
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-418.643.888	-280.832.650
Purchase of property, plant and equipment	12,13	-418.168.968	-277.646.445

Purchase of intangible assets	12,13	-474.920	-3.186.205
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		17.971.171	-145.389.016
Proceeds from borrowings		465.302.031	244.736.385
Proceeds from Loans	6	389.500.247	241.242.067
Proceeds From Issue of Debt Instruments		55.000.000	0
Proceeds from Other Financial Borrowings	6	20.801.784	3.494.318
Repayments of borrowings		-305.215.641	-314.347.390
Loan Repayments	6	-225.582.849	-283.222.534
Payments of Issued Debt Instruments		-50.000.000	0
Cash Outflows from Other Financial Liabilities	6	-29.632.792	-31.124.856
Dividends Paid		-74.731.063	-30.896.343
Interest paid	6	-71.898.544	-47.428.293
Interest Received	6	4.514.388	2.546.625
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		46.402.482	124.722.899
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		26.050.126	5.883.855
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		72.452.608	130.606.754
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	224.531.921	93.925.167
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	296.984.529	224.531.921

Footnote Reference	Equity										Non-controlling interests [member]	
	Equity attributable to owners of parent [member]											
	Issued Capital	Inflation Adjustments on Capital	Share premiums or discounts	Other Accumulated Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified In Profit Or Loss		Other Accumulated Comprehensive Income That Will Be Reclassified In Profit Or Loss			Restricted Reserves Appropriated From Profits [member]	Retained Earnings		
				Gains/Losses on Revaluation and Remeasurement [member]		Exchange Differences on Translation	Reserve Of Gains or Losses on Hedge	Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		Prior Years' Profits or Losses		Net Profit or Loss
				Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans							

[illegible]

Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--