



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

IŞIK PLASTİK SANAYİ VE DIŞ TİCARET PAZARLAMA A.Ş. Financial Report Consolidated 2023 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2023 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 2023 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") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanakları

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

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait 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 Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
----------------------	--

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar konsolide finansal durum tablosunda önemli bir bilanço kalemi olarak değerlendirilmektedir. Ayrıca, ticari alacakların tahsil edilebilirliği Grup'un, kredi riski ve işletme sermayesi yönetimi için önemli unsurlardan bir tanesidir ve yönetimin önemli yargılarını ve tahminlerini içerir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda net olarak 307.777.137 TL tutarında yer alan ilişkili olmayan taraflardan ticari

alacaklar üzerinde toplam 10.089.659 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bulunmaktadır.

Tutarların büyüklüğü ve ticari alacakların tahsil edilebilirlik değerlendirmelerinde gerekli olan muhakeme ve TFRS 9'un getirmiş olduğu uygulamaların karmaşık ve kapsamlı olması dolayısıyla, ticari alacakların mevcudiyeti ve tahsil edilebilirliği hususu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.

Ticari alacaklar ile ilgili detaylar konsolide finansal

tablolarla ilişkin Not 5'te açıklanmıştır.

Ticari alacaklar için ayrılan karşılık tutarının

Denetimi ile ilgili aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır:

- Alacak yaşlandırma olarak incelenmesi ve tahsilat devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması,

- Ticari alacak bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi,

- Müteakip dönemde örneklem yoluyla test edilmesi,

- Alacaklara ilişkin örneklem yoluyla test edilmesi ve nakde dönüştürülebilme değerlendirilmesi,

- Yönetimin kullanmış muhakemeler ve tahminler ile değer düşüklüğü hesaplamasında

yöntemler ve veri kaynaklarının makul olup olmadığının ve uygunluğunun, "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardı değerlendirilmesi

- Ticari alacaklar için ayrılan özel karşılıkların

uygunluğunun denetimi için alacaklar ile ilgili ihtilaf ve davaların araştırılması ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ilgili teyit yazısı alınması,

- Ticari alacaklara ve ticari alacaklara ilişkin değer

düşüklüğüne yeterliliğinin ve TFRS'ye değerlendirilmesi.

Kilit Denetim Konusu

Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı

Enflasyon muhasebesinin uygulanması

2.1 numaralı dipnotta açıklandığı üzere, Grup'un fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Grup, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaya başlamıştır.

TMS 29'a uygun olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerin yansıtılması için yeniden düzeltilmiş ve sonuç olarak, raporlama tarihine göre Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden sunulmuştur.

TMS 29'un yönergelerine uygun olarak, Grup, enflasyona duyarlı finansal tabloları hazırlamak için Türkiye tüketici fiyat endekslerini kullanmıştır. Enflasyon düzeltmesi için uygulanan prensipler, 2.1 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

TMS 29'nun Grup'un raporlanan sonuçları ve finansal durumu üzerindeki önemli etkisi göz önüne alındığında, yüksek enflasyon muhasebesi bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.

Uygulanan denetim prosedürleri aşağıda açıklanmıştır;

· Finansal raporlamadan sorumlu yönetimle görüşüp, TMS 29'un uygulanması sırasında dikkate alınan prensipler, parasal olmayan hesapların belirlenmesi ve tasarlanan TMS 29 modelleri üzerinde yapılan testler hakkında incelemeler yapılmıştır,

· Hesaplamaların tamlığı ve doğruluğunu sağlamak amacıyla kullanılan girişler ve endeksler test edilmiştir,

· TMS 29 uyarınca yeniden düzenlenen finansal tablo ve ilgili finansal bilgiler kontrol edilmiştir,

· Enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolarda ve ilgili dipnot açıklamalarında verilen bilgilerin TMS 29 açısından yeterliliği değerlendirilmiştir.

4) 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.

5) Bağımsız Denetçinin konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. 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 şüphecilliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

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

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

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

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

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

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

- Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş 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 16 Mayıs 2024 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak- 31 Aralık 2023 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Grup 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Emir Taşar'dır.

Eren Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

A member firm of GRANT THORNTON international

Emir Taşar, SMMM

Sorumlu Denetçi

16 Mayıs 2024

Ankara, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2023	Previous Period 31.12.2022
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	95.622.399	92.220.319
Financial Investments	31	2.200.888	2.104.084
Trade Receivables		300.178.969	299.378.155
Trade Receivables Due From Related Parties	5,29	2.491.491	3.185.285
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	297.687.478	296.192.870
Other Receivables		1.189.101	5.448.009
Other Receivables Due From Related Parties	6,29	0	2.519.401
Other Receivables Due From Unrelated Parties	6	1.189.101	2.928.608
Inventories	7	199.664.933	199.494.904
Prepayments	8	20.280.779	15.005.510
Current Tax Assets		0	10.155
Other current assets	9	5.790.524	16.270.021
SUB-TOTAL		624.927.593	629.931.157
Total current assets		624.927.593	629.931.157
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		166.039	97.208
Other Receivables		3.861.544	8.038.941
Other Receivables Due From Unrelated Parties	6	3.861.544	8.038.941
Property, plant and equipment	11	976.129.110	826.903.823
Right of Use Assets	12	75.644.811	32.124.126
Intangible assets and goodwill		81.611.214	30.412.399
Goodwill	3	45.235.213	0
Other intangible assets	11	36.376.001	30.412.399
Prepayments	8	0	49.818.894
Deferred Tax Asset	27	59.201.521	0
Other Non-current Assets	9	32	43
Total non-current assets		1.196.614.271	947.395.434
Total assets		1.821.541.864	1.577.326.591
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		175.779.165	244.121.350
Current Borrowings From Unrelated Parties		175.779.165	244.121.350
Bank Loans	16	152.157.540	235.549.191
Lease Liabilities	16	23.621.625	8.572.159
Current Portion of Non-current Borrowings	16	106.222.046	30.022.384
Trade Payables		140.202.833	119.335.845
Trade Payables to Related Parties	5,29	3.144.758	11.256.846
Trade Payables to Unrelated Parties	5	137.058.075	108.078.999
Employee Benefit Obligations	13	12.224.784	8.046.765
Other Payables	6	29.522.849	173.732
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	15	12.846.753	12.252.776
Current tax liabilities, current	27	956.658	1.104.910
Current provisions		946.911	0
Other current provisions	14	946.911	0
Other Current Liabilities	10	8.183.261	2.218.668
SUB-TOTAL		486.885.260	417.276.430
Total current liabilities		486.885.260	417.276.430
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		139.666.471	20.091.243
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		139.666.471	20.091.243
Bank Loans	16	75.302.600	9.925.163
Lease Liabilities	16	64.363.871	10.166.080
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	15	2.940.972	0
Non-current provisions		16.329.032	19.587.765
Non-current provisions for employee benefits	14	16.329.032	19.587.765
Deferred Tax Liabilities	27	6.520.061	20.177.713
Total non-current liabilities		165.456.536	59.856.721

Total liabilities		652.341.796	477.133.151
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		1.169.200.068	1.100.193.440
Issued capital	18	212.918.465	212.918.465
Inflation Adjustments on Capital	18	855.205.388	855.205.388
Treasury Shares (-)	18	-746.713	0
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		33.743.157	64.171.243
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		33.743.157	64.171.243
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		52.614.471	71.461.091
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-18.871.314	-7.289.848
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		-3.952.653	-4.848.457
Exchange Differences on Translation		-3.952.653	-4.848.457
Restricted Reserves Appropriated From Profits	18	19.097.372	15.155.891
Prior Years' Profits or Losses		-50.093.525	194.251.167
Current Period Net Profit Or Loss		103.028.577	-236.660.257
Total equity		1.169.200.068	1.100.193.440
Total Liabilities and Equity		1.821.541.864	1.577.326.591

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2023 - 31.12.2023	Previous Period 01.01.2022 - 31.12.2022
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	19	1.536.431.081	1.539.166.649
Cost of sales	19	-1.198.386.152	-1.389.206.330
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		338.044.929	149.960.319
GROSS PROFIT (LOSS)		338.044.929	149.960.319
General Administrative Expenses	21	-130.781.956	-70.289.446
Marketing Expenses	20	-76.488.858	-78.764.371
Research and development expense		-441.618	
Other Income from Operating Activities	23	147.402.813	197.438.267
Other Expenses from Operating Activities	23	-129.173.660	-155.982.843
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		148.561.650	42.361.926
Investment Activity Income	26	2.969.989	
Investment Activity Expenses	26		-183.127.147
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		151.531.639	-140.765.221
Finance income	24	24.097.776	3.467.778
Finance costs	25	-140.014.312	-75.560.835
Gains (losses) on net monetary position		3.012.085	-40.146.067
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		38.627.188	-253.004.345
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		64.401.389	16.344.088
Current Period Tax (Expense) Income	27	-30.667.267	-24.969.252
Deferred Tax (Expense) Income	27	95.068.656	41.313.340
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		103.028.577	-236.660.257
PROFIT (LOSS)		103.028.577	-236.660.257
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		103.028.577	-236.660.257
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>	28	0,48000000	-1,11000000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-30.428.086	64.171.243
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment			89.326.363
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	14	-15.441.955	-9.112.310
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-14.986.131	-16.042.810
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	27	-18.846.620	-17.865.272
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	27	3.860.489	1.822.462
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		895.804	-2.300.971
Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads		895.804	-2.300.971
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-29.532.282	61.870.272
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		73.496.295	-174.789.985
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		73.496.295	-174.789.985

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2023 - 31.12.2023	Previous Period 01.01.2022 - 31.12.2022
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		113.252.323	16.297.133
Profit (Loss)		103.028.577	-236.660.257
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-11.564.135	247.767.721
Adjustments for depreciation and amortisation expense	11,12	59.337.663	50.637.138
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		6.992.644	179.917.669
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	5	7.319.618	147.689
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	7	-326.974	538.766
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Property, Plant and Equipment	26	0	179.231.214
Adjustments for provisions		1.695.889	4.017.078
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	14	513.368	4.017.078
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	14	1.182.521	0
Adjustments for Interest (Income) Expenses		48.085.382	38.867.328
Adjustments for Interest Income	24	-2.022.023	-1.343.774
Adjustments for interest expense	25	50.107.405	40.211.102
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		47.140.199	44.278.708
Adjustments for fair value losses (gains)	31	-923.929	3.895.932
Adjustments for Tax (Income) Expenses	27	-64.401.389	-16.344.088
Other adjustments for non-cash items		-109.155.426	-57.502.044
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-335.168	
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	26	-335.168	
Changes in Working Capital		60.668.782	47.011.540
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		12.232.161	49.270.679
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		693.794	44.446.808
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		11.538.367	4.823.871
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		8.436.305	4.732.411
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		2.519.401	7.615.340
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		5.916.904	-2.882.929
Adjustments for decrease (increase) in inventories		22.805.773	111.964.003
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		46.364.010	5.303.105
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-56.351.950	-77.919.997
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-8.112.088	-44.021.103
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		-48.239.862	-33.898.894
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		4.178.019	-814.649
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		3.083.608	172.555
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		3.083.608	172.555
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		3.534.949	-46.826.203
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		16.385.907	1.129.636
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		10.421.314	27.373.907
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		5.964.593	-26.244.271
Cash Flows from (used in) Operations		152.133.224	58.119.004
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	14	-13.219.888	-2.456.223
Income taxes refund (paid)		-25.661.013	-39.365.648

CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-182.621.340	-36.497.604
Cash Flows Used in Obtaining Control of Subsidiaries or Other Businesses	3	-45.235.213	
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		479.621	74.200
Proceeds from sales of property, plant and equipment		479.621	74.200
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-137.865.748	-36.571.804
Purchase of property, plant and equipment	11,12	-124.175.539	-20.483.639
Purchase of intangible assets	11	-13.690.209	-16.088.165
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		71.875.293	3.576.321
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		-746.713	0
Payments to Acquire Entity's Shares	18	-746.713	0
Proceeds from borrowings	16	511.525.259	330.443.609
Repayments of borrowings	16	-389.826.742	-270.298.310
Dividends Paid		-3.742.954	-20.550.414
Interest paid		-47.355.580	-37.362.338
Interest Received		2.022.023	1.343.774
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		2.506.276	-16.624.150
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		895.804	-2.300.971
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		3.402.080	-18.925.121
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	92.220.319	111.145.440
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	95.622.399	92.220.319

[illegible]

[illegible]