

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	DENEYİM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi

Genel Kurulu'na

1) Olumlu Görüş

Türk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosunu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu 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 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Olumlu Görüşünün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") 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.

Tarafımızca önemli görülen kilit denetim konuları aşağıdaki gibidir:

Kilit denetim konusu**Kilit denetim konusunun nasıl ele alındığı****Hasılat**

Hasılat, şirketlerin finansal performansının ölçülmesi açısından da en önemli kalemlerden biridir. Hasılat, kar elde etme amacı taşıyan her işletme için yapısal risk unsurudur.

Hasılat, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınarak ortaya çıkar.

Şirketin temel hasılatı kalemleri aşı ve serum satışlarından oluşmaktadır. Bu satışlar hem kamu hem de özel sektöre yapılabilmektedir. Şirketin finansal tablolardaki yeri ve önemi gereği hasılat, denetimimiz için kilit bir öneme sahiptir.

Şirketin hasılatı, yurtiçi ve az da olsa yurtdışı satışlardan kaynaklanmaktadır. Müşterilerin büyük bir kısmı kamu kurumu ve kurumsal nitelikte alıcılardan oluşmaktadır.

- Şirketin, hasılatlarına ait bakiyelerinin muhasebeleştirme sürecinin anlaşılmasına yönelik aşağıdaki denetim yöntemleri belirlenmiştir.

- Denetimimiz sırasında söz konusu satışların finansal tablolara tam ve doğru alınıp alınmaması ile ilgili örneklem metoduyla testler yapılmıştır.

- Şirketin yurtiçi satışlarına ait hesaplarını test etmek için maddi doğrulama prosedürleri kapsamında dış mutabakatların yapılması yanında alternatif denetim teknikleri de uygulanarak, doğrulama testleri gerçekleştirilmiştir.

- Hasılat döngüsü içinde yer alan önemli kişiler (yönetim, üst yönetimden sorumlu olanlar ve muhasebe yetkilileri) ile görüşülmüş ve sürecin işleyişine yönelik bilgi elde edilmiştir.

- Hasılatın muhasebeleştirilmesiyle ilgili olan ve kilit öneme sahip kontroller ile bu kontrollerin işleyiş etkinliği hakkında bilgi elde edilmiş olup, bu kapsamda uygulanacak müteakip denetim prosedürlerine karar verirken, bu durum göz önünde bulundurulmuştur.

-Hasılatın dönemsel oluşum esasları ilişkin yapılan tahakkuk kayıtları irdelenmiştir.

-Uygulanan denetim prosedürleri ile satışların tamlığı, gerçekleşip gerçekleşmediği ve dönemselliğine yönelik güvence elde edilmiştir.

4) Diğer Hususlar

Şirket' in 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan Bağımsız Denetçi Raporu'nda Olumlu Görüş verilmiştir

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 diğer hususları ve ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış 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 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ayhan ÇETİNKAYA'dır.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 18 Şubat 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap dönemlerine ilişkin defter tutma düzeninin, kanun ile esas sözleşmenin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

18 Şubat 2022, Ankara

Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Ayhan Çetinkaya

Sorumlu Denetçi

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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		44.804.274	423.726
Trade Receivables		262.258.087	143.533.964
Trade Receivables Due From Related Parties		90.711.033	53.435.598
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		171.547.054	90.098.366
Other Receivables		3.112.916	13.096.152
Other Receivables Due From Related Parties		419.816	11.719.807
Other Receivables Due From Unrelated Parties		2.693.100	1.376.345
Inventories		42.620.957	47.457.557
Prepayments		11.068.681	11.631.752
Prepayments to Unrelated Parties		11.068.681	11.631.752
Other current assets		17.044.287	7.009.810
SUB-TOTAL		380.909.202	223.152.961
Total current assets		380.909.202	223.152.961
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment		234.365.185	174.750.442
Right of Use Assets		3.391.137	348.098
Intangible assets and goodwill		864.702	872.764
Other intangible assets		864.702	872.764
Total non-current assets		238.621.024	175.971.304
Total assets		619.530.226	399.124.265
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		122.096.415	85.887.307
Current Borrowings From Related Parties		122.096.415	85.887.307
Bank Loans		119.900.809	78.747.638
Lease Liabilities		1.801.271	6.585.513
Other short-term borrowings		394.335	554.156
Current Portion of Non-current Borrowings		60.660.452	19.977.551
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		60.660.452	19.977.551
Trade Payables		38.577.827	82.060.294
Trade Payables to Related Parties		9.039.395	0
Trade Payables to Unrelated Parties		29.538.432	82.060.294
Employee Benefit Obligations		2.108.645	3.339.600
Other Payables		33.673.336	6.125.332
Other Payables to Related Parties		31.123.274	5.262.345
Other Payables to Unrelated Parties		2.550.062	862.987
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		845.805	11.989.690
Deferred Income Other Than Contract Liabilities From Related Parties		0	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties		845.805	11.989.690
Current tax liabilities, current		627.903	60.814
Current provisions		685.488	610.244
Current provisions for employee benefits		685.488	610.244
SUB-TOTAL		259.275.871	210.050.832
Total current liabilities		259.275.871	210.050.832
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		14.470.388	22.840.014
Long Term Borrowings From Related Parties		14.470.388	22.840.014
Bank Loans		12.421.322	19.236.769
Lease Liabilities		2.049.066	3.603.245
Non-current provisions		898.111	715.909
Non-current provisions for employee benefits		495.749	458.307
Other non-current provisions		402.362	257.602
Deferred Tax Liabilities		20.810.644	17.387.737
Total non-current liabilities		36.179.143	40.943.660
Total liabilities		295.455.014	250.994.492

EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		324.075.212	148.129.773
Issued capital		161.805.000	67.000.000
Share Premium (Discount)		2.813.595	0
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		90.657.047	49.466.906
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		90.657.047	49.466.906
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		90.788.768	49.527.156
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-131.721	-60.250
Restricted Reserves Appropriated From Profits		2.278.252	2.278.252
Prior Years' Profits or Losses		29.384.615	-3.945.394
Current Period Net Profit Or Loss		37.136.703	33.330.009
Total equity		324.075.212	148.129.773
Total Liabilities and Equity		619.530.226	399.124.265

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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		672.604.887	199.500.419
Cost of sales		-552.239.046	-100.409.057
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		120.365.841	99.091.362
GROSS PROFIT (LOSS)		120.365.841	99.091.362
General Administrative Expenses		-37.622.189	-22.151.873
Marketing Expenses		-6.598.066	-5.111.938
Other Income from Operating Activities		10.969.646	6.723.811
Other Expenses from Operating Activities		-11.279.527	-12.560.538
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		75.835.705	65.990.824
Investment Activity Income			7.746.666
Impairment gain and reversal of impairment loss (impairment loss) determined in accordance with IFRS 9		-1.067.349	-107.256
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		74.768.356	73.630.234
Finance income		4.176.134	8.494.416
Finance costs		-32.088.852	-41.863.944
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		46.855.638	40.260.706
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-9.718.935	-6.930.697
Current Period Tax (Expense) Income		-11.637.547	-879.024
Deferred Tax (Expense) Income		1.918.612	-6.051.673
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		37.136.703	33.330.009
PROFIT (LOSS)		37.136.703	33.330.009
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		37.136.703	33.330.009
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>	26	0,23000000	0,49700000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		46.531.660	57.357.428
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		46.623.290	
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-91.630	57.357.428
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment			57.365.504
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		-91.630	-8.076
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		-5.341.519	-7.836.571
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		-5.341.519	-7.836.571
Deferred Tax (Expense) Income		-5.341.519	-7.836.571
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		41.190.141	49.520.857
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		78.326.844	82.850.866
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		78.326.844	82.850.866

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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		-71.733.383	33.199.812
Profit (Loss)		37.136.703	33.330.009
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		18.249.351	3.390.939
Adjustments for depreciation and amortisation expense		7.728.005	6.692.206
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		2.132.338	376.984
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables		2.157.880	343.542
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Other Financial Assets or Investments		-25.542	33.442
Adjustments for provisions		581.976	554.797
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		437.216	422.195
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions		144.760	132.602
Adjustments for Interest (Income) Expenses		27.918.648	36.216.020
Adjustments for interest expense		27.023.503	35.507.782
Deferred Financial Expense from Credit Purchases		5.065.349	6.356.162
Unearned Financial Income from Credit Sales		-4.170.204	-5.647.924
Adjustments for fair value losses (gains)			0
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method			0
Adjustments for Tax (Income) Expenses		9.718.935	6.930.697
Other adjustments for non-cash items		-64.447	-6.954.379
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-686.444	-560.153
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-686.444	-560.153
Other adjustments to reconcile profit (loss)		-29.079.660	-39.865.233
Changes in Working Capital		-115.632.819	-2.445.439
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-24.687.368	13.257.669
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-24.687.368	13.257.669
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-51.241	8.166.666
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		-51.241	8.166.666
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets			0
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-62.009.610	-51.467.464
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		563.071	1.450.878
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-44.617.610	11.380.701
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-44.617.610	11.380.701
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		-1.230.955	1.523.362
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities			0
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		27.544.779	4.767.604
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		27.544.779	4.767.604
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		-11.143.885	8.475.145
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital			0
Cash Flows from (used in) Operations		-60.246.765	34.275.509
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-416.160	-257.487
Income taxes refund (paid)		-11.070.458	-818.210
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-46.852.883	-50.110.197
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		770.416	2.343.368
Proceeds from sales of property, plant and equipment		770.416	2.343.368
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-20.599.796	-16.945.783

Purchase of property, plant and equipment		-20.599.796	-16.945.783
Cash advances and loans made to other parties			0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties			0
Interest paid		-27.023.503	-35.507.782
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		162.966.814	15.779.198
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		97.618.595	0
Proceeds from issuing shares		97.618.595	0
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments			0
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments			0
Proceeds from borrowings		0	0
Proceeds from Loans		0	
Repayments of borrowings		65.348.219	15.779.198
Loan Repayments		75.020.625	41.419.494
Cash Outflows from Other Financial Liabilities		-9.672.406	-25.640.296
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		44.380.548	-1.131.187
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		44.380.548	-1.131.187
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		423.726	1.554.913
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		44.804.274	423.726

[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		84.755.000	-84.755.000										0
	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		161.805.000	2.813.595	90.788.768	-131.721			2.278.252	29.384.615	37.136.703	324.075.212		324.075.212