

GENTAŞ DEKORATİF YÜZEYLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Financial Report

Consolidated

2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

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

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Gentaş Dekoratif Yüzeyler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Genel Kurulu'na;

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Gentaş Dekoratif Yüzeyler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket veya Ana Ortaklık") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil 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.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na 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 Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("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. Dikkat Çekilen Husus

Görüşümüzü etkilememekle beraber aşağıdaki hususlara dikkatinizi çekmek isteriz;

Grup'un bağı ortaklıklarından GBS Gentaş Bolu Lamine Lif Levha Entegre Ağaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin %44,97'lik payına sahip olan ortağı Çelik Uluslararası Nakliyat ve Turizm A.Ş., 28 Mayıs 2020 tarihli 2019 yılı Olağan Genel Kurul toplantısının yok hükmünde olduğunun tespiti ve iptaline ilişkin Bolu 2. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne 8 Haziran 2020 tarihinde dava açmıştır. Bolu 2. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 20 Ocak 2021 tarihli ara kararı ile ilgili davaya konu olan 2019 yılı Genel Kurul toplantısında alınan kararların icrası tedbiren durdurulmuştur. Söz konusu dava rapor tarihi itibarıyla sonuçlanmamıştır.

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 Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<i>Hasılatın Kaydedilmesi</i>	
Grup, Werzalit ve Laminant ürünlerinin satışından hasılat elde etmektedir. Grup, taahhüt edilen bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına almaktadır. Hasılatın, Grup'un performans değerlendirmesi açısından önemli bir ölçüm kriteri olması, niteliği gereği ilgili olduğu dönemde ve doğru tutarda muhasebeleştirilmemiş olma riski bulunması nedeniyle hasılatın muhasebeleştirilmesi kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Grup'un hasılatının muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları, kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları ve tutarları Dipnot 2.11 ve Dipnot 24'te sunulmuştur.	Hasılatın kaydedilmesine ilişkin denetim çalışmalarımız kapsamında uygulanan denetim prosedürlerimiz aşağıda belirtilmiştir: - Grup'un hasılat süreci incelenmiş hasılat sürecindeki kontrollerin tasarım ve uygulama etkinliği test edilmiştir. - Hasılat analitik olarak test edilmiştir. - Maddi doğrulama testlerinde faturalanmış ürünlere ilişkin kontrolün müşteriye devir olup olmadığı ve finansal tablolara tam ve doğru olarak kaydedilip kaydedilmediği değerlendirilmiştir. - Örneklem seçimi ile belirlemiş olduğumuz müşteriler için doğrudan temin edilen dış teyitler ile ticari alacakların varlığı ve bakiyelerin doğruluğu test edilmiştir. - Hasılatın kayıtlara alınmasına ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu dipnotlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği TFRS'ler açısından değerlendirilmiştir. Hasılatın kaydedilmesine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu denetim çalışmaları sonucunda önemli bir bulgumuz olmamıştır.

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. 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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, sahtekarlık, 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 esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, 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 Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde 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 dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ile varsa tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan 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") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, 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.

3) TTK'nın 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 24 Şubat 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Taceddin Yazar'dır.

İstanbul,

24 Şubat 2022

BDO Denet Bağımsız Denetim

ve Danışmanlık A.Ş.

Member, BDO International Network

Taceddin Yazar, SMMM

Sorumlu Denetçi

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	147.471.706	49.770.310
Financial Investments		2.862	3.210
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		2.862	3.210
Financial Assets Designated at Fair Value Through Profit or Loss	6	2.862	3.210
Trade Receivables		124.645.611	105.387.701
Trade Receivables Due From Related Parties	4-8	2.614.215	4.417.624
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	8	122.031.396	100.970.077
Other Receivables		22.676.138	20.096.571
Other Receivables Due From Related Parties	4-9		11.861.008
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	22.676.138	8.235.563
Inventories	10	275.823.400	167.968.219
Prepayments		28.591.090	7.196.650
Prepayments to Unrelated Parties	11	28.591.090	7.196.650
Current Tax Assets	30	0	5.671
Other current assets		13.052.958	6.049.426
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	22	13.052.958	6.049.426
SUB-TOTAL		612.263.765	356.477.758
Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale		0	0
Total current assets		612.263.765	356.477.758
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		14.260	21.895
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income		14.260	21.895
Financial Assets Measured At Fair Value Through Other Comprehensive Income	6	14.260	21.895
Trade Receivables		0	0
Trade Receivables Due From Related Parties		0	0
Other Receivables	9	83.557	79.576
Other Receivables Due From Unrelated Parties		83.557	79.576
Investments accounted for using equity method	12	74.348.464	37.255.727
Investment property	14	17.087.834	17.487.460
Property, plant and equipment	15	128.711.713	84.551.099
Land and Premises		3.779.013	3.719.573
Land Improvements		1.034.570	1.072.864
Buildings		36.776.646	29.222.470
Machinery And Equipments		41.367.636	43.554.067
Vehicles		4.022.386	916.248
Fixtures and fittings		2.048.748	1.835.996
Leasehold Improvements		1.732.101	2.898.200
Construction in Progress		37.029.888	224.251
Other property, plant and equipment		920.725	1.107.430
Right of Use Assets	13	3.011.170	4.242.510
Intangible assets and goodwill		2.121.554	1.933.213
Goodwill	17	942.792	942.792
Other Rights	16	1.134.570	928.056
Computer Softwares	16	44.192	62.365
Deferred Tax Asset	30	20.340.916	3.864.899
Total non-current assets		245.719.468	149.436.379
Total assets		857.983.233	505.914.137
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	7	66.487.122	1.787.429
Current Borrowings From Unrelated Parties		66.487.122	1.787.429
Bank Loans		66.487.122	1.787.429
Current Portion of Non-current Borrowings	7	10.373.330	7.499.869
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		10.373.330	7.499.869

Bank Loans		9.445.773	5.769.477
Lease Liabilities		927.557	1.730.392
Trade Payables		143.517.026	57.346.569
Trade Payables to Related Parties	4-8	55.925.618	6.162.503
Trade Payables to Unrelated Parties	8	87.591.408	51.184.066
Employee Benefit Obligations	18	11.334.562	10.248.411
Other Payables		3.591.913	2.816.625
Other Payables to Related Parties	4	86.691	374.015
Other Payables to Unrelated Parties	9	3.505.222	2.442.610
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	11	87.248.660	16.761.283
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties		87.248.660	16.761.283
Current tax liabilities, current	30	13.046.469	8.870.963
Current provisions		4.256.946	3.488.166
Current provisions for employee benefits	19	4.256.946	3.488.166
Other current provisions		0	
Other Current Liabilities	22	2.242.133	3.725.317
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		2.242.133	3.725.317
SUB-TOTAL		342.098.161	112.544.632
Total current liabilities		342.098.161	112.544.632
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	7	21.622.430	20.639.744
Long Term Borrowings From Unrelated Parties	7	21.622.430	20.639.744
Bank Loans		19.431.153	17.902.261
Lease Liabilities		2.191.277	2.737.483
Other Payables		107	107
Other Payables to Unrelated parties	9	107	107
Non-current provisions		10.714.404	7.570.044
Non-current provisions for employee benefits	21	10.714.404	7.570.044
Deferred Tax Liabilities		0	0
Other non-current liabilities		0	0
Other Non-current Liabilities to Unrelated Parties		0	
Total non-current liabilities		32.336.941	28.209.895
Total liabilities		374.435.102	140.754.527
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		399.449.366	301.842.303
Issued capital	23	200.000.000	154.000.000
Capital Adjustments due to Cross-Ownership (-)		-13.485.691	-10.238.623
Effects of Business Combinations Under Common Control		4.544.333	4.544.333
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-1.943.380	-1.357.334
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-1.943.380	-1.357.334
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-1.943.380	-1.357.334
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		8.281.245	6.967.791
Exchange Differences on Translation		8.281.245	6.967.791
Restricted Reserves Appropriated From Profits	23	27.184.553	23.328.033
Profit from Sales of Participation Shares or Property that will be Added to Share Capital		4.291.507	4.197.293
Legal Reserves		22.893.046	19.130.740
Prior Years' Profits or Losses	23	67.703.602	57.073.411
Current Period Net Profit Or Loss		107.164.704	67.524.692
Non-controlling interests		84.098.765	63.317.307
Total equity		483.548.131	365.159.610
Total Liabilities and Equity		857.983.233	505.914.137

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	24	788.037.619	481.570.942
Cost of sales	24	-623.327.119	-334.720.826
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		164.710.500	146.850.116
GROSS PROFIT (LOSS)		164.710.500	146.850.116
General Administrative Expenses	25	-36.398.197	-27.905.269
Marketing Expenses	25	-39.383.702	-27.119.320
Research and development expense	25	-4.560.910	-2.105.716
Other Income from Operating Activities	27	107.419.522	36.015.632
Other Expenses from Operating Activities	27	-69.578.398	-35.248.257
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		122.208.815	90.487.186
Investment Activity Income	28	9.735.218	15.727.389
Investment Activity Expenses	28	-4.347.710	-729.245
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	12	38.958.771	7.610.959
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		166.555.094	113.096.289
Finance costs	29	-29.285.452	-15.523.904
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		137.269.642	97.572.385
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-4.165.577	-16.266.964
Current Period Tax (Expense) Income	30	-20.474.667	-17.343.703
Deferred Tax (Expense) Income	30	16.309.090	1.076.739
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		133.104.065	81.305.421
PROFIT (LOSS)		133.104.065	81.305.421
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		25.939.361	13.780.729
Owners of Parent		107.164.704	67.524.692
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</i>	31	0,00535823	0,00337623
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-735.949	-98.369
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-834.630	-111.620
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss		-68.245	-9.073
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method		-68.245	-9.073
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		166.926	22.324
Deferred Tax (Expense) Income		166.926	22.324
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		1.313.454	3.918.128
Exchange Differences on Translation		1.313.454	3.918.128
Gains (Losses) on Exchange Differences on Translation		1.313.454	3.918.128
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		577.505	3.819.759
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		133.681.570	85.125.180
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		25.789.458	13.702.995
Owners of Parent		107.892.112	71.422.185

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		95.180.411	22.273.658
Profit (Loss)		133.104.065	81.305.421
Profit (Loss) from Continuing Operations		133.104.065	81.305.421
Profit (Loss) from Discontinued Operations		0	0
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-17.175.448	30.632.861
Adjustments for depreciation and amortisation expense	13-14-15-16-26	14.017.354	13.478.559
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		2.380.388	8.115.724
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	8	1.321.633	1.599.462
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Other Financial Assets or Investments	6	0	200.000
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	10	1.058.755	6.316.262
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Biological Assets		0	
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Property, Plant and Equipment		0	
Adjustments for Impairment Loss of Goodwill		0	
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Other Intangible Assets		0	
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Investment Properties		0	
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Non-current Assets Classified as Held for Sale		0	
Other Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		0	
Adjustments for provisions	19-21	4.612.250	3.188.083
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		4.612.250	3.188.083
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions		0	
Adjustments for (Reversal of) Restructuring Provisions		0	
Adjustments for (Reversal of) General Provisions		0	
Adjustments for (Reversal of) Free Provisions for Probable Risks		0	
Adjustments for (Reversal of) Warranty Provisions		0	
Adjustments for (Reversal of) Provisions Arised From Sectoral Requirements		0	
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		0	
Adjustments for Dividend (Income) Expenses		0	
Adjustments for Profit Share or Other Financial Instruments (Income) Expenses		0	
Adjustments for Interest (Income) Expenses		2.245.278	6.579.761
Adjustments for Interest Income	28	-1.541.717	-887.508
Adjustments for interest expense	29	4.304.929	6.507.292
Deferred Financial Expense from Credit Purchases	4-8	-1.728.514	-936.887
Unearned Financial Income from Credit Sales	4-8	1.210.580	1.896.864
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		-38.958.771	-5.694.490
Adjustments for undistributed profits of associates		-38.958.771	-5.694.490
Adjustments for Tax (Income) Expenses	30	4.165.577	16.266.964
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	15-28	-2.137.524	-11.301.740
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-2.137.524	-11.301.740
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow	28	-3.500.000	
Changes in Working Capital		-2.915.302	-79.513.100
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	4-8	-21.790.123	-49.814.208
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		1.803.409	-931.035

Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-23.593.532	-48.883.173
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	4-9	-2.583.548	-10.759.256
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		11.861.008	-11.861.008
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-14.444.556	1.101.752
Adjustments for decrease (increase) in inventories	10	-108.913.936	-46.186.793
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	11	-21.394.440	-958.073
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	4-8	87.898.971	11.798.468
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		49.763.115	-1.869.546
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		38.135.856	13.668.014
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	4-9	775.288	1.371.087
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		0	0
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		775.288	1.371.087
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities	11	70.487.377	7.407.323
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-7.394.891	7.628.352
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations	22	-6.997.858	1.470.914
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations	22	-397.033	6.157.438
Cash Flows from (used in) Operations		113.013.315	32.425.182
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	21	-1.533.742	-578.049
Income taxes refund (paid)	30	-16.299.162	-9.573.475
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-38.265.462	-9.586.279
Cash Outflows Arising From Purchase of Shares or Capital Increase of Associates and/or Joint Ventures		0	232.500
Cash Receipts from Sales of Equity or Debt Instruments of Other Entities		3.467.083	-152.380
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		2.643.864	11.931.072
Proceeds from sales of property, plant and equipment	15	2.643.864	11.931.072
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-47.197.538	-22.805.895
Purchase of property, plant and equipment	15	-46.804.268	-17.655.531
Purchase of intangible assets	16	-393.270	-5.150.364
Cash Inflows from Sale of Investment Property	14		320.916
Dividends received		1.279.412	
Interest received	28	1.541.717	887.508
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		49.517.138	-7.257.820
Proceeds from borrowings		81.266.378	5.569.182
Proceeds from Loans	7	81.266.378	5.569.182
Repayments of borrowings		-16.003.807	-10.110.448
Loan Repayments	7	-16.003.807	-10.110.448
Dividends Paid		-14.396.392	-463.500
Other inflows (outflows) of cash		-1.349.041	-2.253.054
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		106.432.087	5.429.559
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		-8.730.691	-605.815
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		97.701.396	4.823.744
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		49.770.310	44.946.566
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		147.471.706	49.770.310

[illegible]

[illegible]