

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

General Information About Financial Statements

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları 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. 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	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Arazi ve arsaların gerçeğe uygun değer tespiti (Bakınız Dipnotlar 2.4 ve 9)	
Grup, konsolide finansal tablolarında TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardının ilgili hükümlerine göre, arazi ve arsalarını gerçeğe uygun değerleri üzerinden taşımaktadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerleme kuruluşunun yaptığı değerleme sonucunda toplam değer artışı, vergi öncesi 53,3 milyon TL olup bu varlıkların taşınan değeri 115,7 milyon TL'dir. Söz konusu değer artışı finansal durum tablosunda özkaynaklar altında yer alan maddi duran varlık yeniden değerleme artışları hesabında, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla arazi ve arsalar toplam değerinin Grup'un aktiflerinde önemli bir paya sahip olması ve uygulanan değerleme tekniklerinin önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebiyle, söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Denetim çalışmalarımızda söz konusu maddi duran varlıkların değerleme çalışmaları ile ilgili olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Grup yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerleme kuruluşunun yetkinliği, yeterliliği ve bağımsızlığı ilgili denetim standartları uyarınca değerlendirilmiştir. - Grup yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerleme kuruluşunun kullandığı verilerin eksiksiz olup olmadığı Grup'un kayıtları ile örneklemeye dayalı olarak gerçekleştirilen eşleştirme çalışması ile kontrol edilmiştir. - Grup yönetiminin ve Grup yönetimi tarafından atanmış bağımsız profesyonel değerleme kuruluşunun kullandığı varsayım ve yöntemlerin değerlendirilmesi için, ilgili denetim standardındaki hükümler gereğince, örneklem yoluyla seçilen değerleme raporlarının incelenmesi için dış uzman dahil edilmiştir. - Söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değerlerine ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS'ye göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

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 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 konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

· 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, 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 açıklamaları 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, 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. Maddesi'nin 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. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 9 Mart 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Mehmet Karakurt, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Mart 2022

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	3	167.357.628	86.861.874
Trade Receivables		366.698.568	137.889.303
Trade Receivables Due From Related Parties	11	202	113.411
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	366.698.366	137.775.892
Other Receivables		17.486	7.752
Other Receivables Due From Unrelated Parties		17.486	7.752
Inventories	6	204.246.672	100.192.237
Prepayments		10.285.326	5.978.779
Prepayments to Unrelated Parties	7	10.285.326	5.978.779
Other current assets		26.160.484	11.793.724
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	8	26.160.484	11.793.724
SUB-TOTAL		774.766.164	342.723.669
Total current assets		774.766.164	342.723.669
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		412	412
Other Receivables		30.000	45.690
Other Receivables Due From Unrelated Parties		30.000	45.690
Property, plant and equipment	9	303.341.562	200.960.781
Right of Use Assets		1.498.684	2.262.292
Intangible assets and goodwill	10	9.511.190	9.223.120
Prepayments		3.736.509	720.907
Prepayments to Unrelated Parties	7	3.736.509	720.907
Deferred Tax Asset	17	6.201.417	0
Total non-current assets		324.319.774	213.213.202
Total assets		1.099.085.938	555.936.871
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		66.070.352	40.923.104
Current Borrowings From Unrelated Parties		66.070.352	40.923.104
Bank Loans	4	66.070.352	40.923.104
Current Portion of Non-current Borrowings		116.097.982	36.250.490
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		116.097.982	36.250.490
Bank Loans	4	116.046.815	36.001.324
Lease Liabilities	4	51.167	249.166
Trade Payables		428.877.880	136.420.493
Trade Payables to Related Parties	11	247.835.529	57.289.998
Trade Payables to Unrelated Parties	5	181.042.351	79.130.495
Employee Benefit Obligations	12	5.572.281	4.238.033
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		3.576.933	3.066.916
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	13	3.576.933	3.066.916
Current tax liabilities, current	17	12.753.172	3.788.232
Current provisions		7.419.920	6.179.408
Current provisions for employee benefits		5.892.235	3.850.907
Other current provisions	14	1.527.685	2.328.501
Other Current Liabilities		820.828	3.329.462
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	16	820.828	3.329.462
SUB-TOTAL		641.189.348	234.196.138
Total current liabilities		641.189.348	234.196.138
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	4	105.552.210	71.387.760
Long Term Borrowings From Unrelated Parties	4	105.552.210	71.387.760
Bank Loans	4	103.555.452	68.939.105
Lease Liabilities	4	1.996.758	2.448.655
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		699.841	977.505
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	13	699.841	977.505

Non-current provisions		19.804.343	16.116.522
Non-current provisions for employee benefits	15	19.804.343	16.116.522
Deferred Tax Liabilities	17	0	9.926.192
Total non-current liabilities		126.056.394	98.407.979
Total liabilities		767.245.742	332.604.117
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		331.840.196	223.332.754
Issued capital	18	36.000.000	36.000.000
Treasury Shares (-)		-1.108.139	-1.108.139
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		84.991.169	36.227.858
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		84.991.169	36.227.858
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	9	91.699.049	42.291.912
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	15	-6.707.880	-6.064.054
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		-1.529.301	-591.703
Exchange Differences on Translation		-1.529.301	-591.703
Restricted Reserves Appropriated From Profits	18	10.106.819	8.719.132
Prior Years' Profits or Losses		127.203.575	113.495.742
Current Period Net Profit Or Loss		76.176.073	30.589.864
Total equity		331.840.196	223.332.754
Total Liabilities and Equity		1.099.085.938	555.936.871

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	895.822.327	595.400.826
Cost of sales	20	-760.801.478	-485.983.723
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		135.020.849	109.417.103
GROSS PROFIT (LOSS)		135.020.849	109.417.103
General Administrative Expenses	21	-44.377.059	-34.181.804
Marketing Expenses	21	-20.053.821	-13.013.087
Research and development expense	21	-3.508.900	-2.012.338
Other Income from Operating Activities	23	154.534.566	41.740.227
Other Expenses from Operating Activities	23	-133.724.346	-32.513.806
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		87.891.289	69.436.295
Investment Activity Income	24	620.974	70.953
Investment Activity Expenses	24	-23.995	-84.808
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		88.488.268	69.422.440
Finance income	25	82.931.726	22.603.552
Finance costs	25	-94.826.210	-52.895.915
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		76.593.784	39.130.077
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-417.711	-8.540.213
Current Period Tax (Expense) Income	17	-19.859.141	-9.344.254
Deferred Tax (Expense) Income	17	19.441.430	804.041
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		76.176.073	30.589.864
PROFIT (LOSS)		76.176.073	30.589.864
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		76.176.073	30.589.864
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)</i>	19	0,02120000	0,00850000
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)		76.176.073	30.589.864
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		48.763.311	4.491.134
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	9	53.252.000	5.767.125
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	15	-804.783	-874.098
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-3.683.906	-401.893
Current Period Tax (Expense) Income		-370.085	0
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	17	-3.474.778	-576.713
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	17	160.957	174.820
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		-937.598	1.265.360
Exchange Differences on Translation		-937.598	-667.486
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		0	2.478.007
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		0	-545.161
Taxes Relating to Cash Flow Hedges	17	0	-545.161
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		47.825.713	5.756.494
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		124.001.786	36.346.358
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		124.001.786	36.346.358

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		31.202.103	49.507.602
Profit (Loss)		76.176.073	30.589.864
Profit (Loss) from Continuing Operations		76.176.073	30.589.864
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		39.573.440	48.627.160
Adjustments for depreciation and amortisation expense	9-10	21.240.414	19.278.675
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)	5	124.551	-167.981
Adjustments for provisions		7.165.571	7.459.374
Adjustments for Interest (Income) Expenses		12.342.087	4.796.694
Adjustments for Interest Income		-1.659.248	-1.259.826
Adjustments for interest expense		14.001.335	6.056.520
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		-1.119.915	8.706.330
Adjustments for Tax (Income) Expenses	17	417.711	8.540.213
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	24	-596.979	13.855
Changes in Working Capital		-70.611.188	-24.044.629
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-135.290.834	-34.613.606
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		769.564	60.423
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-103.447.124	-9.606.413
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-3.727.479	-2.854.766
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		187.646.769	22.490.575
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		1.334.248	610.173
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-1.253.291	-554.129
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		232.353	2.273.965
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-16.875.394	-1.850.851
Cash Flows from (used in) Operations		45.138.325	55.172.395
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	15	-3.042.021	-596.374
Income taxes refund (paid)	17	-10.894.201	-5.068.419
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-72.335.860	-21.125.586
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		757.847	107.359
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	9-10	-70.661.840	-21.075.174
Cash advances and loans made to other parties		-3.736.517	-720.907
Interest received		1.304.650	563.136
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		53.735.354	-3.325.408
Proceeds from borrowings	4	158.046.161	81.674.060
Repayments of borrowings	4	-79.810.127	-75.815.712
Dividends Paid	18	-15.494.344	-3.090.639
Interest paid		-9.006.336	-6.093.117
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		12.601.597	25.056.608
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		67.894.157	18.734.696
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		80.495.754	43.791.304
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		86.861.874	43.070.570
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		167.357.628	86.861.874

[illegible]

Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021														1.387.687	-16.882.031		-15.494.344		-15.494.344
	Decrease through Other Distributions to Owners																		
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions																		
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions																		
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary																		
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity																		
	Transactions with noncontrolling shareholders																		
	Increase through Other Contributions by Owners																		
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied																		
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied																		
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied																		
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied																		
	Increase (decrease) through other changes, equity																		
	Equity at end of period		36.000.000	-1.108.139	91.699.049		-6.707.880	84.991.169	84.991.169	-1.529.301	0	0		-1.529.301	10.106.819	127.203.575		331.840.196	331.840.196