

DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2020 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 konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'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 Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve diğer mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin 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 bildirmemekteyiz.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup'un 01.01- 31.12.2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 204.080.195 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31.12.2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.7 ve 20 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.

Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının deri satışları, içecek ve araç satış gelirleri gibi kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonların doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve Covid-19 salgınının hasılat kaleminin detaylarına etkileri sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.

Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı

Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde hasılatın kaydedilmesine ilişkin Grup yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığı değerlendirilmiştir. Ayrıca, Grup'un hasılat süreci incelenerek, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve etkinliği değerlendirilmiştir. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini ve mal teslimlerinin gerçekleştiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak test edilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak 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

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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 süresince meslekî 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 sağlayacak 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 içinde bulunulan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol anlaşılmaktadır
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Topluluğun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının 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 Topluluğun 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 işletme faaliyetlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir.

· Grup denetiminin yönlendirilmesinden, yürütülmesinden ve gözetiminden 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 ilgili 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 aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili konunun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 5 Şubat 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Eray Yanbol'dur.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Şubat 2021

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2020	Previous Period 31.12.2019
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	14.554.262	11.652.294
Financial Investments		0	0
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		0	0
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income		0	0
Trade Receivables		33.629.657	40.277.001
Trade Receivables Due From Related Parties	5	0	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	33.629.657	40.277.001
Receivables From Financial Sector Operations		0	0
Other Receivables		561.414	1.479.836
Other Receivables Due From Related Parties	5	0	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	561.414	1.479.836
Contract Assets		0	0
Derivative Financial Assets		0	0
Inventories	9	27.621.581	24.303.385
Prepayments		4.781.799	5.952.826
Prepayments to Unrelated Parties	10	4.781.799	5.952.826
Current Tax Assets	27	195.449	0
Other current assets		839.694	0
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	19	839.694	0
SUB-TOTAL		82.183.856	83.665.342
Total current assets		82.183.856	83.665.342
NON-CURRENT ASSETS			
Investments accounted for using equity method	11	4.500.000	0
Investment property	13	3.291.000	15.461.543
Property, plant and equipment	14	3.472.967	3.027.787
Right of Use Assets	26	3.100.586	3.339.939
Intangible assets and goodwill	15	198.446	128.794
Deferred Tax Asset		0	0
Total non-current assets		14.562.999	21.958.063
Total assets		96.746.855	105.623.405
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	6	1.916.962	12.612.190
Current Borrowings From Related Parties			0
Current Borrowings From Unrelated Parties		1.916.962	12.612.190
Bank Loans		1.916.962	12.612.190
Current Portion of Non-current Borrowings		3.590.990	6.265.917
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		3.590.990	6.265.917
Bank Loans	6	1.892.517	4.753.848
Lease Liabilities	26	1.698.473	1.512.069
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		0	0
Bank Loans		0	0
Lease Liabilities		0	0
Other Financial Liabilities		0	0
Trade Payables		11.823.695	17.524.750
Trade Payables to Related Parties		0	0
Trade Payables to Unrelated Parties	7	11.823.695	17.524.750
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Employee Benefit Obligations	17	542.513	477.099
Other Payables		15.375	873.066
Other Payables to Related Parties	5	0	0
Other Payables to Unrelated Parties	8	15.375	873.066
Contract Liabilities		0	0
Derivative Financial Liabilities		0	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		32.092	222.792

Deferred Income Other Than Contract Liabilities From Related Parties		0	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	10	32.092	222.792
Current tax liabilities, current	27	6.787	275.841
Current provisions		67.850	67.850
Other current provisions	16	67.850	67.850
Other Current Liabilities		0	481.081
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	19	0	481.081
SUB-TOTAL		17.996.264	38.800.586
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale		0	0
Total current liabilities		17.996.264	38.800.586
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		2.395.939	6.561.129
Long Term Borrowings From Related Parties		0	0
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		2.395.939	6.561.129
Bank Loans	6	489.220	4.108.560
Lease Liabilities	26	1.906.719	2.452.569
Other Financial Liabilities		0	0
Trade Payables		0	0
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Other Payables		0	0
Contract Liabilities		0	0
Derivative Financial Liabilities		0	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		0	0
Non-current provisions		861.586	797.596
Non-current provisions for employee benefits	17	861.586	797.596
Deferred Tax Liabilities	27	46.658	556.323
Other non-current liabilities		0	0
Total non-current liabilities		3.304.183	7.915.048
Total liabilities		21.300.447	46.715.634
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		65.300.624	58.907.771
Issued capital	18	27.750.000	27.750.000
Share Premium (Discount)	18	20.381.730	20.381.730
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-439.478	-376.223
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-439.478	-376.223
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		0	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	18	-439.478	-376.223
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		0	0
Gains (Losses) on Hedge		0	0
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		0	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits		2.345.210	208.393
Legal Reserves	18	2.345.210	208.393
Prior Years' Profits or Losses	18	7.888.104	7.113.434
Current Period Net Profit Or Loss	28	7.375.058	3.830.437
Non-controlling interests	18	10.145.784	
Total equity		75.446.408	58.907.771
Total Liabilities and Equity		96.746.855	105.623.405

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	20	204.080.195	186.580.213
Cost of sales	20	-188.930.863	-169.075.964
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		15.149.332	17.504.249
GROSS PROFIT (LOSS)		15.149.332	17.504.249
General Administrative Expenses	21	-2.551.829	-2.241.836
Marketing Expenses	21	-5.656.844	-5.232.853
Other Income from Operating Activities	23	9.245.537	7.162.440
Other Expenses from Operating Activities	23	-6.131.374	-4.905.198
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		10.054.822	12.286.802
Investment Activity Income	24	2.231.448	1.420.952
Investment Activity Expenses	24	-99.465	-43.976
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		12.186.805	13.663.778
Finance income	25	95.220	1.124.799
Finance costs	25	-4.408.700	-10.099.970
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		7.873.325	4.688.607
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-152.483	-858.170
Current Period Tax (Expense) Income	27	-646.334	-933.497
Deferred Tax (Expense) Income	27	493.851	75.327
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		7.720.842	3.830.437
PROFIT (LOSS)		7.720.842	3.830.437
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		345.784	0
Owners of Parent		7.375.058	3.830.437
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-63.255	-284.119
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	17	-79.069	-364.255
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		15.814	80.136
Deferred Tax (Expense) Income	27	15.814	80.136
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-63.255	-284.119
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		7.657.587	3.546.318
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests	18	345.784	0
Owners of Parent		7.311.803	3.546.318

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		4.174.341	-20.542.348
Profit (Loss)		7.720.842	3.830.437
Profit (Loss) from Continuing Operations	28	7.720.842	3.830.437
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		387.300	1.667.749
Adjustments for depreciation and amortisation expense	22	2.055.343	1.863.370
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)			54.807
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	7		54.807
Adjustments for provisions		-15.079	-168.515
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	17	-15.079	-201.395
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	16	0	32.880
Adjustments for Interest (Income) Expenses		236.754	-262.952
Adjustments for Interest Income	23	449.503	636.912
Adjustments for interest expense	23	-212.749	-899.864
Adjustments for fair value losses (gains)		-677.000	-210.855
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Investment Property	13	-677.000	-210.855
Adjustments for Tax (Income) Expenses	27	152.483	858.170
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	24	-1.365.201	-466.276
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-1.365.201	-466.276
Changes in Working Capital		-2.586.210	-25.532.303
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		6.647.344	-15.790.685
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	5	0	3.334.789
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	7	6.647.344	-19.125.474
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		918.422	-664.269
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	8	918.422	-664.269
Adjustments for decrease (increase) in inventories	9	-3.318.196	-3.430.355
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	10	1.171.027	-5.234.911
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-5.701.055	-222.382
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	7	-5.701.055	-222.382
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	13	65.414	-22.522
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-857.691	393.192
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties			0
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	8	-857.691	393.192
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		-190.700	-1.000.705
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-1.320.775	440.334
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations	19	-839.694	154.879
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations	19	-481.081	285.455
Cash Flows from (used in) Operations		5.521.932	-20.034.117
Interest paid	23	212.749	899.864
Interest received	23	-449.503	-636.912
Income taxes refund (paid)	27	-1.110.837	-771.183
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		8.530.556	1.640.743
Cash Outflows Arising From Purchase of Shares or Capital Increase of Associates and/or Joint Ventures	11	-4.500.000	0
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		325.734	157.410

Proceeds from sales of property, plant and equipment	14	325.734	157.410
Proceeds from sales of intangible assets		0	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-1.507.922	-1.321.255
Purchase of property, plant and equipment	15	-1.394.359	-1.314.103
Purchase of intangible assets		-113.563	-7.152
Cash Inflows from Sale of Investment Property	13	14.212.744	3.612.346
Cash Outflows from Acquisition of Investment Property	13	0	-807.758
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-9.802.929	22.150.261
Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	18	9.800.000	0
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		0	33.131.730
Proceeds from issuing shares	18	0	33.131.730
Proceeds from borrowings		14.509.390	12.980.127
Proceeds from Loans	6	14.509.390	12.980.127
Repayments of borrowings		-31.685.289	-22.907.824
Loan Repayments	6	-31.685.289	-22.907.824
Payments of Lease Liabilities	26	-1.753.086	-1.569.134
Dividends Paid	19	-918.950	
Interest paid	26	245.006	515.362
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		2.901.968	3.248.656
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		2.901.968	3.248.656
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	11.652.294	8.403.638
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	14.554.262	11.652.294

[illegible]

Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020									-918.950		-918.950		-918.950
	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											9.800.000	9.800.000
	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		27.750.000	20.381.730	-439.478			2.345.210	7.888.104	7.375.058	65.300.624	10.145.784	75.446.408