

GARANTİ FİLO YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Filo Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Garanti Filo Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (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 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.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") 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. KGGK 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.

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.

Operasyonel kiralamaya konu varlıkların kalıntı değerleri

Operasyonel kiralamaya konu varlıkların kalıntı değerleri ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.5'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Operasyonel kiralamaya konu varlıklar 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Grup'un toplam varlıklarının %85'ini oluşturmaktadır. Operasyonel kiralamaya konu varlıkların kalıntı değeri Grup'un operasyonel kiralamaya konu araçların kiralama süresi sonunda elden çıkarılması sonucu satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilmesi beklenen tahmini tutardır. Kalıntı değer Grup'un geçmiş satışlarını ve piyasa fiyatlarını göz önüne bulundurarak tahmin edildiği için yönetimin yargılarına dayanmaktadır.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: - Operasyonel kiralamaya konu varlıklar ve kalıntı değerlerin tespitine ilişkin süreçler ve süreçler üzerindeki kontroller incelenmiştir. - Yönetimin operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların kalıntı değerleri için kullanmış olduğu tahmin ve varsayımların tutarlılığı ve uygunluğu test edilmiştir.

Operasyonel kiralamaya konu varlıkların finansal tablolar açısından önemi ve kalıntı değerlerinin tespitinin önemli ölçüde yönetimin tahmin ve yargılarına dayanması nedeniyle, konu kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

- Yönetimin operasyonel kiralamaya konu varlıkların kalıntı değerinin tespitine ilişkin kullanmış olduğu tahmin ve varsayımların tutarlılığı ve uygunluğunun kontrol edilmesi amacıyla aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır:

Ø Kalıntı değerlerin kiralama süresi sonundaki fiili satış tutarları ile karşılaştırılması,

Ø Kalıntı değerlerin mevcut piyasa koşullarında ilişkili olmayan taraflara ait kaynaklardan alınan benzer nitelikteki araçlar için geçerli olan satış fiyatlarıyla karşılaştırmak suretiyle uygunluğunun kontrol edilmesi.

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.

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 bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, konsolide finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki 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 tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan 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 belirlemektediriz. 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.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve konsolide finansal tablolarının TTK 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.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Orhan Akova, SMMM

Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2022

İstanbul, Türkiye



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	56.932.940	197.798.652
Trade Receivables	4	46.321.081	40.709.600
Trade Receivables Due From Related Parties	4-23	682.912	2.167.488
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	4	45.638.169	38.542.112
Other Receivables	5	12.273	171.906
Other Receivables Due From Unrelated Parties	5	12.273	171.906
Derivative Financial Assets	25	220.408	896.509
Derivative Financial Assets Held for Hedging	25	220.408	896.509
Inventories	8	234.733.028	532.975.775
Prepayments	9	41.142.344	32.180.996
Prepayments to Unrelated Parties	9	41.142.344	32.180.996
Current Tax Assets	21	35.881.807	1.336.378
Other current assets	15	0	16.435.747
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	15	0	16.435.747
SUB-TOTAL		415.243.881	822.505.563
Total current assets		415.243.881	822.505.563
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment		2.960.995.449	1.824.674.747
Operational Lease Assets	10	2.943.861.208	1.811.263.653
Other property, plant and equipment	11	17.134.241	13.411.094
Right of Use Assets		2.722.730	2.781.067
Intangible assets and goodwill	12	9.797.650	11.314.531
Other intangible assets	12	9.797.650	11.314.531
Prepayments	9	0	4.376
Prepayments to Unrelated Parties	9	0	4.376
Other Non-current Assets	15	53.930.364	116.448.211
Other Non-Current Assets Due From Unrelated Parties	15	53.930.364	116.448.211
Total non-current assets		3.027.446.193	1.955.222.932
Total assets		3.442.690.074	2.777.728.495
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	6	249.298.237	81.647.087
Current Borrowings From Unrelated Parties		249.298.237	81.647.087
Bank Loans		107.915.991	81.647.087
Issued Debt Instruments		141.382.246	0
Current Portion of Non-current Borrowings	6	1.110.561.828	723.397.546
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		255.096.753	250.395.210
Bank Loans	23	255.096.753	250.395.210
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		855.465.075	473.002.336
Bank Loans	6	855.465.075	473.002.336
Trade Payables	4	200.093.433	486.940.001
Trade Payables to Related Parties	4-23	3.094	133.948
Trade Payables to Unrelated Parties	4	200.090.339	486.806.053
Employee Benefit Obligations	14	803.643	666.306
Contract Liabilities	9	29.096.799	21.560.220
Contract Liabilities from Sale of Goods and Service Contracts	9	29.096.799	21.560.220
Current provisions	14	5.568.533	3.669.066
Current provisions for employee benefits	14	5.568.533	3.669.066
Other Current Liabilities	15	5.866.549	4.800.093
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	15	5.866.549	4.800.093
SUB-TOTAL		1.601.289.022	1.322.680.319
Total current liabilities		1.601.289.022	1.322.680.319
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	6	601.498.515	933.482.282
Long Term Borrowings From Related Parties		243.996.394	445.711.665

Bank Loans	23	243.996.394	445.711.665
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		357.502.121	487.770.617
Bank Loans	6	357.502.121	487.770.617
Other Payables	5	2.245.000	1.980.000
Other Payables to Unrelated parties	5	2.245.000	1.980.000
Non-current provisions	14	2.291.552	1.791.612
Non-current provisions for employee benefits	14	2.291.552	1.791.612
Deferred Tax Liabilities	21	231.127.168	129.615.467
Other non-current liabilities	15	2.151.976	2.324.618
Other Non-current Liabilities to Unrelated Parties	15	2.151.976	2.324.618
Total non-current liabilities		839.314.211	1.069.193.979
Total liabilities		2.440.603.233	2.391.874.298
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		1.002.086.841	385.854.197
Issued capital		10.000.000	10.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-198.367	-221.796
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-198.367	-221.796
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-198.367	-221.796
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		0	-101.238.328
Gains (Losses) on Hedge		0	-101.238.328
Gains (Losses) on Cash Flow Hedges		0	-101.238.328
Restricted Reserves Appropriated From Profits		165.126	165.126
Legal Reserves		165.126	165.126
Prior Years' Profits or Losses		477.149.195	163.521.050
Current Period Net Profit Or Loss		514.970.887	313.628.145
Non-controlling interests		0	0
Total equity		1.002.086.841	385.854.197
Total Liabilities and Equity		3.442.690.074	2.777.728.495

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	17	1.749.778.306	1.113.385.573
Cost of sales	17	-620.073.610	-487.035.339
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		1.129.704.696	626.350.234
Revenue from Finance Sector Operations		0	
GROSS PROFIT (LOSS) FROM FINANCE SECTOR OPERATIONS		0	
GROSS PROFIT (LOSS)		1.129.704.696	626.350.234
General Administrative Expenses	18	-49.129.176	-36.074.238
Marketing Expenses	18	-552.763	-581.262
Other Income from Operating Activities	19	34.274.507	28.938.957
Other Expenses from Operating Activities	19	-9.904.972	-5.525.144
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		1.104.392.292	613.108.547
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		1.104.392.292	613.108.547
Finance income	20	6.482.536	19.303.734
Finance costs	20	-404.860.543	-239.444.156
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		706.014.285	392.968.125
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-191.043.398	-79.339.980
Current Period Tax (Expense) Income	21	-116.474.830	-466.353
Deferred Tax (Expense) Income	21	-74.568.568	-78.873.627
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		514.970.887	313.628.145
PROFIT (LOSS)		514.970.887	313.628.145
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		514.970.887	313.628.145
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		23.429	-201.466
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss		30.427	-251.833
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method	14	30.427	-251.833
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss	21	-6.998	50.367
Taxes Relating to Share Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss	21	-6.998	50.367
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		101.238.328	3.346.558
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges	25	128.174.462	3.456.349
Gains (Losses) on Cash Flow Hedges	25	128.174.462	3.456.349
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss	21,25	-26.936.134	-109.791
Taxes Relating to Cash Flow Hedges	21,25	-26.936.134	-109.791
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		101.261.757	3.145.092
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		616.232.644	316.773.237
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		616.232.644	316.773.237

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		-334.348.800	-192.240.638
Profit (Loss)		514.970.887	313.628.145
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-173.450.280	-6.896.243
Adjustments for depreciation and amortisation expense	17,18	53.661.362	77.259.641
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-1.576.575	1.224.859
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	19	-1.576.575	1.224.859
Adjustments for provisions		4.553.567	1.774.739
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	14	4.553.567	1.774.739
Adjustments for Interest (Income) Expenses		31.530.273	38.071.812
Adjustments for interest expense		28.007.558	43.163.994
Deferred Financial Expense from Credit Purchases	19	3.509.056	-5.335.668
Unearned Financial Income from Credit Sales	19	13.659	243.486
Adjustments for Tax (Income) Expenses		224.794.454	79.339.980
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-561.929.987	-280.048.157
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-561.929.987	-280.048.157
Other adjustments to reconcile profit (loss)		75.516.626	75.480.883
Changes in Working Capital		-523.519.789	-495.826.514
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-3.888.932	-2.375.998
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		1.484.576	-1.565.502
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-5.373.508	-810.496
Adjustments for decrease (increase) in inventories		293.548.317	-367.357.708
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-290.355.624	377.542.144
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-130.854	-507.383
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		-290.224.770	378.049.527
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities		7.536.579	1.401.864
Increase (Decrease) In Contract Liabilities From Sale Of Goods And Service Contracts		7.536.579	1.401.864
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-530.360.129	-505.036.816
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-531.656.280	-507.617.664
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		1.296.151	2.580.848
Cash Flows from (used in) Operations		-181.999.182	-189.094.612
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	14	-2.123.733	-1.534.027
Income taxes refund (paid)	21	-150.225.885	-1.611.999
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-1.561.606	7.375.298
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		9.006.556	17.135.595
Proceeds from sales of property, plant and equipment		9.006.556	17.135.595
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-10.568.162	-9.760.297
Purchase of property, plant and equipment	11	-4.825.530	-2.157.339
Purchase of intangible assets	12	-5.742.632	-7.602.958
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		194.915.674	376.505.278
Proceeds from borrowings	6	4.629.466.590	2.314.458.990
Proceeds from Loans		4.488.084.344	2.314.458.990
Proceeds From Issue of Debt Instruments		141.382.246	0
Repayments of borrowings	6	-4.434.550.916	-1.937.953.712
Loan Repayments		-4.434.550.916	-1.937.953.712
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-140.994.732	191.639.938
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		190.416	190.415

Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-140.804.316	191.830.353
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	197.707.085	5.876.732
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	56.902.769	197.707.085

Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021												0
	Decrease through Other Distributions to Owners											0
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions											0
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions											0
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary											0
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity											0
	Transactions with noncontrolling shareholders											0
	Increase through Other Contributions by Owners											0
	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											0
	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											0
	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											0
	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											0
	Increase (decrease) through other changes, equity											0
	Equity at end of period	16	10.000.000	-198.367	0			477.149.195	514.970.887	1.002.086.841		1.002.086.841