

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2021 - 4. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

Financial Report

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket" veya "EİS") 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 tablosu, konsolide 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
Finansal Yatırımlar - Eczacıbaşı Holding A.Ş. gerçeğe uygun değer hesaplaması	
Not 3.6 ve Not 7'de açıklandığı üzere, Grup, ilişikteki konsolide mali tablolarında elinde bulundurduğu ana ortağı Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin %37'lik hissesini, finansal yatırımlar altında gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırmış ve makul değeri üzerinden kaydetmiştir. Grup, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yapmış olduğu makul değerleme çalışması sonucunda, ilgili Eczacıbaşı Holding A.Ş. hisselerini 5.686.467 TL makul değeri üzerinden ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtmıştır. Denetim çalışmalarımızda bu konuya aşağıdaki nedenlerden dolayı odaklanmış bulunuyoruz: - Makul değerden taşınan Eczacıbaşı Holding A.Ş. finansal yatırımının ilişikteki konsolide finansal tablolar açısından önem arz etmesi ve değerleme çalışmasında kullanılan modellerin karmaşık yapısı ve uzmanlık gerektirmesi, - Yapılan değerleme çalışmalarında ileriye dönük önemli yönetim tahminlerinin (ağırlıklı ortalama	Eczacıbaşı Holding A.Ş. makul değer hesaplama çalışmasının denetimine ilişkin, özetle, aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Değerleme çalışmalarının konsolide mali tablolar ile uyumu ve kullanılan hesaplamaların matematiksel uygunluğu kontrol edilmiştir. - Grup yönetimi ile görüşmeler yapılarak, Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerdeki performansı ile geleceğe yönelik planlar anlaşılmıştır ve yapılan açıklamalar makroekonomik veriler çerçevesinde değerlendirilmiştir. - Değerleme yöntemleri ve kullanılan teknik veriler ilgili çalışmayı yapan uzman ve Grup yönetimi ile görüşmeler yapılarak, uzmanlarımızın desteğiyle, değerlendirilmiştir. - Değerleme çalışmalarını gerçekleştirenlerin uzmanlıkları BDS 500 "Bağımsız Denetim Kanıtları" uyarınca değerlendirilmiştir.

sermaye maliyet oranı, büyüme oranı ve azınlık iskontosu) kullanılması ve ileriye dönük bu tahminlerinin, doğası gereği, gerçekleşmesine ilişkin belirsizlikler içermesi,

- Değerleme yöntemlerinde kullanılan 'güncel işlem/ emsal fiyat' verileri gibi dış kaynaklardan elde edilen veriler, ilgili bağımsız veri kaynakları ile karşılaştırılarak kontrol edilmiştir.

- İndirgenmiş nakit akımları modellemelerinde kullanılan ileriye dönük önemli yönetim tahminlerin (ağırlıklı ortalama sermaye maliyet oranı, uzun dönem büyüme oranı ve azınlık iskontosu) uygunluğu uzmanlarımızla değerlendirilmiş ve yapılan duyarlılık analizleri kontrol edilmiştir. Ayrıca, modellemelerde kullanılan ileriye yönelik gelir tahminleri ilgili şirketlerin geçmiş yıl finansal sonuçları ve gelecek yıllara ilişkin bütçeleri ile karşılaştırılmıştır.

- Finansal yatırımlara ilişkin konsolide finansal notlarında yer alan açıklamaların TFRS'lere uygunluğu kontrol edilmiştir.

Finansal yatırımlara ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

4. 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.

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.

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 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 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 25 Şubat 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Ediz Günsel, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Şubat 2022

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	1.000 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	6	1.265.256	856.115
Financial Investments		166.593	25.074
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		166.593	25.074
Financial Assets Designated at Fair Value Through Profit or Loss	7	166.593	25.074
Trade Receivables		232.675	225.504
Trade Receivables Due From Related Parties	9	3.381	1.968
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	10	229.294	223.536
Other Receivables		709	388
Other Receivables Due From Related Parties	9	544	160
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	165	228
Derivative Financial Assets	16	7.415	0
Inventories	12	116.865	149.134
Prepayments	13	4.034	4.024
Current Tax Assets	15	3.317	6.978
Other current assets	22	183	219
SUB-TOTAL		1.797.047	1.267.436
Total current assets		1.797.047	1.267.436
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		5.841.365	4.222.122
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		150.147	104.211
Financial Assets Designated As at Fair Value Through Profit or Loss	7	150.147	104.211
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income	7	5.691.218	4.117.911
Trade Receivables		0	21
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		0	21
Other Receivables		355	292
Other Receivables Due From Related Parties	9	339	280
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	16	12
Investments accounted for using equity method	4	196.394	84.408
Investment property	17	342.528	333.008
Property, plant and equipment	18	5.758	5.344
Right of Use Assets	14	41.961	20.112
Intangible assets and goodwill	19	21.671	10.429
Prepayments	13	4.715	8.933
Deferred Tax Asset	30	7.196	6.031
Other Non-current Assets	22	5.603	12.095
Total non-current assets		6.467.546	4.702.795
Total assets		8.264.593	5.970.231
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		55.653	87.379
Current Borrowings From Related Parties		1.579	3.309
Lease Liabilities	8, 9	1.579	3.309
Current Borrowings From Unrelated Parties		54.074	84.070
Bank Loans	8	41.970	72.882
Lease Liabilities	8	12.104	11.188
Current Portion of Non-current Borrowings		40.435	30.000
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties	8	40.435	30.000
Trade Payables		288.793	274.990
Trade Payables to Related Parties	9	12.181	15.752
Trade Payables to Unrelated Parties	10	276.612	259.238
Employee Benefit Obligations	21	1.544	1.011
Other Payables		15.265	8.889
Other Payables to Unrelated Parties	11	15.265	8.889
Derivative Financial Liabilities	16	0	4.254
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	13	20.283	3.492

Current tax liabilities, current	30	112.448	0
Current provisions		8.335	3.952
Current provisions for employee benefits	21	7.245	2.835
Other current provisions	20	1.090	1.117
Other Current Liabilities		185	143
SUB-TOTAL		542.941	414.110
Total current liabilities		542.941	414.110
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		31.494	50.090
Long Term Borrowings From Related Parties		12.413	0
Lease Liabilities	8, 9	12.413	0
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		19.081	50.090
Bank Loans	8	0	40.000
Lease Liabilities	8	19.081	10.090
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	9	0	19.498
Non-current provisions		9.116	7.091
Non-current provisions for employee benefits	21	9.116	7.091
Deferred Tax Liabilities	30	285.274	197.134
Total non-current liabilities		325.884	273.813
Total liabilities		868.825	687.923
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		7.395.694	5.282.246
Issued capital	23	685.260	685.260
Inflation Adjustments on Capital	23	105.777	105.777
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		5.302.218	3.794.573
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		5.302.218	3.794.573
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-4.054	-4.051
Other Revaluation Increases (Decreases)		5.306.272	3.798.624
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		10.010	10.010
Exchange Differences on Translation		10.010	10.010
Restricted Reserves Appropriated From Profits	23	318.456	284.078
Prior Years' Profits or Losses		218.913	80.459
Current Period Net Profit Or Loss		755.060	322.089
Non-controlling interests		74	62
Total equity		7.395.768	5.282.308
Total Liabilities and Equity		8.264.593	5.970.231

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	1.000 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	24	1.103.515	909.132
Cost of sales	24	-762.136	-608.463
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		341.379	300.669
GROSS PROFIT (LOSS)		341.379	300.669
General Administrative Expenses	25	-101.638	-81.314
Marketing Expenses	25	-162.032	-111.125
Other Income from Operating Activities	27	754.185	352.859
Other Expenses from Operating Activities	27	-140.841	-163.884
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		691.053	297.205
Investment Activity Income	28	240.683	76.960
Investment Activity Expenses		-2.826	-382
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	4	4.585	5.536
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		933.495	379.319
Finance income	29	37.698	55.016
Finance costs	29	-31.714	-48.369
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		939.479	385.966
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-184.407	-63.852
Current Period Tax (Expense) Income	30	-176.097	-58.961
Deferred Tax (Expense) Income	30	-8.310	-4.891
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		755.072	322.114
PROFIT (LOSS)		755.072	322.114
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		12	25
Owners of Parent		755.060	322.089
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Pay başına kazanç	31	1,10190000	0,47000000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	1.000 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)		755.072	322.114
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		1.507.645	731.560
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss		13.003	6.376
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method		-3	5
Other Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method	4	13.006	6.371
Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss		1.573.307	763.352
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-78.665	-38.168
Taxes Relating to Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss		-78.665	-38.168
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		1.507.645	731.560
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		2.262.717	1.053.674
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		12	25
Owners of Parent		2.262.705	1.053.649

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	1.000 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		517.111	77.043
Profit (Loss)		755.072	322.114
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-225.703	-142.256
Adjustments for depreciation and amortisation expense	14, 17, 18, 19	24.937	23.286
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		61.059	2.363
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Other Financial Assets or Investments		-3.935	0
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	12	2.494	2.363
Other Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)	4	62.500	0
Adjustments for provisions		6.340	2.938
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	21	6.367	3.192
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	20	-27	-254
Adjustments for Dividend (Income) Expenses	28	-190.740	-66.904
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-29.118	-23.518
Adjustments for Interest Income		-58.044	-43.074
Adjustments for interest expense		28.926	19.556
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		-3.602	12.810
Adjustments for fair value losses (gains)		-200.455	-142.834
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets		-183.520	-124.342
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments	29	-16.935	-18.492
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method	4	-67.085	-5.536
Adjustments for Tax (Income) Expenses	30	184.407	63.852
Other adjustments for non-cash items		-1.420	-5
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-28	-1.253
Adjustments for (Income) Expense Caused by Sale or Changes in Share of Associates, Joint Ventures and Financial Investments	28	-9.998	-7.455
Changes in Working Capital		57.531	-10.667
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-7.150	25.379
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		7.534	-868
Adjustments for decrease (increase) in inventories		29.775	-62.930
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		16.471	-13.602
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		2.696	43.675
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		10.912	-5.210
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		-2.707	2.889
Cash Flows from (used in) Operations		586.900	169.191
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	21	-2.822	-799
Income taxes refund (paid)		-66.967	-91.349
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		66.257	82.359
Cash Inflows Caused by Share Sales or Capital Decrease of Associates and / or Joint Ventures		9.998	7.455
Cash Outflows Arising From Purchase of Shares or Capital Increase of Associates and/or Joint Ventures	4	-103.000	0
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		4.743	6.202
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	18, 19	-21.297	-5.617
Cash Inflows from Sale of Investment Property	17	9.163	10.383
Cash Outflows from Acquisition of Investment Property	17	-24.090	-2.968
Dividends received	28	190.740	66.904

CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-174.178	23.080
Proceeds from borrowings	8	343.280	189.799
Repayments of borrowings	8	-401.119	-111.258
Payments of Lease Liabilities	8	-18.875	-16.253
Cash Receipts from Future Contracts, Forward Contracts, Option Contracts and Swap Contracts		5.266	4.713
Dividends Paid		-150.757	-49.173
Interest paid		-11.356	-19.556
Interest Received		59.383	24.808
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		409.190	182.482
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		409.190	182.482
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	6	854.776	672.294
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	6	1.263.966	854.776

Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Statement of changes in equity [abstract]															
	Statement of changes in equity [line items]															
	Equity at beginning of period		685.260	105.777	-4.056	3.067.069	10.010				231.153	19.280	162.728	4.277.221	37	4.277.258
	Adjustments Related to Accounting Policy Changes															
	Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies															
	Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies															
	Adjustments Related to Errors															
	Other Restatements															
	Restated Balances															
	Transfers										51.525	111.203	-162.728	0		0
	Total Comprehensive Income (Loss)				5	731.555							322.089	1.053.649	25	1.053.674
	Profit (loss)															
	Other Comprehensive Income (Loss)															
	Issue of equity															
	Capital Decrease															
	Capital Advance															
	Effect of Merger or Liquidation or Division															
	Effects of Business Combinations Under Common Control															
	Advance Dividend Payments															
	Dividends Paid												-50.024	-50.024		-50.024
	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										1.400			1.400		1.400	
Equity at end of period		685.260	105.777	-4.051	3.798.624	10.010				284.078	80.459	322.089	5.282.246	62	5.282.308	
	Statement of changes in equity [abstract]															
	Statement of changes in equity [line items]															
	Equity at beginning of period		685.260	105.777	-4.051	3.798.624	10.010				284.078	80.459	322.089	5.282.246	62	5.282.308
	Adjustments Related to Accounting Policy Changes															
	Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies															
	Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies															
	Adjustments Related to Errors															
	Other Restatements															
	Restated Balances															
	Transfers										32.878	289.211	-322.089	0		0
	Total Comprehensive Income (Loss)				-3	1.507.648							755.060	2.262.705	12	2.262.717
	Profit (loss)															
	Other Comprehensive Income (Loss)															
	Issue of equity															
	Capital Decrease															
	Capital Advance															
	Effect of Merger or Liquidation or Division															
	Effects of Business Combinations Under Common Control															
	Advance Dividend Payments															
	Dividends Paid															

Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021											-150.757		-150.757		-150.757
	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										1.500		1.500		1.500
	Equity at end of period		685.260	105.777	-4.054	5.306.272	10.010				318.456	218.913	755.060	7.395.694	74 7.395.768