

KENT GIDA MADDELERİ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
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

Kent Gıda Maddeleri Sanayii ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Kent Gıda Maddeleri Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve 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 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 finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten 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 finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların

bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi	
Şirket'in hasılat elde ettiği başlıca gelir unsurları şekerleme, sakız, çikolata ve bisküvi satışlarından oluşmaktadır. Şirket satışlarının önemli bir kısmını oluşturan distribütörlere ve zincir mağazalara yapılan satışlarını arttırmak ve bu müşterilerin alımlarını desteklemek amacıyla satış teşvikleri (iskonto veya primler) uygulamaktadır. Satışların gerçekleştiği dönemde hasılatın muhasebeleştirilmesi, ürün satış sözleşmeleriyle bağlantılı olup sözleşme koşullarına göre kontrolün devrinin uygun bir şekilde değerlendirilmesi ile ciro primlerinin ve müşteri iskontolarının doğru dönemde finansal tablolara alınmasına bağlıdır. Satış sözleşmeleri karmaşık yapıda olabileceğinden her bir duruma özgü muhasebeleştirme esası belirlenirken, müşteriye sevk edilme koşullarının değerlendirilmesi gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihli finansal tablolarında önemli etkisinin olması sebebiyle hasılatın muhasebeleştirilmesi tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir Şirket'in hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2.7 ve Dipnot 20' de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: • Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Şirket'in muhasebe politikasının anlaşılması ve değerlendirilmesi, • Şirket'in müşterileri ile yapmış olduğu sözleşmelerden örneklem seçilerek incelenmesi, Şirket'in satış ve teslimat prosedürlerinin analizi ve farklı sevkiyat düzenlemelerine göre hasılatın finansal tablolara alınma zamanlamasının değerlendirilmesi, • Müşterilere uygulanan iskontolar ve ciro primlerin uygun dönemde muhasebeleştirildiğinin ve Şirket'in satış politikalarına uygun şekilde hesaplanıp hesaplanmadığı, örneklem yöntemiyle seçilen işlemlerin ilgili destekleyici belgelerle kontrol edilmesi • Hasılataya yönelik gerçekleştirilen maddi doğrulama testlerinde faturası kesilen ürünlerin kontrolünün müşteriye devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesi, • Örneklem yoluyla seçilen müşteriler için doğrudan temin edilen dış doğrulama teyitleri ile ticari alacakların mevcudiyeti ve ticari alacak bakiyelerinin doğruluğunun test edilmesi, • Raporlama döneminden sonra gerçekleşen iadelere ilişkin doğrulama testleri uygulanarak, dönem

	İçerisinde hasılatın doğru dönemde finansal tablolara alınıp alınmadığının test edilmesi. Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.
--	--

Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Ticari alacakların geri kazanılabilirliği	
31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 306.199.073 TL tutarındaki ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar, finansal tablolarda önemli bir büyüklüğe sahiptir. Şirket yönetimi, söz konusu ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesini yaparken müşterilerden alınan teminatlar, geçmiş tahsilat performansları, kredibilite bilgileri, vade analizleri ile alacaklara ilişkin anlaşmazlık veya davaları dikkate almaktadır. Tüm bu değerlendirmeler sonucunda şüpheli alacakların tespiti ile bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarlarının belirlenmesi yönetimin varsayım ve tahminlerini içermektedir. Öte yandan, kullanılan bu tahminler piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır. Bu sebeplerle söz konusu alacakların geri kazanılabilir değeri tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin denetimine ilişkin aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır: • Şirket'in kredi limit yönetimi dahil olmak üzere alacak takibi ve kredi risk yönetimi politikası anlaşılmış ve değerlendirilmiştir. • İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyeleri örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmiştir. • İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyelerinin yaşlandırılması analiz edilmiştir. • Müteakip dönemde yapılan tahsilatlar örneklem yoluyla test edilmiştir. • Müşterilerden alınan teminatlar örneklem yoluyla test edilmiştir.

Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2.7 ve Dipnot 7'de yer almaktadır.	• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyelerinin tahsilatına ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava olup olmadığı araştırılmış ve hukuk müşavirlerinden devam eden davalara yönelik yazılı değerlendirmeleri alınmıştır. • Şirket yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına baz teşkil eden temel varsayım ve diğer yargıların makul olup olmadığı değerlendirilmiştir. • İlişkili olmayan taraflardan ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların ilgili finansal raporlama standartlarına göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir. İlişkili olmayan taraflardan ticari alacakların muhasebeleştirilmesine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.
---	---

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; 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.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin 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 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:

- 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.

- Şirket'in 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 Şirket'in 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- 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.

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

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Coşkun Şen, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2022

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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	31.983.106	70.834.292
Financial Investments		0	0
Trade Receivables		406.559.204	256.044.677
Trade Receivables Due From Related Parties	6	100.360.131	69.732.134
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	306.199.073	186.312.543
Other Receivables	8	46.648.300	19.392.117
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	46.648.300	19.392.117
Derivative Financial Assets		86.445.050	0
Derivative Financial Assets Held for Trading	4	86.445.050	
Inventories	9	329.187.167	181.629.189
Prepayments		12.138.389	6.266.675
Prepayments to Unrelated Parties	10	12.138.389	6.266.675
Current Tax Assets	26	11.565.206	10.963.524
Other current assets		104.617.331	83.469.053
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	18	104.617.331	83.469.053
SUB-TOTAL		1.029.143.753	628.599.527
Total current assets		1.029.143.753	628.599.527
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		103.107	103.107
Other Financial Investments		103.107	103.107
Property, plant and equipment	11	622.716.868	547.404.040
Land and Premises	11	1.289.456	1.289.413
Land Improvements	11	165.521	222.492
Buildings	11	75.270.508	46.633.300
Machinery And Equipments	11	453.267.305	167.606.831
Vehicles	11	7.599.386	11.475.546
Fixtures and fittings	11	4.857.216	2.054.945
Leasehold Improvements	11	1.347.441	1.797.000
Construction in Progress	11	78.920.035	316.324.513
Right of Use Assets	13	2.063.060	3.377.145
Intangible assets and goodwill		2.240.077	2.803.267
Other Rights	12	2.240.077	2.803.267
Prepayments		0	2.940.449
Prepayments to Unrelated Parties			2.940.449
Deferred Tax Asset	26	52.488.335	66.324.739
Other Non-current Assets		19.795.231	26.551.832
Other Non-Current Assets Due From Unrelated Parties	18	19.795.231	26.551.832
Total non-current assets		699.406.678	649.504.579
Total assets		1.728.550.431	1.278.104.106
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		70.769.219	1.434.997
Current Borrowings From Unrelated Parties		70.769.219	1.434.997
Bank Loans	5	67.700.000	
Lease Liabilities	5	3.069.219	1.434.997
Trade Payables		529.741.314	389.816.224
Trade Payables to Related Parties	6	10.732.866	1.944.602
Trade Payables to Unrelated Parties	7	519.008.448	387.871.622
Employee Benefit Obligations	17	15.201.260	12.670.542
Other Payables		398	4.205
Other Payables to Unrelated Parties		398	4.205
Derivative Financial Liabilities		3.169.679	9.912.435
Derivative Financial Liabilities Held for trading	4	3.169.679	9.912.435
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		18.604.234	98.897
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	10	18.604.234	98.897
Current provisions	15	24.015.552	21.436.664
Current provisions for employee benefits	15	11.372.235	9.430.129

Other current provisions	15	12.643.317	12.006.535
Other Current Liabilities		5.978.625	5.177.888
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	18	5.978.625	5.177.888
SUB-TOTAL		667.480.281	440.551.852
Total current liabilities		667.480.281	440.551.852
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		896.580	2.046.580
Long Term Borrowings From Related Parties		0	0
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		896.580	2.046.580
Lease Liabilities	5	896.580	2.046.580
Non-current provisions	15,16	42.555.899	27.035.466
Non-current provisions for employee benefits	15,16	42.555.899	27.035.466
Total non-current liabilities		43.452.479	29.082.046
Total liabilities		710.932.760	469.633.898
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		1.017.617.671	808.470.208
Issued capital	19	220.000.000	220.000.000
Inflation Adjustments on Capital	19	38.943.796	38.943.796
Share Premium (Discount)		366.683	366.683
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-25.797.272	-13.087.148
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-25.797.272	-13.087.148
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	19	-25.797.272	-13.087.148
Restricted Reserves Appropriated From Profits	19	12.055.668	12.055.668
Prior Years' Profits or Losses		550.191.209	391.621.556
Current Period Net Profit Or Loss		221.857.587	158.569.653
Total equity		1.017.617.671	808.470.208
Total Liabilities and Equity		1.728.550.431	1.278.104.106

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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	20	1.764.414.881	1.238.731.412
Cost of sales	20	-1.381.365.614	-918.946.407
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		383.049.267	319.785.005
GROSS PROFIT (LOSS)		383.049.267	319.785.005
General Administrative Expenses	21	-73.618.227	-59.461.541
Marketing Expenses	21	-156.629.777	-132.613.299
Other Income from Operating Activities	22	95.598.804	49.249.697
Other Expenses from Operating Activities	22	-84.024.796	-50.467.085
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		164.375.271	126.492.777
Investment Activity Income	23	659.465	2.379.610
Investment Activity Expenses		-61.492	-89.555
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		164.973.244	128.782.832
Finance income	24	127.225.031	21.001.719
Finance costs	24	-51.537.300	-33.976.163
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		240.660.975	115.808.388
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-18.803.388	42.761.265
Current Period Tax (Expense) Income	26	-1.789.453	-3.392.389
Deferred Tax (Expense) Income	26	-17.013.935	46.153.654
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		221.857.587	158.569.653
PROFIT (LOSS)		221.857.587	158.569.653
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		221.857.587	158.569.653
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
Diluted Earnings (Loss) per Share from Continuing Operations			
<i>Basit ve sulandırılmış pay başına kazanç</i>	27	1,01000000	0,72000000
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-12.710.124	-2.869.555
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	16	-15.887.655	-3.586.944
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		3.177.531	717.389
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	26	3.177.531	717.389
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-12.710.124	-2.869.555
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		209.147.463	155.700.098
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		209.147.463	155.700.098

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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		50.303.549	111.173.971
Profit (Loss)		221.857.587	158.569.653
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		16.641.431	28.397.442
Adjustments for depreciation and amortisation expense	11,12,13	53.044.152	34.288.605
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-2.865.578	-67.326
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	7	-1.203.098	185.557
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	9	-1.662.480	-252.883
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Property, Plant and Equipment			0
Adjustments for provisions		7.765.255	15.484.451
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	16	7.128.473	11.112.186
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	15	-1.751.068	397.987
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	15	2.387.850	3.974.278
Adjustments for Interest (Income) Expenses		35.061.142	15.900.512
Adjustments for interest expense	24	32.838.374	14.691.260
Deferred Financial Expense from Credit Purchases		2.222.768	1.209.252
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		-1.498.823	-1.098.899
Adjustments for fair value losses (gains)		-93.187.806	8.941.419
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments	4	-93.187.806	8.941.419
Adjustments for Tax (Income) Expenses	26	18.803.388	-42.761.265
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-480.299	-2.290.055
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	23	-480.299	-2.290.055
Changes in Working Capital		-179.969.166	-63.460.287
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-151.562.197	-34.361.436
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-30.627.997	-23.035.257
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-120.934.200	-11.326.179
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-145.895.498	-50.583.321
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		139.953.090	20.069.490
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		8.788.264	-3.607.115
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		131.164.826	23.676.605
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-22.464.561	1.414.980
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-22.464.561	1.414.980
Cash Flows from (used in) Operations		58.529.852	123.506.808
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	16	-5.835.168	-8.878.091
Income taxes refund (paid)		-2.391.135	-3.454.746
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-124.753.407	-187.522.571
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		1.254.849	14.520.409
Proceeds from sales of property, plant and equipment		1.254.849	14.520.409
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-126.008.256	-202.042.980
Purchase of property, plant and equipment	11,12	-126.008.256	-202.042.980
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		34.129.472	115.955.083
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		0	191.389.022
Proceeds from issuing shares		0	191.389.022
Proceeds from borrowings		67.700.000	10.000.000
Proceeds from Loans	5	67.700.000	10.000.000
Repayments of borrowings		0	-69.300.000
Loan Repayments	5	0	-69.300.000

Payments of Lease Liabilities		-1.822.759	-1.761.751
Interest paid		-31.747.769	-14.417.865
Interest Received		0	45.677
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-40.320.386	39.606.483
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		1.469.200	1.015.139
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-38.851.186	40.621.622
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	70.834.292	30.212.670
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	31.983.106	70.834.292

[illegible]

Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021															
	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		220.000.000	38.943.796	366.683	25.797.272			12.055.668	550.191.209	221.857.587	1.017.617.671		1.017.617.671	