

BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş. Financial Report Consolidated 2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Financial Report

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BİM Birleşik Mağazalar Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

BİM Birleşik Mağazalar Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2021 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 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.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 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 Konusu	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
TFRS 16, Kiralamalar Standardına geçiş ve kullanım hakkı varlıklarının ve kiralama yükümlülüklerinin konsolide finansal tablolarda gösterimi	
Grup'un konsolide finansal tablolarında 7.086.409 bin TL tutarında kullanım hakkı varlıkları ve 8.040.869 bin TL tutarında kiralama yükümlülükleri bulunmaktadır. TFRS 16'nın uygulanması sonucunda muhasebeleştirilen tutarlar konsolide finansal tablolar açısından önemli seviyededir ve muhasebe politikasının belirlenmesi hususu Grup yönetiminin seçimlerine bağlıdır. Buna ilaveten, kullanım hakkı varlıkları ve ilgili kiralama yükümlülükleri hesaplaması yönetimin önemli tahmin ve varsayımlarını içermektedir. Bu varsayımların önemli bir bölümü; nakit akışların bugüne indirgenmesinde kullanılan faiz oranı, kiralamaya konu varlıkların kullanılması planlanan süresi (ömür), uzatma opsiyonlarıdır. Bu sebepler dikkate alındığında, TFRS 16'nın konsolide finansal tablolar ve konsolide finansal tablolara ilişkin notlar üzerindeki etkileri denetimimiz bakımından önemli bir konu olarak belirlenmiştir. TFRS 16'ya ilişkin açıklamalar Not 6 ve 12'de yapılmıştır.	Uyguladığımız denetim prosedürleri, önemli iç kontrollerin değerlendirilmesi ve detay testlerin kombinasyonundan oluşmaktadır. Grup yönetiminden temin edilen kontrat listelerinin tamlığı test edilmiştir ve kira kontratı olarak tanımlanan sözleşmelerin TFRS 16 kapsamında olup olmadığı değerlendirilmiştir. TFRS 16 kapsamına giren kira kontratlarını dikkate alarak; kira tutarları üzerinden faiz oranı ve kira artış oranı vb. girdiler kullanılıp hesaplanarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen, kullanım hakkı varlıkları ve ilgili kiralama yükümlülükleri örneklem yöntemiyle seçilerek yeniden hesaplanmıştır. Kullanım hakkı varlık ve kiralama yükümlülüklerinin hesaplanmasına konu olan kontratlar örneklem yöntemiyle seçilerek, bu hesaplamalarda kullanılan faiz oranı ve ömür tahminlerinin tutarlılığı ve eğer varsa, uzatma opsiyonlarına ilişkin hususların doğru değerlendirildiği kontrat hükümleri ile uygunluğu kontrol edilmiştir. TFRS 16 uygulamasına ilişkin konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamalar kontrol edilmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği değerlendirilmiştir.

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi	
Grup yüksek indirimli perakendecilik sektöründe yurtiçi ve yurtdışında 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 10.489 mağazada faaliyet göstermektedir. Hasılat, perakende sektöründe doğal olarak en önemli finansal tablo kalemi olmasının yanı sıra, mağaza sayısı ile birlikte yıl içerisinde uygulanan stratejilerin sonuçlarının yönetim tarafından değerlendirilmesi ve performans ölçümü açılarından en önemli kriterdir.	Uyguladığımız denetim prosedürleri, hasılatın muhasebeleştirilmesi sürecine ilişkin önemli iç kontrollerin test edilmesi, analitik prosedürler ve detay testlerin kombinasyonundan oluşmaktadır. Hasılatın muhasebeleştirilmesi süreci yönetim zincirinde süreç sahipleri ile görüşülmüş ve Bilgi Teknolojileri ("BT") uzmanlarımızın desteği ile süreçle ilişkin önemli kontrollerin tasarım, uygulama ve işleyişleri değerlendirilmiştir. Programa erişim, programda değişiklik yapma ve program geliştirme kontrolleri BT uzmanlarımız tarafından test edilmiştir. Satışların fiyatlandırılması ve faturalandırmanın tamlığı ve doğruluğunun denetimi için satış kaydının muhasebe departmanının onayı olmadan muhasebe sistemine aktarılabilmesi, satış kaydının muhasebe sistemine otomatik olarak aktarılması, satış fiyatlarının kasalara otomatik olarak

Mağaza sayısına paralel olarak işlem hacminin çok yüksek olması, hasılatın çok fazla sayıda satış noktasında gerçekleştiğinden tamlığı ve doğruluğu konusunda güvence sağlanmasının göreceli olarak zorluğu ve 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda 70.526.679 bin TL tutarındaki hasılatın finansal tablolar açısından önemli seviyede olması nedenleriyle hasılat denetimimiz açısından kilit önemde bir konudur.

Hasılatla ilişkin açıklamalar Not 18'de yapılmıştır.

aktarılması ve mağazalardaki işlemlerin her günün sonunda muhasebe sistemine aktarılması gibi kontroller test edilmişlerdir.

Gün sonunda kasaya aktarılan tutarların muhasebeleştirilmesi örneklem seçilerek test edilmiştir.

Banka üzerinden yapılan sene içindeki satışlar mutabakatlar yoluyla doğrulanmıştır.

Satışlardaki değişimi analiz etmek için analitik maddi doğrulama prosedürleri uygulanmıştır. Bu çalışmalar sırasında kullanılan yıllık enflasyon oranı bağımsız kaynaklardan alınmış, satış alanı metre kareleri ise örneklem yoluyla seçilen mağazaların paftalarına bakılarak test edilmiştir. Bu şekilde kullanılan değişkenlerin güvenilirliği sağlanmıştır. Ürün ve kategori bazlı satışlar ve brüt kar marjları geçmiş dönemlerle karşılaştırılmış ve tutarlılıkları değerlendirilmiştir.

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 konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi 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 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 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 yansıtmayı 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, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın

konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 2 Mart 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2021 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'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Kaan Birdal'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Kaan Birdal, SMMM

Sorumlu Denetçi

2 Mart 2022

İstanbul, Türkiye



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	4	1.497.058	1.112.693
Financial Investments	5	1.491.589	2.663.781
Trade Receivables		3.775.415	2.615.234
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	3.775.415	2.615.234
Other Receivables	8	55.627	13.554
Other Receivables Due From Related Parties		23	233
Other Receivables Due From Unrelated Parties		55.604	13.321
Inventories	9	6.692.940	4.228.394
Prepayments	14	366.120	395.512
Other current assets	16	132.344	106.625
SUB-TOTAL		14.011.093	11.135.793
Total current assets		14.011.093	11.135.793
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	5	977.555	523.420
Trade Receivables			0
Other Receivables		21.103	9.775
Other Receivables Due From Unrelated Parties		21.103	9.775
Property, plant and equipment	10	7.870.302	6.230.953
Right of Use Assets	12	7.086.409	5.398.800
Intangible assets and goodwill	11	94.476	43.461
Goodwill	31	41.252	
Other intangible assets		53.224	43.461
Prepayments	14	66.592	61.103
Deferred Tax Asset	25	284.592	26.987
Total non-current assets		16.401.029	12.294.499
Total assets		30.412.122	23.430.292
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		1.792.893	1.377.627
Current Borrowings From Unrelated Parties	6	1.792.893	1.377.627
Bank Loans		101.175	131.421
Lease Liabilities		1.691.718	1.246.206
Trade Payables		12.293.843	8.894.471
Trade Payables to Related Parties	28	1.053.495	804.124
Trade Payables to Unrelated Parties	7	11.240.348	8.090.347
Employee Benefit Obligations		109.073	74.606
Other Payables		1.132	246
Other Payables to Related Parties		703	
Other Payables to Unrelated Parties		429	246
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	14	62.554	44.407
Current tax liabilities, current	25	487.609	243.713
Current provisions		850.351	87.339
Current provisions for employee benefits	13	60.717	41.533
Other current provisions	13	789.634	45.806
Other Current Liabilities	16	267.117	298.386
SUB-TOTAL		15.864.572	11.020.795
Total current liabilities		15.864.572	11.020.795
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	6	6.349.151	4.715.679
Long Term Borrowings From Related Parties			0
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		6.349.151	4.715.679
Lease Liabilities		6.349.151	4.715.679
Employee Benefit Obligations	15	388.923	241.859
Deferred Tax Liabilities	25	404	276.272
Total non-current liabilities		6.738.478	5.233.810
Total liabilities		22.603.050	16.254.605
EQUITY			

Equity attributable to owners of parent		7.605.615	7.175.687
Issued capital	17	607.200	607.200
Treasury Shares (-)	17	-565.177	-374.708
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		2.486.429	1.906.697
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		2.486.429	1.906.697
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	10,17	1.958.767	1.711.884
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-251.399	-152.820
Other Revaluation Increases (Decreases)		779.061	347.633
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		304.985	134.177
Exchange Differences on Translation		304.985	134.177
Restricted Reserves Appropriated From Profits		1.442.567	893.850
Prior Years' Profits or Losses		397.129	1.401.656
Current Period Net Profit Or Loss		2.932.482	2.606.815
Non-controlling interests		203.457	
Total equity		7.809.072	7.175.687
Total Liabilities and Equity		30.412.122	23.430.292

Statement of Profit or Loss and 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 Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	18	70.526.679	55.495.364
Cost of sales	18	-57.112.637	-45.375.969
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		13.414.042	10.119.395
GROSS PROFIT (LOSS)		13.414.042	10.119.395
General Administrative Expenses	19	-1.041.933	-814.075
Marketing Expenses	19	-7.694.012	-5.608.409
Other Income from Operating Activities	21	192.131	109.085
Other Expenses from Operating Activities	21	-746.946	-20.440
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		4.123.282	3.785.556
Investment Activity Income	24	333.931	139.056
Investment Activity Expenses	24		-5.266
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		4.457.213	3.919.346
Finance income	22	452.892	260.721
Finance costs	23	-1.000.480	-828.409
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		3.909.625	3.351.658
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-958.915	-744.843
Current Period Tax (Expense) Income	25	-1.199.244	-801.238
Deferred Tax (Expense) Income	25	240.329	56.395
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		2.950.710	2.606.815
PROFIT (LOSS)		2.950.710	2.606.815
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		18.228	0
Owners of Parent		2.932.482	2.606.815
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetler Pay Başına Kazanç (Tam TL)</i>	26	4,88000000	4,31000000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		579.732	943.814
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		246.883	926.201
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-98.579	-35.264
Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss		431.428	52.877
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		239.974	66.076
Exchange Differences on Translation		239.974	66.076
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		819.706	1.009.890
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		3.770.416	3.616.705
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		87.394	0
Owners of Parent		3.683.022	3.616.705

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		5.830.034	4.743.926
Profit (Loss)		2.950.710	2.606.815
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		4.383.881	2.516.447
Adjustments for depreciation and amortisation expense	10,11,12	1.802.658	1.370.073
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		14.716	6.434
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	8	5	186
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	9	14.711	6.248
Adjustments for provisions		844.382	96.672
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	13,15	100.554	98.604
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	13	15.911	2.066
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	13	727.917	-3.998
Adjustments for Profit Share or Other Financial Instruments (Income) Expenses		-328.623	-303.726
Adjustments for Interest (Income) Expenses		941.311	617.349
Adjustments for interest expense	23	805.526	708.446
Deferred Financial Expense from Credit Purchases		135.785	-91.097
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		151.756	-22.017
Adjustments for fair value losses (gains)			2.341
Adjustments for Tax (Income) Expenses	25	958.915	744.843
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-1.234	5.266
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	24	-1.234	5.266
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow			-788
Changes in Working Capital		-491.676	322.888
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-1.157.446	-1.182.100
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-45.014	872
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-2.477.905	-1.866.115
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		3.260.959	3.426.129
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-461	80
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-71.809	-55.978
Cash Flows from (used in) Operations		6.842.915	5.446.150
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	15	-57.533	-39.281
Income taxes refund (paid)	25	-955.348	-662.951
Other inflows (outflows) of cash			8
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-45.169	-2.974.291
Cash Inflows from Sale of Shares of Subsidiaries that doesn't Cause Loss of Control		689.894	
Cash Receipts from Sales of Equity or Debt Instruments of Other Entities	5	0	155.000
Cash Payments to Acquire Equity or Debt Instruments of Other Entities	31	-46.738	
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		37.033	17.203
Proceeds from sales of property, plant and equipment		37.033	17.203
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	10,11	-2.221.737	-1.298.275
Purchase of property, plant and equipment		-2.199.632	-1.282.701
Purchase of intangible assets		-22.105	-15.574
Cash advances and loans made to other parties		-4.436	-26.543
Dividends received			788
Cash Outflows From Participation (Profit) Shares or Other Financial Instruments			-1.822.464

Cash Inflows From Participation (Profit) Shares or Other Financial Instruments		1.500.815	
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-5.374.720	-1.822.137
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments	17	-190.469	-374.708
Payments to Acquire Entity's Shares		-190.469	-374.708
Proceeds from borrowings	6	-38.418	84.091
Payments of Lease Liabilities	6	-1.536.659	-1.227.920
Dividends Paid	17	-3.609.174	-303.600
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		410.145	-52.502
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		-25.686	10.398
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		384.459	-42.104
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	1.112.404	1.154.508
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	1.496.863	1.112.404

[illegible]

[illegible]