

PARSAN MAKİNA PARÇALARI SANAYİİ A.Ş.
Financial Report
Consolidated
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

Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (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 ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil 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 konusu	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Arazi ve arsaların gerçeğe uygun değer tespiti (Bakınız Dipnotlar 2.7, 2.8 ve 10)	
Grup, konsolide finansal tablolarında TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardının ilgili hükümlerine göre, arazi ve arsaları gerçeğe uygun değerleri üzerinden taşımaktadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bir bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun yaptığı değerlendirmeler sonucunda söz konusu arazi ve arsaların değerleri ertelenmiş vergi etkisi hariç 47.527.058 TL tutarında artmış ve bu varlıkların toplam taşınan değeri 1.102.626.058 TL olmuştur. Arazi ve arsaların yeniden değerlemesine ilişkin söz konusu değer artışı konsolide finansal durum tablosunda diğer kapsamlı gelir olarak özkaynaklar altında yer alan maddi duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları hesabında, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla arazi ve arsalar toplam değerinin Grup'un aktiflerinde önemli bir paya sahip olması, gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde emsal karşılaştırma (pazar) yaklaşımı yönteminin kullanılması ve bu yöntemin gerçeğe uygun değer tespiti sırasında değişimlere yol açabilecek varsayımlara dayalı girdiler içermesi sebepleriyle arazi ve arsaların yeniden değerlendirme modeli ile muhasebeleştirilmesi tarafımızdan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Denetim çalışmalarımızda arazi ve arsalar için gerçeğe uygun değer tespit çalışmaları ile ilgili olarak aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır: Grup yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun yetkinliği, yeterliliği ve bağımsızlığı değerlendirilmiştir. Arsa ve arazilerin tamamının değerlemeye tabi tutulup tutulmadığı, muhasebe kayıtlarıyla değerlendirme raporları karşılaştırılarak kontrol edilmiştir. Arsa ve arazilerin tapu kayıtları ve sahiplik oranları örneklem yöntemiyle test edilmiştir. Grup yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun kullandığı m2, gayrimenkulün konumu, imar durumu gibi verilerin eksiksiz olup olmadığı ve tutarlılığı Grup'un kayıtları ile örneklemeye dayalı olarak karşılaştırılarak kontrol edilmiştir.

Grup yönetiminin ve Grup yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerleme kuruluşunun kullandığı varsayım ve yöntemlerin değerlendirilmesi için BDS 620 "Uzman Çalışmalarının Kullanılması" standardında yer alan hükümler gereğince, örneklem yoluyla seçilen görüş yazıları ve değerleme raporlarının denetimine destek olması amacı ile dış uzman dahil edilmiştir.

Denetçi uzmanı desteğiyle yapılan örneklemeler üzerinden aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- Raporlarda yer alan arazi ve arsalarla ilişkin lokasyon, malik ve metrekare bilgilerinin tapu kayıtları ile karşılaştırılması,
- Taşınmazların niteliğinin değerlendirilmesi,
- Değerlemede kullanılan emsal karşılaştırma yönteminin ilgili arazi ve arsalar için uygunluğunun değerlendirilmesi,
- Emsal karşılaştırma yönteminde değerleri hesaplamaya konu edilen arazi ve arsaların Grup'un arazi ve arsalarıyla benzer niteliklerde olup olmadığının değerlendirilmesi,
- Temel çerçevelere uygun olarak raporların hazırlanıp hazırlanmadığının kontrol edilmesi.

Arazi ve arsaların gerçeğe uygun değer tespitine ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS'lere göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

4. Diğer Hususlar

4.1. Grup'un 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilmiş olup, 11 Mart 2021 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş verilmiştir.

4.2. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin yürüttüğümüz bağımsız denetim kapsamında, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları değiştirmek için yapılan ve 2.5 no'lu Dipnotta açıklanan düzeltmeleri de ayrıca denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, söz konusu düzeltmeler uygundur ve doğru bir biçimde uygulanmıştır. Söz konusu düzeltmeler dışında, Grup'un 2020 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi, sınırlı bağımsız denetimi veya bunlara yönelik herhangi bir prosedürü uygulamak için görevlendirilmediğimizden, bir bütün olarak 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin bir denetim görüşü veya başka bir güvence vermiyoruz.

5. 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.

6. 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 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, sahtekarlık, 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 halinde, 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 dahil 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 dahil 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 11 Mart 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Özgür Beşikçioğlu, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Mart 2022

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	4	28.565.626	39.272.381
Trade Receivables		276.597.792	153.344.886
Trade Receivables Due From Related Parties	26		1.943.094
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	276.597.792	151.401.792
Inventories	7	405.321.620	239.574.279
Prepayments	8	15.370.858	5.889.671
Other current assets	12	60.341.685	34.691.603
SUB-TOTAL		786.197.581	472.772.820
Total current assets		786.197.581	472.772.820
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables		53.683.065	50.288.268
Other Receivables Due From Related Parties	26	52.226.972	50.001.637
Other Receivables Due From Unrelated Parties	6	1.456.093	286.631
Investments accounted for using equity method	9	458.371.902	280.389.267
Property, plant and equipment	10	2.447.749.427	1.469.602.331
Intangible assets and goodwill	11	55.739.232	25.345.924
Prepayments	8	155.876	3.506.316
Deferred Tax Asset	24	95.798.282	92.375.348
Total non-current assets		3.111.497.784	1.921.507.454
Total assets		3.897.695.365	2.394.280.274
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	13	222.899.460	95.041.948
Current Portion of Non-current Borrowings	13	664.053.245	335.357.631
Trade Payables		411.890.672	163.010.796
Trade Payables to Related Parties	26	315.921.156	115.105.189
Trade Payables to Unrelated Parties	5	95.969.516	47.905.607
Employee Benefit Obligations	14	7.052.157	4.406.557
Other Payables		12.863.328	1.552.016
Other Payables to Related Parties		12.502.092	
Other Payables to Unrelated Parties	6	361.236	1.552.016
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	8	8.703.879	
Current tax liabilities, current	24	21.512.865	4.112.043
Current provisions		20.362.172	11.221.086
Current provisions for employee benefits	14	5.087.643	2.214.844
Other current provisions	15	15.274.529	9.006.242
Other Current Liabilities	12	3.704.826	2.148.512
SUB-TOTAL		1.373.042.604	616.850.589
Total current liabilities		1.373.042.604	616.850.589
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	13	883.295.010	751.811.990
Non-current provisions		42.314.920	22.288.887
Non-current provisions for employee benefits	14	42.314.920	22.288.887
Deferred Tax Liabilities	24	46.933.487	14.595.816
Total non-current liabilities		972.543.417	788.696.693
Total liabilities		2.345.586.021	1.405.547.282
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		1.216.026.133	811.362.571
Issued capital	16	77.112.000	77.112.000
Inflation Adjustments on Capital	16	2.191.164	2.191.164
Capital Adjustments due to Cross-Ownership (-)		-6.787.306	-6.787.306
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		411.814.696	318.781.617
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		352.645.219	204.354.310
Restricted Reserves Appropriated From Profits		83.139.931	49.873.458
Prior Years' Profits or Losses		132.570.855	42.649.670

Current Period Net Profit Or Loss		163.339.574	123.187.658
Non-controlling interests		336.083.211	177.370.421
Total equity		1.552.109.344	988.732.992
Total Liabilities and Equity		3.897.695.365	2.394.280.274

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	1.140.655.072	589.901.620
Cost of sales	17	-866.842.399	-424.937.141
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		273.812.673	164.964.479
GROSS PROFIT (LOSS)		273.812.673	164.964.479
General Administrative Expenses	19	-56.837.998	-47.236.512
Marketing Expenses	19	-61.794.606	-43.872.787
Research and development expense	18	-4.596.682	-2.431.520
Other Income from Operating Activities	21	43.762.588	878.599
Other Expenses from Operating Activities	21	-54.224.651	-20.900
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		140.121.324	72.281.359
Investment Activity Income	22	76.744.292	1.121.760
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	9	129.282.416	72.003.867
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		346.148.032	145.406.986
Finance income	23	32.144.147	45.915.075
Finance costs	23	-125.982.301	-42.901.042
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		252.309.878	148.421.019
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-67.343.769	-15.272.736
Current Period Tax (Expense) Income	24	-40.509.904	-11.441.948
Deferred Tax (Expense) Income	24	-26.833.865	-3.830.788
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		184.966.109	133.148.283
PROFIT (LOSS)		184.966.109	133.148.283
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		21.626.535	9.960.625
Owners of Parent		163.339.574	123.187.658
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		70.750.659	3.592.703
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	10	47.527.058	
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	14	-15.950.712	777.905
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss		53.454.392	3.300.421
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-14.280.079	-485.623
Deferred Tax (Expense) Income	24	-14.280.079	-485.623
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		315.681.600	187.394.538
Exchange Differences on Translation		315.681.600	187.394.538
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		386.432.259	190.987.241
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		571.398.368	324.135.524
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		166.734.806	9.960.625
Owners of Parent		404.663.562	314.174.899

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		-40.146.948	154.722.700
Profit (Loss)		184.966.109	133.148.283
Profit (Loss) from Continuing Operations		184.966.109	133.148.283
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-140.275.672	119.076.355
Adjustments for depreciation and amortisation expense	10,11,20	124.644.543	80.146.380
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-2.541.987	364.053
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	5	2.188.628	-169.629
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	7	-4.730.615	533.682
Adjustments for provisions		13.657.716	8.899.501
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	14	8.847.186	2.832.137
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	15	1.537.018	
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	15	3.273.512	6.067.364
Adjustments for Interest (Income) Expenses		65.234.718	40.227.435
Adjustments for Interest Income	23	-4.262.275	-2.673.607
Adjustments for interest expense	23	69.496.993	42.901.042
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		-277.759.378	47.291.877
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		-129.282.416	-72.003.867
Adjustments for undistributed profits of associates	9	-129.282.416	-72.003.867
Adjustments for Tax (Income) Expenses	24	67.343.769	15.272.736
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-1.572.637	-1.121.760
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	21	-1.572.637	-1.121.760
Changes in Working Capital		-58.729.659	-84.770.595
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-125.937.557	-57.885.380
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	26	1.943.094	-57.885.380
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	5	-127.880.651	
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-35.175.626	13.914.911
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		-2.225.335	-948.220
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-32.950.291	14.863.131
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-170.713.457	-94.313.196
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		248.879.876	51.774.403
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	26	200.815.967	51.774.403
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	5	48.063.909	
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		24.217.105	1.738.667
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		24.217.105	1.738.667
Cash Flows from (used in) Operations		-14.039.222	167.454.043
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	14	-2.998.644	-1.469.168
Income taxes refund (paid)	24	-23.109.082	-9.254.974
Other inflows (outflows) of cash			-2.007.201
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-4.580.537	-69.860.289
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		1.682.207	1.121.760
Proceeds from sales of property, plant and equipment	10	1.682.207	1.121.760
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-85.696.674	-73.655.656
Purchase of property, plant and equipment	10	-73.211.186	-64.072.531
Purchase of intangible assets	11	-12.485.488	-9.583.125

Dividends received	9	75.171.655	
Interest received		4.262.275	2.673.607
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		34.390.903	-54.318.151
Proceeds from borrowings		489.321.349	347.664.807
Proceeds from Loans	13	489.321.349	347.664.807
Repayments of borrowings		-418.203.535	-359.081.916
Loan Repayments	13	-418.203.535	-359.081.916
Dividends Paid		-8.022.016	
Interest paid		-28.704.895	-42.901.042
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-10.336.582	30.544.260
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		-370.173	
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-10.706.755	30.544.260
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		39.272.381	8.728.121
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		28.565.626	39.272.381

Footnote Reference	Equity													
	Equity attributable to owners of parent [member]												Non-controlling interests [member]	
	Issued Capital	Inflation Adjustments on Capital	Capital Adjustments due to Cross-Ownership	Other Accumulated Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified in Profit Or Loss					Other Accumulated Comprehensive Income That Will Be Reclassified in Profit Or Loss		Restricted Reserves Appropriated From Profits [member]	Retained Earnings		
				Gains/Losses on Revaluation and Remeasurement [member]			Share Of Other Comprehensive Income Of Associates And Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss	Exchange Differences on Translation	Reserve Of Gains or Losses on Hedge	Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		Prior Years' Profits or Losses		Net Profit or Loss
				Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans									

[illegible]

Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														</
---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----