

**OLMUKSAN INTERNATIONAL PAPER AMBALAJ SANAYİ VE
TİCARET A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Genel Kurulu'na

İstanbul

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2020 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 2020 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'ler") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'ler") 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.

3) Kilit Denetim Konuları (devamı)

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, Not 19'da açıklandığı üzere 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 dönemi içerisinde 1.240.247.037 TL

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Bu alanda uygulanan denetim prosedürleri aşağıdakileri içermektedir:

tutarında satış hasılatı elde etmiştir. Not 2.6 " Önemli Muhasebe Politikaları" nın özetinde belirtildiği üzere; satış gelirleri taahhüt edilen malların müşteriye devredilmesi karşılığında hak edilmesi beklenen bedellerden oluşmaktadır.

Grup, müşterileriyle imzaladığı sözleşmeler veya sipariş formlarında taahhüt ettiği malları devretmeye yönelik müşteriye verdiği her bir taahhüdü bir edim yükümlülüğü olarak belirler. Grup, taahhüt ettiği malları müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde hasılatı konsolide finansal tablolara alır.

Hasılat, Grup'un kar veya zarar tablosunda en önemli tutarını temsil etmekle birlikte, Grup'un temel performans göstergeleri üzerinde ağırlıklı etkiye sahip olmasından dolayı denetim prosedürlerimiz açısından önemli bir husus ihtiva etmektedir.

Bu kapsamda, satışların hasılat olarak muhasebeleştirilme şartlarının gerçekleşip gerçekleşmediğinin yanı sıra hasılatın doğru dönemde finansal tablolara yansıtılıp yansıtılmadığının belirlenmesi önemli düzeyde yönetim muhakemesi gerektirdiğinden bu konu kilit denetim konularından biri olarak belirlemiştir.

- Hasılat sürecine ilişkin yönetimin kurguladığı iç kontrollerin tasarlanması ve uygulanması değerlendirilmiştir.

- Grup'un dönem içerisinde gerçekleştirmiş olduğu satış işlemleri örneklem yoluyla test edilmiştir.

- Yönetimin satışlardan elde edilen geliri doğru dönemde finansal tablolara alıp almadığını test etmek amacıyla dönemsellik testleri uygulanmıştır.

- Hasılataya yönelik gerçekleştirdiğimiz maddi doğrulama testlerinde faturalanmış ürünlere ilişkin hak ve sorumlulukların müşteriye transfer olup olmadığı değerlendirilmiştir. Örneklem seçimi ile belirlemiş olduğumuz müşteriler için doğrudan temin edilen dış teyit doğrulama mektupları ile ticari alacakların ve hasılatın varlığı ve bakiyelerin doğruluğu test edilmiştir.

- Raporlama döneminden sonra gerçekleşen iadelere maddi doğrulama prosedürleri uygulanarak, dönem içerisinde hasılatın uygun şekilde muhasebeleştirilip muhasebeleştirilmediği test edilmiştir.

- Döneme ilişkin hasılat tutarının seviyesi analiz edilmiş ve finansal tablolarda Not 19'da yapılan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.

- Uygulanan muhasebe politikalarının TFRS'lere uygunluğunun ve dönemler itibarıyla tutarlı olarak uygulanıp uygulanmadığı incelenmiştir.

Beklenen zarar karşılığı

Grup'un 478.108.933 TL tutarında önemli ticari alacak bakiyesi bulunmaktadır ve beklenen zarar karşılığı 44.543.413 TL tutarındadır. Grup Yönetimi, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümü ve gerekli olan karşılık tutarını belirlemek için bazı tahminler kullanmaktadır. Grup'un kredi riski politikası, vadesi gelmeyen ve vadesini geçen alacaklar ile bunlar için alınan teminatların dikkate alınarak bireysel alacak hesap bakiyelerinin analizini gerektirmektedir. Bu nedenle, beklenen zarar karşılığı, bakiyesinin konsolide finansal tablolar bir bütün olarak dikkate alındığında önemi ve bu tutarın belirlenmesiyle ilgili tahminler ile birlikte bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir (Muhasebe politikası için Dipnot 2 Finansal Tabloların Sunumuna ilişkin Esaslar ve Dipnot 6'ya bakınız).

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Denetim prosedürlerimiz, müşteri bakiyelerinin yaşlandırması, ekonomik koşullar, karşı taraf riskinin yoğunlaşması, geçmiş tahsilat kabiliyeti ve alınan teminatlar dikkate alınarak şüpheli kabul edilen ticari alacak bakiyeleri için kaydedilen beklenen kredi zararlarının ve Grup'un karşılık politikasının uygunluğu değerlendirilerek gerçekleştirilmiştir. Geçmiş yıllarda kullanılan şüpheli alacak tahminleri ve hesaplama yöntemleri karşılaştırılarak kullanılan tahmin ve hesaplama yöntemlerinde bir değişiklik gerekip gerekmediği değerlendirilmiştir. Grup'un yaşlandırma verilerinin doğruluğunun belirlenmesine ilişkin denetim prosedürlerinin uygulanmasını müteakip, tahsilatı gecikmiş önemli alacaklar Grup Yönetimi ile alınan teminatlar ve sigorta tutarları dikkate alınarak değerlendirilmiş ve ilgili karşılık tutarları ile karşılaştırılmıştır ve TFRS'ler kapsamında dipnotların yeterliliği kontrol edilmiştir.

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 Grup Yönetimi; 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'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na 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'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmâl, 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.

· Grup Yönetimi 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 Grup Yönetimi'nin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

· Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil 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 dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

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 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 Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 3 Mart 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Cem Tovil'dir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Cem Tovil, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 3 Mart 2021



Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2020	Previous Period 31.12.2019
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	14.075.850	8.532.804
Trade Receivables		478.108.933	327.199.163
Trade Receivables Due From Related Parties	5	253.398	5.020.549
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	477.855.535	322.178.614
Other Receivables		1.689.969	38.333
Other Receivables Due From Unrelated Parties	7	1.689.969	38.333
Derivative Financial Assets		0	0
Inventories	8	195.973.526	149.242.258
Prepayments	9	2.333.925	6.625.692
Other current assets	16	10.347.101	13.134.558
SUB-TOTAL		702.529.304	504.772.808
Total current assets		702.529.304	504.772.808
NON-CURRENT ASSETS			
Investment property	10	22.453.269	22.453.269
Property, plant and equipment	11	209.471.484	212.402.944
Right of Use Assets	17	14.826.049	19.969.098
Intangible assets and goodwill		1.409.856	1.892.968
Other intangible assets	12	1.409.856	1.892.968
Prepayments	9	277.222	10.070.135
Deferred Tax Asset	27	26.953.176	26.270.882
Total non-current assets		275.391.056	293.059.296
Total assets		977.920.360	797.832.104
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	13	128.021.070	183.932.738
Current Portion of Non-current Borrowings		8.821.278	7.168.740
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		8.821.278	7.168.740
Lease Liabilities	17	8.821.278	7.168.740
Trade Payables	6	386.516.996	313.103.169
Trade Payables to Related Parties	5	136.786.118	153.700.514
Trade Payables to Unrelated Parties		249.730.878	159.402.655
Employee Benefit Obligations		0	0
Other Payables		9.270.030	6.018.127
Other Payables to Unrelated Parties	7	9.270.030	6.018.127
Derivative Financial Liabilities	32	0	5.545.574
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	9	259.343	2.661.485
Current tax liabilities, current		0	0
Current provisions		29.744.539	16.703.868
Current provisions for employee benefits	15	15.791.569	5.880.006
Other current provisions	14	13.952.970	10.823.862
Other Current Liabilities		0	0
SUB-TOTAL		562.633.256	535.133.701
Total current liabilities		562.633.256	535.133.701
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		10.436.251	12.829.332
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		10.436.251	12.829.332
Lease Liabilities	17	10.436.251	12.829.332
Non-current provisions		24.357.777	18.056.000
Non-current provisions for employee benefits	15	24.357.777	18.056.000
Deferred Tax Liabilities	27	5.448.038	5.672.883
Total non-current liabilities		40.242.066	36.558.215
Total liabilities		602.875.322	571.691.916
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		375.045.038	226.140.188
Issued capital	18	247.102.500	82.102.500
Inflation Adjustments on Capital		90.762.717	90.609.827

Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-8.305.600	-5.014.400
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-8.305.600	-5.014.400
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-8.305.600	-5.014.400
Restricted Reserves Appropriated From Profits	18	14.624.344	14.624.344
Prior Years' Profits or Losses		43.817.917	135.942.339
Current Period Net Profit Or Loss		-12.956.840	-92.124.422
Total equity		375.045.038	226.140.188
Total Liabilities and Equity		977.920.360	797.832.104

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	19	1.240.247.037	1.027.962.156
Cost of sales	19	-1.025.433.873	-915.557.861
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		214.813.164	112.404.295
GROSS PROFIT (LOSS)		214.813.164	112.404.295
General Administrative Expenses	20	-106.271.716	-99.703.189
Marketing Expenses	20	-63.641.257	-49.393.833
Research and development expense	20	-4.042.288	-3.285.867
Other Income from Operating Activities	21	27.759.042	33.241.237
Other Expenses from Operating Activities	21	-72.609.354	-80.085.674
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-3.992.409	-86.823.031
Investment Activity Income	22	2.335.190	721.363
Investment Activity Expenses	22	-354.715	-407.608
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-2.011.934	-86.509.276
Finance income	25	3.098.779	1.777.770
Finance costs	25	-14.128.024	-30.996.975
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-13.041.179	-115.728.481
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		84.339	23.604.059
Current Period Tax (Expense) Income		0	0
Deferred Tax (Expense) Income	27	84.339	23.604.059
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-12.956.840	-92.124.422
PROFIT (LOSS)		-12.956.840	-92.124.422
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-12.956.840	-92.124.422
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>		-0,06080000	-1,12210000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-3.291.200	-2.680.800
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	26	-4.114.000	-3.351.000
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss	26	822.800	670.200
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-3.291.200	-2.680.800
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-16.248.040	-94.805.222
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-16.248.040	-94.805.222

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-89.895.543	70.231.571
Profit (Loss)		-12.956.840	-92.124.422
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		62.040.448	53.961.473
Adjustments for depreciation and amortisation expense	11-12-17	25.844.862	19.755.879
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		10.367.934	11.754.002
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	6	9.523.160	12.392.552
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	8	844.774	-638.550
Adjustments for provisions		18.793.448	17.822.526
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	15	5.540.777	10.231.000
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	14-15	13.252.671	7.591.526
Adjustments for Interest (Income) Expenses		11.029.245	29.219.205
Adjustments for Interest Income	25	-3.098.779	-1.777.770
Adjustments for interest expense	25	14.128.024	30.996.975
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	17	3.615.347	1.018.486
Adjustments for fair value losses (gains)		-5.545.574	-1.690.811
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments	32	-5.545.574	-1.690.811
Adjustments for Tax (Income) Expenses	27	-84.339	-23.604.059
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-1.980.475	-313.755
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	22	-1.980.475	-313.755
Changes in Working Capital		-127.604.241	147.784.789
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-160.432.930	102.880.283
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-47.576.042	183.542.411
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		73.413.827	-161.273.011
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		0	-1.200
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		849.761	3.893.548
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		6.141.143	18.742.758
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		6.353.143	19.000.758
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		-212.000	-258.000
Cash Flows from (used in) Operations		-78.520.633	109.621.840
Interest paid		-11.120.689	-30.266.771
Interest received		3.098.779	1.777.770
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	15	-3.353.000	-8.163.000
Income taxes refund (paid)		0	-2.738.268
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-3.380.285	-94.703.886
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		4.519.315	1.343.553
Proceeds from sales of property, plant and equipment		4.519.315	1.343.553
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-17.692.513	-102.933.038
Purchase of property, plant and equipment	11	-17.692.513	-102.828.538
Purchase of intangible assets	12	0	-104.500
Cash advances and loans made to other parties		0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties		9.792.913	6.885.599
Paybacks from Other Cash Advances and Loans Made to Other Parties		9.792.913	6.885.599
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		98.818.874	19.668.760
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		165.152.890	0
Proceeds from issuing shares		165.152.890	0
Proceeds from borrowings		105.000.000	206.863.098
Proceeds from Loans	13	105.000.000	206.863.098

Repayments of borrowings		-162.367.948	-180.800.000
Loan Repayments	13	-162.367.948	-180.800.000
Payments of Lease Liabilities	17	-8.966.068	-6.394.338
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		5.543.046	-4.803.555
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		5.543.046	-4.803.555
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	8.532.804	13.336.359
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	14.075.850	8.532.804

[illegible]

	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		247,102,500	90,762,717	-8,305,600			14,624,344	43,817,917	-12,956,840	375,045,038		375,045,038