

İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş. Financial Report Unconsolidated 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

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.

Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak 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 2020 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, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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'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 (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 Konusu	Denetimde Konunun Nasıl Ele Alındığı
<i>Hasılatın kaydedilmesi</i> Şirket yönetimi değerlendirmelerini yaparken, edim yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ve bunlara ilişkin	Denetimimiz sırasında Hasılatın kaydedilmesine ilişkin olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

tahsis edilen işlem bedellerinin hasılat olarak kayıtlara alınmasına ilişkin olarak TFRS 15'de belirtilen detaylı koşulları, özellikle mal ve hizmetlere ilişkin kontrolün müşteriye geçip geçmediğini, göz önünde bulundurmaktadır.

Şirket yurtdışına yaptığı satışlardaki sevkiyat düzenlemelerinin türüne göre önemli risk ve getirilerin alıcıya geçip geçmediğinin analizini yaparak hasılatı muhasebeleştirmektedir.

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.

Şirket'in hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2.7.1 ve Dipnot 23'de yer almaktadır.

· Hasılat sürecine ilişkin kontrollerin dizaynı ve uygulanması değerlendirilmiştir. Şirket'in satış ve teslimat prosedürleri analiz edilmiştir.

· Müşterilerle yapılan sözleşmelerdeki ticari ve sevkiyat koşullarına ilişkin hükümler incelenmiş ve farklı sevkiyat düzenlemeleri için hasılatın finansal tablolara alınma zamanlaması değerlendirilmiştir.

· Maddi doğrulama prosedürlerinde gelirin faturalanmış ama kazanılmamış olduğu durumların değerlendirmesine odaklanılmıştır. Şirket'in mevcut müşterileri içerisinde en uzun teslim süresine sahip müşterileri tespit edilerek bir tarih aralığı belirlenmiş ve ilgili bölümlerden satış listeleri temin edilmiştir. Bu listelerin tamlığının ve doğruluğunun kontrolü test edilmiştir.

Buna ek olarak, Dipnot 23'de Hasılat notunda yer alan açıklamaların yeterliliği TFRS kapsamında tarafımızdan değerlendirmiştir.

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. Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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 tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi 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, 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.)

· 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 tahminlerinin ve 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 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

· 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.

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 hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış 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 Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 11 Şubat 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

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 Osman Arslan'dır.

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

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Osman Arslan, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Şubat 2021

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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	38.603	58.197
Trade Receivables		1.281.204	1.062.852
Trade Receivables Due From Related Parties	32	992.977	795.715
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	9	288.227	267.137
Other Receivables		6.914.878	4.522.594
Other Receivables Due From Related Parties	32	6.879.919	4.520.915
Other Receivables Due From Unrelated Parties	10	34.959	1.679
Inventories	11	4.590.643	4.023.192
Prepayments		50.154	27.065
Prepayments to Related Parties	32	0	6.308
Prepayments to Unrelated Parties	12	50.154	20.757
Other current assets		73.342	84.990
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	20	73.342	84.990
SUB-TOTAL		12.948.824	9.778.890
Total current assets		12.948.824	9.778.890
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		199	161
Financial Assets Available-for-Sale	5	199	161
Other Receivables		10.193	11.306
Other Receivables Due From Unrelated Parties	10	10.193	11.306
Investments accounted for using equity method	6	229.956	200.820
Property, plant and equipment	13	13.929.264	11.001.236
Right of Use Assets	15	300.598	229.773
Intangible assets and goodwill	14	303.443	251.448
Prepayments		620.946	148.567
Prepayments to Related Parties	32	12.868	10.421
Prepayments to Unrelated Parties	12	608.078	138.146
Total non-current assets		15.394.599	11.843.311
Total assets		28.343.423	21.622.201
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		48.544	1.221.234
Current Borrowings From Related Parties		0	0
Current Borrowings From Unrelated Parties		48.544	1.221.234
Bank Loans	8	48.544	1.221.234
Current Portion of Non-current Borrowings		160.334	194.205
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		0	0
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		160.334	194.205
Bank Loans	8	129.998	168.689
Lease Liabilities	8	30.336	25.516
Trade Payables		1.851.288	1.195.179
Trade Payables to Related Parties	32	384.960	215.495
Trade Payables to Unrelated Parties	9	1.466.328	979.684
Employee Benefit Obligations	17	67.192	60.695
Other Payables		35.000	20.882
Other Payables to Related Parties		0	0
Other Payables to Unrelated Parties	10	35.000	20.882
Derivative Financial Liabilities		0	87
Derivative Financial Liabilities Held for Hedging	7	0	87
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		110.800	46.858
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	21	110.800	46.858
Current tax liabilities, current	30	356.834	150.732
Current provisions		62.243	47.331
Other current provisions	18	62.243	47.331
Other Current Liabilities		122.310	5.894

Other Current Liabilities to Unrelated Parties	20	122.310	5.894
SUB-TOTAL		2.814.545	2.943.097
Total current liabilities		2.814.545	2.943.097
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		986.802	404.197
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		986.802	404.197
Bank Loans	8	785.769	226.396
Lease Liabilities	8	201.033	177.801
Derivative Financial Liabilities		0	0
Non-current provisions		403.156	334.757
Non-current provisions for employee benefits	17	403.156	334.757
Deferred Tax Liabilities	30	2.158.103	1.748.423
Total non-current liabilities		3.548.061	2.487.377
Total liabilities		6.362.606	5.430.474
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		21.980.817	16.191.727
Issued capital	22	2.900.000	2.900.000
Inflation Adjustments on Capital	22	164	164
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		13.575.439	9.687.698
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-54.295	-48.664
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	22	-54.295	-48.664
Exchange Differences on Translation	22	13.629.734	9.736.362
Restricted Reserves Appropriated From Profits		1.401.860	1.364.160
Legal Reserves	22	1.401.860	1.364.160
Prior Years' Profits or Losses	22	1.680.005	84.277
Current Period Net Profit Or Loss		2.423.349	2.155.428
Total equity		21.980.817	16.191.727
Total Liabilities and Equity		28.343.423	21.622.201

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	23	16.924.093	16.453.432
Cost of sales	23	-13.716.418	-13.602.013
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		3.207.675	2.851.419
GROSS PROFIT (LOSS)		3.207.675	2.851.419
General Administrative Expenses	25	-187.814	-163.678
Marketing Expenses	25	-114.911	-108.868
Research and development expense		-241	-251
Other Income from Operating Activities	26	213.806	71.811
Other Expenses from Operating Activities	26	-54.822	-45.399
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		3.063.693	2.605.034
Investment Activity Income	27	149.573	14
Investment Activity Expenses	27	-6.642	-1.204
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	6	7.685	38.517
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		3.214.309	2.642.361
Finance income	28	587.158	542.402
Finance costs	29	-134.752	-128.944
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		3.666.715	3.055.819
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	30	-1.243.366	-900.391
Current Period Tax (Expense) Income		-1.243.844	-887.181
Deferred Tax (Expense) Income		478	-13.210
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		2.423.349	2.155.428
PROFIT (LOSS)		2.423.349	2.155.428
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.423.349	2.155.428
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Pay Başına Kazanç		0,83563758	0,74325103
Diluted Earnings Per Share			
Diluted Earnings (Loss) per Share from Continuing Operations			
Pay Başına Kazanç		0,83563758	0,74325103

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		2.423.349	2.155.428
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		3.887.741	1.817.531
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	17	-7.039	-18.481
Exchange Differences on Translation		3.893.372	1.831.946
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		1.408	4.066
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	30	1.408	4.066
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		0	0
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		3.887.741	1.817.531
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		6.311.090	3.972.959
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		6.311.090	3.972.959

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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		4.035.556	3.566.936
Profit (Loss)		2.423.349	2.155.428
Profit (Loss) from Continuing Operations		2.423.349	2.155.428
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		1.812.839	1.514.352
Adjustments for depreciation and amortisation expense	23/25/26	776.490	652.169
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		15.037	11.810
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	9/10	3.045	6.217
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	11	11.992	5.593
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Property, Plant and Equipment		0	0
Adjustments for provisions		100.931	79.557
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	17	87.621	65.032
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	18	13.310	14.525
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-179.536	-72.963
Adjustments for Interest Income	28	-247.573	-143.689
Adjustments for interest expense	29	74.294	79.357
Unearned Financial Income from Credit Sales		-6.257	-8.631
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		7.167	-19.285
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		-7.685	-38.517
Adjustments for undistributed profits of associates	6	-7.685	-38.517
Adjustments for Tax (Income) Expenses	30	1.243.366	900.391
Other adjustments for non-cash items		0	0
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-142.931	1.190
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	27	-142.931	1.190
Other adjustments to reconcile profit (loss)		0	0
Changes in Working Capital		864.663	1.089.174
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		44.073	464.244
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-9.689	-83.751
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		53.762	547.995
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-19.012	2.431
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-19.012	2.431
Adjustments for decrease (increase) in inventories		360.952	581.749
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-97.420	21.684
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		374.373	-52.060
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		118.667	13.942
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		255.706	-66.002
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		2.189	2.721
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		2.189	2.721
Increase (Decrease) in Derivative Financial Liabilities		-110	-186
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		199.618	68.591
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		31.689	48.365
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		167.929	20.226
Cash Flows from (used in) Operations		5.100.851	4.758.954
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	17	-27.122	-22.300

Payments Related with Other Provisions	18	-431	-538
Income taxes refund (paid)	30	-1.037.742	-1.169.180
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-1.314.282	-497.945
Cash Inflows Caused by Share Sales or Capital Decrease of Associates and / or Joint Ventures		13.333	
Cash Outflows Arising From Purchase of Shares or Capital Increase of Associates and/or Joint Ventures		0	0
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		162.640	2.496
Proceeds from sales of property, plant and equipment	13/14/27	162.640	2.496
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-1.074.891	-428.900
Purchase of property, plant and equipment	13	-1.067.415	-427.029
Purchase of intangible assets	14	-7.476	-1.871
Cash advances and loans made to other parties		-417.527	-74.746
Cash Advances and Loans Made to Related Parties		0	28.308
Other Cash Advances and Loans Made to Other Parties		-417.527	-103.054
Dividends received	6	2.163	3.205
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-3.402.364	-3.203.408
Proceeds from borrowings		1.697.651	1.877.734
Proceeds from Loans	8	1.697.651	1.877.734
Repayments of borrowings		-2.394.523	-2.046.199
Loan Repayments	8	-2.394.523	-2.046.199
Decrease in Other Payables to Related Parties	32	-2.352.515	404.754
Payments of Lease Liabilities	8	-32.825	-29.449
Dividends Paid		-521.883	-3.507.610
Interest paid	8	-40.645	-42.791
Interest Received		242.376	140.153
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-681.090	-134.417
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		661.496	130.146
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-19.594	-4.271
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	58.197	62.468
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	38.603	58.197

[illegible]

Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020										-522.000		-522.000		-522.000
	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		2.900.000	164	-54.295	13.629.734			1.401.860	1.680.005	2.423.349	21.980.817		21.980.817