

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independet Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Anadolu Isuzu Otomotiv 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 özkaynak 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'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 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	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
<i>Geçmiş Dönem Mali Zararları Üzerinden Hesaplanan Ertelenmiş Vergi Varlığı</i>	Uygulanan denetim prosedürleri aşağıdakileri içermektedir:
Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından	

indirilebilirler. Grup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 2016'dan 2019'a kadar olan yıllardan devreden mali zararlarının 138.546 bin TL'lik kısmı üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratmaktadır.

Grup, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin Not 25'te belirtildiği üzere geçmiş yıllara ait vergi zararları üzerinden hesaplanan 27.709 bin TL (31 Aralık 2019: 32.253 Bin TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı taşımaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı Grup Yönetimi tarafından mevcut koşullar altında varsayımlara dayanılarak tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki iş planları, son 5 yılda oluşan zararlar, kullanılmamış zararların son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Söz konusu varlıkların hangi ölçüde muhasebeleştirileceği, Grup Yönetimi'nin tahminlerine bağlı olduğundan, bu varlıklar kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.

· Grup yönetimi tarafından yapılan varsayımların uygulanması sürecindeki süreç sahipleri ile görüşülerek, sürece ilişkin önemli kontrollerin tespit edilmesi.

· Söz konusu kontrollerin tasarım ve uygulama etkinliklerine ilişkin yeterli ve uygun denetim kanıtı elde etmek için testler tasarlanması ve uygulanması.

· Grup Yönetimi tarafından yapılan varsayımları analiz ederek, gelecekteki vergilendirilebilir kazanç tahminlerinin belirlenmesinde kullanılan bu varsayımların ve muhakemelerin duyarlılık analizleri ile beraber değerlendirilmesi ve sorgulanması,

· Kullanılan varsayımların geçerliliği ve kabul edilebilirliğinin değerlendirilmesi,

· Geçerli olduğu durumlarda, mevzuatta yaşanan değişikliklerin etkisinin dikkate alınması,

· Kullanılabilecek geçmiş yıl mali zararlarının ve geçerlilik sürelerinin vergi beyannameleri mutabakatının sağlanması,

· Grup Yönetimi'nin konsolide finansal tablolarına yansıtılan ya da yansıtılmayan ertelenmiş vergi varlıklarının tahmininde kullanılan muhakemelerin uygulanmasına yönelik konsolide finansal tablolarda yer alan açıklamaların, TFRS hükümlerine istinaden ertelenmiş vergi pozisyonunu uygun bir şekilde yansıtmadığının değerlendirilmesi.

· Dipnot 25'te Gelir Vergileri notunda yer alan açıklamaların yeterliliğinin TFRS kapsamında tarafımızca değerlendirilmesi.

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 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'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 şüpheçiliğimizi 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 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 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 yansıtır 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, 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 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 26 Şubat 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Koray Öztürk'tür.

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

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Koray Öztürk, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 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	267.087.823	140.803.554
Trade Receivables		424.999.147	402.325.775
Trade Receivables Due From Related Parties	6-27	36.479.657	2.573.971
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	388.519.490	399.751.804
Other Receivables		3.897.560	13.904.303
Other Receivables Due From Unrelated Parties	7	3.897.560	13.904.303
Derivative Financial Assets		53.132	442.165
Derivative Financial Assets Held for Trading	8	53.132	442.165
Inventories	9	390.663.282	258.854.407
Prepayments		17.834.671	9.879.886
Prepayments to Unrelated Parties	17	17.834.671	9.879.886
Current Tax Assets	25	728.276	424.247
Other current assets		44.334.396	30.789.595
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	17	44.334.396	30.789.595
SUB-TOTAL		1.149.598.287	857.423.932
Total current assets		1.149.598.287	857.423.932
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables		186	186
Other Receivables Due From Unrelated Parties	7	186	186
Property, plant and equipment	10	567.988.122	557.688.250
Right of Use Assets	12	4.819.061	5.330.515
Intangible assets and goodwill	11-13	173.400.714	133.932.317
Prepayments	17	5.815.424	8.534.328
Prepayments to Unrelated Parties	17	5.815.424	8.534.328
Deferred Tax Asset	25	27.772.434	13.534.622
Total non-current assets		779.795.941	719.020.218
Total assets		1.929.394.228	1.576.444.150
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		335.847.784	189.542.901
Current Borrowings From Related Parties		0	0
Lease Liabilities		0	0
Current Borrowings From Unrelated Parties		335.847.784	189.542.901
Bank Loans	5	335.847.784	189.542.901
Current Portion of Non-current Borrowings		24.682.175	202.965.742
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		0	0
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		24.682.175	202.965.742
Bank Loans	5	21.086.117	201.067.885
Lease Liabilities	5	3.596.058	1.897.857
Trade Payables		526.584.529	421.671.065
Trade Payables to Related Parties	6-27	295.508.402	179.944.348
Trade Payables to Unrelated Parties	6	231.076.127	241.726.717
Employee Benefit Obligations	7	13.285.626	6.822.947
Other Payables		2.672.811	1.401.657
Other Payables to Related Parties	27	9.109	9.109
Other Payables to Unrelated Parties	7	2.663.702	1.392.548
Contract Liabilities		4.680.955	0
Other Contact Liabilities	17	4.680.955	0
Derivative Financial Liabilities		21.327.299	0
Derivative Financial Liabilities Held for trading	8	21.327.299	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		66.626.901	2.189.193
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	17	66.626.901	2.189.193
Current provisions		35.246.768	27.516.673
Current provisions for employee benefits	16	11.131.670	4.080.612
Other current provisions	15	24.115.098	23.436.061

Other Current Liabilities		0	0
SUB-TOTAL		1.030.954.848	852.110.178
Total current liabilities		1.030.954.848	852.110.178
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		268.030.070	107.259.138
Long Term Borrowings From Related Parties		0	0
Lease Liabilities		0	0
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		268.030.070	107.259.138
Bank Loans	5	265.620.743	103.577.340
Lease Liabilities	5	2.409.327	3.681.798
Employee Benefit Obligations	7	999.320	0
Contract Liabilities	17	15.299.447	19.945.190
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		6.829.744	5.276.998
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	17	6.829.744	5.276.998
Non-current provisions		32.134.270	27.764.472
Non-current provisions for employee benefits	16	32.134.270	27.764.472
Total non-current liabilities		323.292.851	160.245.798
Total liabilities		1.354.247.699	1.012.355.976
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		575.146.529	564.088.174
Issued capital	18	84.000.000	84.000.000
Inflation Adjustments on Capital	18	30.149.426	30.149.426
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		404.179.620	406.769.583
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		404.179.620	406.769.583
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	18	417.373.045	417.373.045
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	18	-13.193.425	-10.603.462
Restricted Reserves Appropriated From Profits	18	23.784.678	162.221.926
Prior Years' Profits or Losses	18	19.384.487	-140.840.586
Current Period Net Profit Or Loss	18	13.648.318	21.787.825
Total equity		575.146.529	564.088.174
Total Liabilities and Equity		1.929.394.228	1.576.444.150

Profit or loss [abstract]

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
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	19	1.241.213.253	1.422.987.899
Cost of sales	19	-989.548.126	-1.164.119.765
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		251.665.127	258.868.134
GROSS PROFIT (LOSS)		251.665.127	258.868.134
General Administrative Expenses	20	-75.551.728	-61.011.520
Marketing Expenses	20	-84.011.758	-94.335.743
Research and development expense	20	-3.639.463	-2.570.920
Other Income from Operating Activities	22	69.499.080	53.539.766
Other Expenses from Operating Activities	22	-85.520.676	-39.900.505
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		72.440.582	114.589.212
Investment Activity Income	23	4.793.371	168.611
Investment Activity Expenses	23	-2.271	-48.472
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		77.231.682	114.709.351
Finance income	24	175.027.652	60.092.527
Finance costs	24	-251.726.783	-172.012.924
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		532.551	2.788.954
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		13.115.767	18.998.871
Current Period Tax (Expense) Income	25	-474.554	-314.862
Deferred Tax (Expense) Income	25	13.590.321	19.313.733
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		13.648.318	21.787.825
PROFIT (LOSS)	26	13.648.318	21.787.825
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		13.648.318	21.787.825
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Sürdürülen Faaliyetlerden 100 Adet Pay Başına Kazanç (Zarar)	26	0,16250000	0,25940000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of 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 Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)	26	13.648.318	21.787.825
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-2.589.963	-2.337.714
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	16	-3.237.454	-2.922.142
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		647.491	584.428
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	25	647.491	584.428
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-2.589.963	-2.337.714
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		11.058.355	19.450.111
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		11.058.355	19.450.111

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		212.461.348	373.073.864
Profit (Loss)	18	13.648.318	21.787.825
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		208.525.706	159.747.743
Adjustments for depreciation and amortisation expense	10-11-12	43.956.598	40.096.069
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		397.803	-114.595
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	6-22	397.803	189.907
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	9	0	-304.502
Adjustments for provisions		31.362.212	34.908.898
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	16	7.770.474	7.201.064
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	15-22	2.241.157	2.063.918
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	15	21.350.581	25.643.916
Adjustments for Interest (Income) Expenses		45.751.296	75.490.966
Adjustments for Interest Income	22-24	-8.358.916	-6.797.474
Adjustments for interest expense	22-24	54.110.212	82.288.440
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	5	81.268.094	27.953.327
Adjustments for fair value losses (gains)		21.716.332	-442.165
Other Adjustments for Fair Value Losses (Gains)	8	21.716.332	-442.165
Adjustments for Tax (Income) Expenses	25	-13.115.767	-18.998.871
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-4.791.100	-120.139
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	23	-4.791.100	-120.139
Other adjustments to reconcile profit (loss)		1.980.238	974.253
Changes in Working Capital		19.838.953	216.898.705
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	6	-23.788.733	-154.442.463
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	7-17-25	-11.796.872	63.247.005
Adjustments for decrease (increase) in inventories	9	-131.808.875	219.192.397
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	6	105.715.320	96.996.956
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	7-17	94.848.743	11.914.583
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-13.330.630	-20.009.773
Cash Flows from (used in) Operations		242.012.977	398.434.273
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	16	-5.436.098	-5.956.752
Payments Related with Other Provisions	15	-22.912.701	-18.664.548
Income taxes refund (paid)	25	-1.202.830	-739.109
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-86.311.836	-75.363.964
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		5.879.114	183.788
Proceeds from sales of property, plant and equipment	10-23	5.879.114	183.788
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-92.190.950	-75.547.752
Purchase of property, plant and equipment	10	-28.107.993	-16.553.519
Purchase of intangible assets	11	-64.082.957	-58.994.233
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-209.826	-253.400.819
Proceeds from borrowings		800.467.723	712.726.254
Proceeds from Loans	5	800.467.723	712.726.254
Repayments of borrowings		-759.819.753	-878.214.837
Loan Repayments	5	-759.819.753	-878.214.837
Payments of Lease Liabilities	5	-3.654.829	-3.853.117
Interest paid	5	-45.217.300	-90.868.149
Interest Received		8.014.333	6.809.030
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		125.939.686	44.309.081
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		125.939.686	44.309.081

CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		140.790.569	96.481.488
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	266.730.255	140.790.569

Footnote Reference	Equity										Non-controlling interests (member)
	Equity attributable to owners of parent (member)										
	Issued Capital	Inflation Adjustments on Capital	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)			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							

Previous Period
01.01.2019 - 31.12.2019

Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020														
	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		18	84.000.000	30.149.426	417.373.045	-13.193.425			23.784.678	19.384.487	13.648.318	575.146.529		575.146.529