

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET
A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("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.

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.

2) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konularının Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Hasılatın Doğru Birim Fiyatlar Kullanılarak Kayda Alınması Grup'un başlıca gelir kaynağı her çeşit ham demir ve çelik mamullerinin ve kok ve kok yan ürünlerinin satışlarından elde ettiği gelirleridir. Söz konusu satışlara ilişkin birim fiyatlar ürün çeşitliliklerine ve satış dönemlerine göre farklılık gösterebilmekte olup, gerçekleşen satış birim fiyatlarının, onaylı satış birim fiyatları ile uyumlu olmaması riski denetim sürecimizde önemli bir konu olup kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Grup'un hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2.6 ve Not 19'da yer almaktadır.	Hasılatın kayıtlara doğru alınıp alınmadığını test etmek amacıyla uygulanan denetim prosedürleri ana hatları ile aşağıdaki gibidir: Gelirin doğru muhasebeleştirilmesi için Yönetim'in tesis ettiği kilit kontrollerin tasarım ve uygulaması test edilmiştir. Hasılatın muhasebeleştirilmesi, üretim ve satış raporları baz alınarak geliştirilen tahminlerden yola çıkılarak analitik olarak ve müşterilere kesilen fatura örnekleri, üzerindeki satış birim fiyatları ve sistemdeki birim fiyatları karşılaştırılarak detay olarak test edilmiştir. Hasılatın ve satışların maliyetinin cari ve önceki döneme ait yıl bazında gerçekleşen değişimleri, satış birim fiyatları ve satılan miktarlar dikkate alınarak analiz edilmiştir. Buna ek olarak, Not 19, Hasılat notunda yer alan açıklamaların yeterliliği TFRS kapsamında tarafımızca değerlendirilmiştir.

3) 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.

4) 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 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 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 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 , 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 Yükümlülüklere 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 1 Mart 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 Erdem Taş'tır.

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

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Erdem Taş, SMMM

Sorumlu Denetçi

Ankara, 1 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	33	1.440.224.611	214.925.986
Financial Investments		2.912	39.349.751
Trade Receivables		1.280.971.039	963.888.795
Trade Receivables Due From Related Parties	5,6	232.939.510	148.165.743
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	1.048.031.529	815.723.052
Other Receivables		19.309.347	118.706.427
Other Receivables Due From Unrelated Parties	7	19.309.347	118.706.427
Derivative Financial Assets	29		13.226.171
Inventories	8	1.819.974.579	1.746.028.472
Prepayments	9	345.761.635	218.214.616
Current Tax Assets	26	2.126.016	6.110.289
Other current assets	17	23.273.597	11.698.643
SUB-TOTAL		4.931.643.736	3.332.149.150
Total current assets		4.931.643.736	3.332.149.150
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	27	485.969	485.969
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	27	7.817.019	7.817.019
Other Receivables		3.430.226	277.896
Other Receivables Due From Unrelated Parties	7	3.430.226	277.896
Investments accounted for using equity method	3	17.247.864	14.384.913
Investment property	12	586.538	599.840
Property, plant and equipment	10	5.819.238.652	5.605.754.579
Right of Use Assets	13	1.637.494	2.418.357
Intangible assets and goodwill	11	31.646.996	32.042.651
Goodwill		5.411.705	5.411.705
Other intangible assets		26.235.291	26.630.946
Prepayments	9	5.794.045	30.148.450
Total non-current assets		5.887.884.803	5.693.929.674
Total assets		10.819.528.539	9.026.078.824
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	30	271.157.387	11.907.322
Current Borrowings From Unrelated Parties		271.157.387	11.907.322
Bank Loans	30	269.916.367	10.782.326
Lease Liabilities	13	1.241.020	1.124.996
Current Portion of Non-current Borrowings	30	444.620.759	416.163.327
Trade Payables		2.518.507.322	2.259.398.988
Trade Payables to Related Parties	5,6	3.565.604	3.541.591
Trade Payables to Unrelated Parties	6	2.514.941.718	2.255.857.397
Employee Benefit Obligations	16	41.199.574	38.139.783
Other Payables		4.761.998	3.762.667
Other Payables to Unrelated Parties	7	4.761.998	3.762.667
Derivative Financial Liabilities	29	55.087.671	
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		1.414.487.108	393.850.526
Deferred Income Other Than Contract Liabilities From Related Parties	5,9	255.014.354	60.587.026
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	9	1.159.472.754	333.263.500
Current tax liabilities, current	26	4.437.785	
Current provisions		14.877.215	10.996.465
Other current provisions	14	14.877.215	10.996.465
Other Current Liabilities	17	49.181.272	19.718.018
SUB-TOTAL		4.818.318.091	3.153.937.096
Total current liabilities		4.818.318.091	3.153.937.096
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		1.533.267.857	1.528.333.955
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		1.533.267.857	1.528.333.955

Bank Loans	30	1.532.637.212	1.526.920.933
Lease Liabilities	13	630.645	1.413.022
Trade Payables		79.269.519	58.525.280
Trade Payables To Unrelated Parties	6	79.269.519	58.525.280
Other Payables		3.109.684	
Other Payables to Unrelated parties	7	3.109.684	
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		7.249.692	6.972.545
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	9	7.249.692	6.972.545
Non-current provisions		304.334.928	221.707.547
Non-current provisions for employee benefits	16	304.334.928	221.707.547
Deferred Tax Liabilities	26	170.884.887	175.719.686
Total non-current liabilities		2.098.116.567	1.991.259.013
Total liabilities		6.916.434.658	5.145.196.109
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		3.903.094.137	3.880.882.922
Issued capital	18	1.140.000.000	1.140.000.000
Inflation Adjustments on Capital	18	4.613.596	4.613.596
Capital Adjustments due to Cross-Ownership (-)	18	-82.359.797	-82.359.797
Share Premium (Discount)		11.803.953	11.803.953
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		1.515.775.623	1.592.775.073
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		1.515.942.587	1.592.957.196
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	18	1.563.668.078	1.602.303.214
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-47.725.491	-9.346.018
Share of Other Comprehensive Income of Investments Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss		-182.123	-182.123
Exchange Differences on Translation		15.159	
Restricted Reserves Appropriated From Profits	18	118.100.149	115.463.905
Prior Years' Profits or Losses		1.134.508.794	1.017.940.890
Current Period Net Profit Or Loss		60.651.819	80.645.302
Non-controlling interests		-256	-207
Total equity		3.903.093.881	3.880.882.715
Total Liabilities and Equity		10.819.528.539	9.026.078.824

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	7.519.540.408	6.076.355.980
Cost of sales	19	-6.375.479.747	-5.528.694.144
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		1.144.060.661	547.661.836
GROSS PROFIT (LOSS)		1.144.060.661	547.661.836
General Administrative Expenses	20	-86.998.349	-73.974.785
Marketing Expenses	20	-35.692.060	-23.235.439
Other Income from Operating Activities	22	583.572.665	286.863.393
Other Expenses from Operating Activities	22	-1.061.290.148	-490.052.625
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		543.652.769	247.262.380
Investment Activity Income	23	10.854.466	31.431.557
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	3	2.807.767	311.773
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		557.315.002	279.005.710
Finance income	24	412.561.146	295.019.631
Finance costs	25	-892.918.971	-609.023.339
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		76.957.177	-34.997.998
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-16.305.407	115.643.067
Current Period Tax (Expense) Income	26	-11.985.650	-7.106.291
Deferred Tax (Expense) Income	26	-4.319.757	122.749.358
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		60.651.770	80.645.069
PROFIT (LOSS)		60.651.770	80.645.069
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		-49	-233
Owners of Parent		60.651.819	80.645.302
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Pay başına kazanç</i>	28	0,05320000	0,07070000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-38.440.604	-16.389.348
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		-76.290	-4.177.578
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	16	-47.534.029	-15.248.723
Exchange Differences on Translation		15.159	
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		9.154.556	3.036.953
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	26	9.154.556	3.036.953
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-38.440.604	-16.389.348
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		22.211.166	64.255.721
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		-49	-233
Owners of Parent		22.211.215	64.255.954

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		1.690.960.921	1.227.016.748
Profit (Loss)		60.651.770	80.645.069
Profit (Loss) from Continuing Operations		60.651.770	80.645.069
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		721.301.298	422.272.889
Adjustments for depreciation and amortisation expense		224.618.605	200.190.604
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-363.711	-1.173.462
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	6,7		315.046
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	8	-363.711	-1.488.508
Adjustments for provisions		52.637.950	43.498.344
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	16	47.933.082	43.226.508
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	14	4.704.868	271.836
Adjustments for Interest (Income) Expenses		83.088.841	80.572.717
Adjustments for Interest Income	24	-27.715.242	-19.800.174
Adjustments for interest expense	25	110.804.083	100.372.891
Adjustments for Losses (Gains) on Barter Transactions	24,25	-136.827.240	87.868.666
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		416.273.252	210.746.262
Adjustments for fair value losses (gains)		68.313.842	-54.708.734
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments	29	68.313.842	-54.708.734
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		-2.807.767	-311.773
Adjustments For Undistributed Profits Of Joint Ventures	3	-2.807.767	-311.773
Adjustments for Tax (Income) Expenses	26	16.305.407	-115.643.067
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow	23	-9.037.890	-29.336.977
Other adjustments to reconcile profit (loss)	22	9.100.009	570.309
Changes in Working Capital		926.062.281	752.610.957
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-338.463.294	-167.428.991
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		96.244.750	-60.003.822
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-66.457.996	-99.233.925
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-103.192.614	-93.396.758
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		291.960.602	896.446.398
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		36.632.058	-8.421.056
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		1.020.913.729	288.828.996
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-11.574.954	-4.179.885
Cash Flows from (used in) Operations		1.708.015.349	1.255.528.915
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	16	-12.839.730	-21.134.322
Payments Related with Other Provisions	14	-824.118	-131.626
Income taxes refund (paid)	26	-3.563.592	-7.377.179
Other inflows (outflows) of cash	7	173.012	130.960
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-292.356.019	-545.080.376
Cash Outflows Arising From Purchase of Shares or Capital Increase of Associates and/or Joint Ventures		-375.000	-375.000
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		2.277.562	3.706.742
Proceeds from sales of property, plant and equipment		2.277.562	3.706.742
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-342.963.126	-550.383.391
Purchase of property, plant and equipment	10	-338.621.053	-548.811.597
Purchase of intangible assets	11	-4.342.073	-1.571.794
Dividends received		9.357.706	30.953.564
Other inflows (outflows) of cash		39.346.839	-28.982.291

CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-173.306.277	-739.704.310
Proceeds from borrowings		1.371.038.285	840.710.388
Proceeds from Loans		1.371.038.285	840.710.388
Repayments of borrowings		-1.592.134.404	-1.088.178.753
Loan Repayments		-1.591.661.961	-1.087.437.786
Cash Outflows from Other Financial Liabilities		-472.443	-740.967
Payments of Lease Liabilities		-1.293.371	-1.213.441
Cash Receipts from Future Contracts, Forward Contracts, Option Contracts and Swap Contracts		186.769.337	48.664.208
Cash Payments for Future Contracts, Forward Contracts, Option Contracts and Swap Contracts		-49.942.097	-136.532.874
Dividends Paid			-270.488.797
Interest paid		-115.459.269	-152.465.215
Interest Received		27.715.242	19.800.174
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		1.225.298.625	-57.767.938
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		1.225.298.625	-57.767.938
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	33	214.925.986	272.693.924
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	33	1.440.224.611	214.925.986

[illegible]

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		1.140.000.000	4.613.596	-82.359.797	11.803.953		1.563.668.078	-47.725.491		-182.123	15.159			118.100.149	1.134.508.794	60.651.819	3.903.094.137	-256	3.903.093.881