

AYDEM YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

Financial Report

Consolidated

2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Consolidated Financial Statements For the Year Ended 31 December 2021

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Aydem Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Aydem Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren sona eren yıla ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (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 standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (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 Gruptan 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 ara hesap dönemine 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 konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Santrallerin değerlemesi	
31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Grup'un toplam varlıklarının %90'lık kısmını santraller oluşturmaktadır. Dipnot 2.8'de belirtildiği üzere Grup, konsolide finansal tablolarında, santrallerini yeniden değerlendirme yöntemi ile ölçümlemektedir. Bu nedenle şirket yönetimi gerçeğe uygun değeri belirlemek için bazı tahmin ve varsayımlar yapmaktadır. Santrallerin gerçeğe uygun değerleri bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından hazırlanan değerlendirme raporları ile belirlenmiş olup, detaylar 2.8 numaralı dipnotta açıklanmıştır. Değerlemelerde kullanılan temel varsayımlar ve tahminler, ilgili riskler göz önünde bulundurularak hazırlanan gelecek nakit akışlarının tahmini ve indirgenmesini içermektedir. Santraller konusunda detaylar konsolide finansal tabloların 2.8 ve 8.1 numaralı dipnotlarında açıklanmıştır. Santral değerlemelerinde uygulanan değerlendirme yöntemlerinin önemli tahmin ve varsayımlar içermesi ve santrallerin taşınan değerlerinin konsolide finansal tablolar için önemli olması sebebi ile, santrallerin değerlendirilmesi tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.	Tarafımızca, yönetim tarafından atanan değerlendirme uzmanlarının, ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları değerlendirilmiştir. Santrallerin gerçeğe uygun değerlerine esas teşkil eden, değerlendirme uzmanlarınca kullanılan, fiyat tahminleri, üretim tahminleri ve iskonto oranı gibi bilgi ve varsayımların uygunluğu tarafımızca değerlendirilmiştir. Bağımsız değerlendirme uzmanlarının değerlendirme sırasında kullandığı varsayımların piyasa verileri ile uygunluğunun kontrolü için kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil olan bir başka kuruluşun değerlendirme uzmanlarının çalışmaları dahil edilmesi sağlanmıştır. Bu çerçevede söz konusu santrallerin değerlendirme raporlarında kullanılan yöntemlerin kabul edilebilir olduğu değerlendirilmiştir. Ayrıca, konsolide finansal tablolarda ve dipnotlarda yer alan açıklamaların yukarıda belirtilen muhasebe politikası, kullanılan tahminler ve değerlendirme metodolojisine ilişkin uygunluğu ve TFRS'ye uygunluğu değerlendirilmiştir.

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. 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 standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi 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, sahtekârlık, 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 hâlinde, 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 dâhil 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 dâhil 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 aşacağıının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 4 Mart 2022 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tabloların, TTK ile Grup esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) 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 Onur Ünal'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Onur Ünal, SMMM

Sorumlu Denetçi

4 Mart 2022

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2021	Previous Period 31.12.2020
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	24	1.525.592.118	145.525.078
Financial Investments		2.704.681	0
Trade Receivables		147.835.801	54.936.204
Trade Receivables Due From Related Parties	4	127.311.860	505.386
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	20.523.941	54.430.818
Other Receivables		22.946.045	95.261.788
Other Receivables Due From Related Parties	4	15.530.259	54.715.013
Other Receivables Due From Unrelated Parties	6	7.415.786	40.546.775
Inventories	7	8.556.333	8.349.581
Prepayments		32.815.063	20.736.246
Prepayments to Related Parties		0	0
Prepayments to Unrelated Parties	27	32.815.063	20.736.246
Current Tax Assets		0	474.765
Other current assets		28.417	33.877
Other Current Assets Due From Related Parties		0	0
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	12	28.417	33.877
SUB-TOTAL		1.740.478.458	325.317.539
Total current assets		1.740.478.458	325.317.539
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables	6	2.740.754	2.009.915
Other Receivables Due From Unrelated Parties	6	2.740.754	2.009.915
Property, plant and equipment	8,1	20.449.461.989	11.812.559.374
Land and Premises	8,1	13.023.687	12.983.687
Land Improvements	8,1	178.676	0
Buildings	8,1	414.499	482.142
Machinery And Equipments	8,1	9.465.735	8.291.118
Vehicles	8,1	193.377	301.669
Fixtures and fittings	8,1	2.194.411	1.998.040
Leasehold Improvements	8,1	381.561	405.149
Construction in Progress	8,1	214.362.885	123.107.545
Other property, plant and equipment	8,1	20.209.247.158	11.664.990.024
Right of Use Assets	8,2	27.802.539	12.692.371
Intangible assets and goodwill	9	298.995.009	304.154.447
Rights Regarding Concession Arrangements	9	293.267.752	299.882.038
Licenses	9	4.285.204	2.693.783
Computer Softwares	9	1.442.053	1.578.626
Prepayments		952.350	3.065.308
Prepayments to Unrelated Parties	27	952.350	3.065.308
Other Non-current Assets		10.925.788	10.899.236
Other Non-Current Assets Due From Unrelated Parties	12	10.925.788	10.899.236
Total non-current assets		20.790.878.429	12.145.380.651
Total assets		22.531.356.887	12.470.698.190
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Portion of Non-current Borrowings	22	768.554.727	747.461.347
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties	22	768.554.727	747.461.347
Bank Loans	22		742.297.806
Lease Liabilities	22	4.734.769	5.163.541
Issued Debt Instruments	22	763.819.958	
Trade Payables		68.147.916	49.644.359
Trade Payables to Related Parties	4	4.124.009	2.134.935
Trade Payables to Unrelated Parties	5	64.023.907	47.509.424
Employee Benefit Obligations	11	1.471.629	2.759.698
Other Payables		491.732	77.285.508
Other Payables to Related Parties	5	0	8.080.612
Other Payables to Unrelated Parties	6	491.732	69.204.896
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		0	2.880.400

Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties		0	2.880.400
Current provisions	10	20.643.094	16.252.613
Current provisions for employee benefits	10	6.506.072	3.188.285
Other current provisions	10	14.137.022	13.064.328
Other Current Liabilities		17.324.105	11.182.667
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		17.324.105	11.182.667
SUB-TOTAL		876.633.203	907.466.592
Total current liabilities		876.633.203	907.466.592
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	22	9.317.717.945	4.197.862.741
Long Term Borrowings From Unrelated Parties	22	9.317.717.945	4.197.862.741
Bank Loans	22	0	4.186.643.526
Lease Liabilities	22	25.143.494	11.219.215
Issued Debt Instruments	22	9.292.574.451	0
Other Payables	4	37.092.472	64.061.421
Other Payables to Related Parties	4	37.092.472	64.061.421
Non-current provisions	10,4	11.543.311	8.122.907
Non-current provisions for employee benefits	10,4	11.543.311	8.122.907
Deferred Tax Liabilities		2.485.110.016	1.400.332.535
Total non-current liabilities		11.851.463.744	5.670.379.604
Total liabilities		12.728.096.947	6.577.846.196
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		9.803.259.940	5.892.851.994
Issued capital	13	705.000.000	700.000.000
Share Premium (Discount)		91.418.338	51.319.818
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		13.228.664.194	6.480.576.181
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		13.228.664.194	6.480.576.181
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		13.225.881.526	6.477.727.452
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		2.782.668	2.848.729
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		-3.000.188.096	0
Gains (Losses) on Hedge		-3.000.188.096	0
Gains (Losses) on Cash Flow Hedges		-3.000.188.096	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits		1.523.866	1.523.866
Legal Reserves		1.523.866	1.523.866
Prior Years' Profits or Losses		-1.102.866.722	-773.286.902
Current Period Net Profit Or Loss		-120.291.640	-567.280.969
Total equity		9.803.259.940	5.892.851.994
Total Liabilities and Equity		22.531.356.887	12.470.698.190

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	4	1.240.753.398	1.340.375.223
Cost of sales		-725.768.454	-576.226.250
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		514.984.944	764.148.973
GROSS PROFIT (LOSS)		514.984.944	764.148.973
General Administrative Expenses		-100.007.917	-117.677.782
Marketing Expenses		0	-84.584
Other Income from Operating Activities		42.971.215	43.449.400
Other Expenses from Operating Activities		-7.779.304	-27.175.615
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		450.168.938	662.660.392
Investment Activity Income		4.793.107	9.992.561
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method		0	-7.293.727
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		454.962.045	665.359.226
Finance income		674.814.952	63.608.462
Finance costs		-1.144.109.805	-1.443.473.935
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-14.332.808	-714.506.247
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-105.958.832	147.225.278
Current Period Tax (Expense) Income		-17.581.616	0
Deferred Tax (Expense) Income		-88.377.216	147.225.278
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-120.291.640	-567.280.969
PROFIT (LOSS)		-120.291.640	-567.280.969
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-120.291.640	-567.280.969
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>		-0,17000000	-0,81000000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		-120.291.640	-567.280.969
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		6.985.789.162	2.030.704.474
Gains (Losses) on Revaluation of Intangible Assets		8.732.319.029	2.531.536.628
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-82.576	6.843.965
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-1.746.447.291	-507.676.119
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		-1.746.463.806	-506.307.326
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		16.515	-1.368.793
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		-3.000.188.096	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		-3.750.235.120	0
Gains (Losses) on Cash Flow Hedges		-3.750.235.120	0
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		750.047.024	0
Taxes Relating to Cash Flow Hedges		750.047.024	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		3.985.601.066	2.030.704.474
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		3.865.309.426	1.463.423.505
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		3.865.309.426	1.463.423.505

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		1.462.580.898	1.072.720.477
Profit (Loss)		-120.291.640	-567.280.969
Profit (Loss) from Continuing Operations		-120.291.640	-567.280.969
Profit (Loss) from Discontinued Operations		0	0
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		1.619.911.449	1.640.176.479
Adjustments for depreciation and amortisation expense	8-9	454.696.539	355.963.169
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		1.634.472	-2.090.505
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	5	1.634.472	-2.090.505
Adjustments for provisions		8.094.839	4.760.329
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		7.022.145	3.627.185
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	10	1.072.694	1.133.144
Adjustments for Interest (Income) Expenses		485.211.540	392.245.957
Adjustments for Interest Income		-226.946	-432.579
Adjustments for interest expense		485.438.486	392.678.536
Adjustments for Tax (Income) Expenses		105.958.832	-147.225.278
Other adjustments for non-cash items		593.908.332	1.039.221.641
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-2.925.496	-3.534.160
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-2.925.496	-3.534.160
Other adjustments to reconcile profit (loss)		-26.667.609	835.326
Changes in Working Capital		-30.811.842	2.086.098
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-94.534.069	37.481.801
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-126.806.474	-505.386
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		32.272.405	37.987.187
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		69.333.893	-12.311.989
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		39.184.754	-54.715.013
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		30.149.139	42.403.024
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-206.752	7.599.787
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-9.965.859	10.543.477
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		18.503.557	-21.486.150
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		1.989.074	-10.887.210
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		16.514.483	-10.598.940
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		-1.288.069	1.712.091
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-12.654.543	-21.452.919
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		-301.340	3.921.923
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		-12.353.203	-25.374.842
Cash Flows from (used in) Operations		1.468.807.967	1.074.981.608
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-366.530	-134.743
Income taxes refund (paid)		-5.860.539	-2.126.388
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-410.874.859	-129.267.316
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		6.677.076	7.068.320
Proceeds from sales of property, plant and equipment	8	6.677.076	7.068.320
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-358.975.553	-74.590.248
Purchase of property, plant and equipment	8-9	-349.075.024	-72.105.793
Purchase of intangible assets	8-9	-9.900.529	-2.484.455
Purchase of other long-term assets		-64.820.000	-64.820.000
Interest received		6.243.618	3.074.612

CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		328.361.001	-934.460.899
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		40.098.520	0
Proceeds from issuing shares		40.098.520	0
Proceeds from Capital Advances		5.000.000	0
Proceeds from borrowings	22	6.245.487.625	77.784.000
Proceeds from Loans		71.304.701	77.784.000
Proceeds From Issue of Debt Instruments		6.174.182.924	
Repayments of borrowings		-5.707.089.212	-540.411.221
Loan Repayments	22	-5.707.089.212	-540.411.221
Decrease in Other Payables to Related Parties		-8.080.612	-64.562.876
Payments of Lease Liabilities	22	-6.072.962	-5.142.455
Interest paid	22	-240.982.358	-402.128.347
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		1.380.067.040	8.992.262
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		1.380.067.040	8.992.262
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		145.525.078	136.532.816
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		1.525.592.118	145.525.078

Footnote Reference	Equity											Non-controlling interests [member]	
	Equity attributable to owners of parent [member]												
	Issued Capital	Share premiums or discounts	Effects of Combinations of Entities or Businesses Under Common Control	Other Accumulated Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified In Profit Or Loss				Other Accumulated Comprehensive Income That Will Be Reclassified In Profit Or Loss		Restricted Reserves Appropriated From Profits [member]	Retained Earnings		
				Gains/Losses on Revaluation and Remeasurement [member]		Share Of Other Comprehensive Income Of Associates And Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss	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								Cash Flow Hedges

Previous Period
01.01.2020 - 31.12.2020

Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021																
	Decrease through Other Distributions to Owners															
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions															
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions			40.098.520										40.098.520		40.098.520
	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					-237.701.149							237.701.149			
	Equity at end of period		705.000.000	91.418.338		13.225.881.526	2.782.668		-3.000.188.096		1.523.866	-1.102.866.722	-120.291.640	9.803.259.940		9.803.259.940