



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Financial Report Unconsolidated 2023 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. Financial Statements As of 31.12.2023

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	BDO DENET BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Genel Kurulu'na;

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve 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 ("SPK") düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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 Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer

mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere 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, sınırlı olumlu 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	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Değerlendirildiği
<i>Ticari Alacakların Geri Kazanılabilirliği</i>	
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 1.033.806.541 TL tutarındaki ticari alacaklar toplam varlıkların yaklaşık %27'sini oluşturmaktadır. Şirket Yönetimi müşteriler için kredi limitleri oluşturmakta ve bu limitler için çeşitli teminatlar almaktadır. Ayrıca, Şirket tarafından bayileri ile bayilerin yapacakları mal ve hizmet satışlarına yönelik fatura tahsilatlarının otomatik olarak gerçekleştirilmesini sağlayan Doğrudan Borçlandırma Sistemi kullanılmaktadır. Bununla birlikte, Ticari alacaklar için hesaplanan değer düşüklüğü karşılığı müşterilerden alınan teminatlar, müşterilerin geçmiş ödeme performansları ile alacak bakiyelerinin vade analizleri göz önünde bulundurularak yapılan tahminler sonucu muhasebeleştirilmektedir. Kullanılan bu tahminler gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır.	Denetimimiz sırasında ticari alacakların geri kazanılabilirliği ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Şirket'in ticari alacaklarına ilişkin, alınan teminatlar, kredi limitleri, satış ve tahsilat süreçleri değerlendirilmiştir. - Ticari alacaklar için alınan teminatlar ve teminatların içeriği örneklem metodu ile kontrol edilmiştir. - Ticari alacak yaşlandırma listeleri olası vadesi gecikmiş alacaklar için gözden geçirilmiş ve yaşlandırma modeli incelenmiştir. - Şirket yönetiminin şüpheli alacak tahminlerinin uygunluğu değerlendirilmiştir. - Ticari alacak bakiyesine ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava durumu olup olmadığı araştırılmış ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davaları ile ilgili bilgi alınmıştır. - Ticari alacak bakiyeleri örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmiştir.

Ticari alacakların geri kazanılabilirlik değerlendirmelerinde gerekli olan tahminler ve ticari alacakların varlıkların önemli bir bölümünü oluşturması dolayısıyla, ticari alacakların mevcudiyeti ve tahsil edilebilirliği hususu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.

Şirket'in ticari alacaklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları ve tutarları Dipnot 2.3.1. ve Dipnot 7'da sunulmuştur.

- Müteakip dönemde yapılan tahsilatlar örneklem yoluyla test edilmiştir.

- Bunlara ek olarak, söz konusu kilit denetim konusuna ilişkin finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların yeterliliği TFRS'ler kapsamında tarafımızca değerlendirilmiştir.

Ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

Kilit Denetim Konusu

Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

Dipnot 2.1.1'de açıklandığı üzere, Şirket'in geçerli para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesinden dolayı Şirket, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını ("TMS 29") uygulamaya başlamıştır.

TMS 29'un yönergelerine uygun olarak, Şirket, enflasyona duyarlı finansal tabloların hazırlamak için Türkiye Tüketici Fiyat Endekslerini kullanmıştır. Enflasyon muhasebesi düzeltilmesinde kullanılan prensipler Dipnot 2.1.1'de açıklanmıştır.

TMS 29 uygulaması finansal tablolarda yaygın ve tutarsal olarak önemli etkiye sahip olup, çeşitli yönetim tahminlerini de içermektedir. Finansal tabloların güncel satın alım gücü kullanılarak hazırlanması, doğru sonuçların elde edilmesi için karmaşık prosedür ve işlemleri gerektirir. Yeniden düzenlemede kullanılan tahminlerin varlığı, hesaplamaadaki yüksek karmaşıklık ve yeniden düzenlemede kullanılan verilerin eksik veya hatalı

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" uygulamasına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

· Şirket'in güncel süreçleri ve muhasebe politikaları yönetimle görüşülmüş, TMS 29'un uygulanması sırasında yönetim tarafından dikkate alınan prensipler, tasarlanan ve uygulanan kontroller anlaşılmış ve değerlendirilmiştir.

· Hesaplamalarda kullanılan genel fiyat endeksi oranlarının, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayılar ile kontrol edilerek parasal olmayan kalemlerin, gelir tablosunun ve nakit akış tablosunun yeniden düzenlenerek hazırlanmasının, enflasyon etkileri ve matematiksel doğruluğu test edilmiştir.

· TMS 29'un uygulanmasının finansal tablolara ilişkin dipnotlarda yer alan açıklamalarının TFRS'lere göre yeterliliği değerlendirilmiştir.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" uygulamasına ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

olma riski nedeniyle, TMS 29'un uygulanması kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

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. SPK düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen 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.

SPK düzenlemeleri çerçevesinde de kabul edilen BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi 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 esasının kullanılmasının 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 yansıtıp 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 ile varsa tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan 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 Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

3) TTK'nın 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 5 Nisan 2024 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Selçuk Şahin'dir.

İstanbul,

5 Nisan 2024

BDO Denet Bağımsız Denetim

ve Danışmanlık A.Ş.

Member, BDO International Network

Selçuk ŞAHİN, SMMM

Sorumlu Denetçi



Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2023	Previous Period 31.12.2022
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	372.962.862	911.309.540
Financial Investments	5	57.530.509	183.557.280
Trade Receivables		1.032.276.771	1.110.949.843
Trade Receivables Due From Related Parties	7,28	141.786.971	127.836.251
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	890.489.800	983.113.592
Other Receivables		5.179.148	4.599.290
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	5.179.148	4.599.290
Derivative Financial Assets		0	0
Inventories	9	1.134.252.755	932.796.933
Prepayments	11	297.545.231	356.349.833
Current Tax Assets	26	11.655.276	0
Other current assets	17	56.690.967	29.203.919
SUB-TOTAL		2.968.093.519	3.528.766.638
Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale	25	11.358.433	11.358.433
Total current assets		2.979.451.952	3.540.125.071
NON-CURRENT ASSETS			
Trade Receivables		1.529.770	367.252
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	1.529.770	367.252
Other Receivables		39.253	60.020
Other Receivables Due From Related Parties	8	39.253	60.020
Property, plant and equipment	12	549.316.303	238.157.054
Right of Use Assets	14	75.874.636	59.226.662
Intangible assets and goodwill		50.826.758	53.191.479
Other intangible assets	13	50.826.758	53.191.479
Prepayments	11	7.670.719	3.273.539
Deferred Tax Asset	26	197.012.860	64.362.049
Other Non-current Assets		10	16
Total non-current assets		882.270.309	418.638.071
Total assets		3.861.722.261	3.958.763.142
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	6	809.812.031	683.039.413
Current Portion of Non-current Borrowings	6	183.941.100	114.260.723
Trade Payables		620.130.002	503.245.866
Trade Payables to Related Parties	7,28	138.089.715	127.873.660
Trade Payables to Unrelated Parties	7	482.040.287	375.372.206
Employee Benefit Obligations	16	34.514.943	26.387.571
Other Payables		4.590.020	4.911.375
Other Payables to Unrelated Parties	8	4.590.020	4.911.375
Derivative Financial Liabilities	10	18.803.543	7.095.610
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	11	329.844.630	237.583.923
Current tax liabilities, current		0	70.669.368
Current provisions		109.850.977	62.964.702
Current provisions for employee benefits	16	40.250.151	0
Other current provisions	16	69.600.826	62.964.702
Other Current Liabilities		4.399.598	1.084.023
Other Current Liabilities to Related Parties	17	4.399.598	1.084.023
SUB-TOTAL		2.115.886.844	1.711.242.574
Total current liabilities		2.115.886.844	1.711.242.574
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	6	153.437.379	66.053.014
Other Payables		507.424	710.873
Other Payables to Unrelated parties	8	507.424	710.873
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	11	2.275.255	1.442.099
Non-current provisions		98.507.863	172.147.288
Non-current provisions for employee benefits	16	98.507.863	172.147.288
Total non-current liabilities		254.727.921	240.353.274

Total liabilities		2,370,614,765	1,951,595,848
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		1,491,107,496	2,007,167,294
Issued capital	18	10,800,000	10,800,000
Inflation Adjustments on Capital	18	584,689,067	584,689,067
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-51,649,698	-75,728,552
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-51,649,698	-75,728,552
Restricted Reserves Appropriated From Profits	18	175,847,834	162,747,607
Prior Years' Profits or Losses	18	1,182,836,598	841,806,168
Current Period Net Profit Or Loss		-411,416,305	482,853,004
Total equity		1,491,107,496	2,007,167,294
Total Liabilities and Equity		3,861,722,261	3,958,763,142

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2023 - 31.12.2023	Previous Period 01.01.2022 - 31.12.2022
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	19	5.542.863.421	4.160.312.244
Cost of sales	19	-4.550.658.863	-3.458.170.145
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		992.204.558	702.142.099
GROSS PROFIT (LOSS)		992.204.558	702.142.099
General Administrative Expenses	20	-303.302.954	-182.873.776
Marketing Expenses	20	-643.961.355	-473.444.340
Research and development expense	20	-84.002.074	-57.745.440
Other Income from Operating Activities	22	395.999.179	399.268.343
Other Expenses from Operating Activities	22	-328.340.417	-208.356.931
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		28.596.937	178.989.955
Investment Activity Income	23	19.556.320	693.361.940
Investment Activity Expenses	23	-396.239	-2.696.542
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		47.757.018	869.655.353
Finance income	24	42.724.948	23.978.530
Finance costs	24	-592.991.498	-278.024.732
Gains (losses) on net monetary position		-47.103.102	-125.810.787
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-549.612.634	489.798.364
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		138.196.329	-6.945.360
Current Period Tax (Expense) Income	26	0	-147.031.921
Deferred Tax (Expense) Income	26	138.196.329	140.086.561
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-411.416.305	482.853.004
PROFIT (LOSS)		-411.416.305	482.853.004
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-411.416.305	482.853.004
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>	27	-38,09400000	44,70900000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		24.078.854	-75.728.552
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		29.624.372	-94.660.690
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-5.545.518	18.932.138
Deferred Tax (Expense) Income	26	-5.545.518	18.932.138
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		24.078.854	-75.728.552
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-387.337.451	407.124.452
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-387.337.451	407.124.452

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2023 - 31.12.2023	Previous Period 01.01.2022 - 31.12.2022
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-471.580.261	-380.154.906
Profit (Loss)		-411.416.305	482.853.004
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-212.072.654	-612.703.767
Adjustments for depreciation and amortisation expense	12,13,14,20	103.611.232	81.286.366
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)	7,9	-5.155.871	738.939
Adjustments for provisions	16	87.125.932	30.381.708
Adjustments for Interest (Income) Expenses		119.966.772	78.964.823
Adjustments for Interest Income	24	-15.864.734	-5.767.098
Adjustments for interest expense	24	135.831.506	84.731.921
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		249.402.059	66.054.206
Adjustments for fair value losses (gains)		-89.079.323	-92.206.307
Other Adjustments for Fair Value Losses (Gains)		-89.079.323	-92.206.307
Adjustments for Tax (Income) Expenses	26	-138.196.329	6.945.360
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	23	-2.037.046	-660.406.230
Other adjustments to reconcile profit (loss)		-537.710.080	-124.462.632
Changes in Working Capital		449.301.849	-116.171.939
Decrease (Increase) in Financial Investments		135.491.991	-176.325.034
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	7,28	192.772.652	309.833.391
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-2.390.685	-3.638.205
Adjustments for decrease (increase) in inventories	9	-200.268.777	74.786.180
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-85.675.177	-99.867.569
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	7,28	309.297.464	-193.544.646
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-49.929.898	-54.402.161
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		150.004.279	26.986.105
Cash Flows from (used in) Operations		-174.187.110	-246.022.702
Dividends paid		-128.722.347	0
Interest paid	22	-135.831.506	-84.731.921
Interest received	22	32.610.384	23.978.530
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	16	-53.794.406	-11.493.919
Income taxes refund (paid)	26	-11.655.276	-61.884.894
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-366.436.770	655.608.470
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	12,13	6.004.273	730.222.459
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	12,13	-372.441.043	-74.756.228
Cash Inflows from Sales of Assets Held for Sale	25	0	142.239
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		299.670.353	72.433.234
Proceeds from borrowings	6	1.020.838.362	535.319.818
Repayments of borrowings		-681.827.364	-435.044.449
Loan Repayments		-681.827.364	-435.044.449
Payments of Lease Liabilities	6	-39.340.645	-27.842.135
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-538.346.678	347.886.798
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-538.346.678	347.886.798
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	911.309.540	563.422.742
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	372.962.862	911.309.540

[illegible]

Current Period 01.01.2023 - 31.12.2023			0	0	0			0	-128.722.347	0	-128.722.347		-128.722.347
	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		10.800.000	584.689.067	-51.649.698			175.847.834	1.182.836.598	-411.416.305	1.491.107.496		1.491.107.496