



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

ÇUHADAROĞLU METAL SANAYİ VE PAZARLAMA A.Ş. Financial Report Consolidated 2023 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (Hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine 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 konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2023 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 düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") 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 Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere 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.

Dikkat Çekilen Hususlar

Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Duyuru" kapsamında Grup'un 31 Aralık 2023 tarihli finansal tabloları TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı gereği enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmuştur. Bu kapsamda enflasyon muhasebesine geçiş ile ilgili açıklamaların yer aldığı Not 2.2 dipnotuna dikkat çekerek, Bu husus tarafımızca verilen görüşümüzü etkilememektedir.

Kilit Denetim Konusu

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre denetlenen 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	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Hasılat Grup'un başlıca hasılat elde ettiği gelir unsurları alüminyum ve profil satışlarından oluşmaktadır. Grup'un temel iş hacmi ve büyüklük göstergelerinden biri olması nedeniyle muhakememize göre bu konu kilit denetim konusu seçilmiştir. Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin detaylı bilgi ve açıklamalar Not 2.8 ve Not 21'de yer almaktadır.	Hasılat için yapılan denetimlerimiz temel olarak aşağıdakileri kapsamaktadır: - Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Grup'un muhasebe politikasının uygunluğu değerlendirilmiştir. - Hasılatla yönelik örneklem seçerek gerçekleştirdiğimiz maddi doğrulama testlerinde faturalanmış ürünlere ilişkin hak ve sorumlulukların müşteriye transfer olup olmadığı değerlendirilmiştir. - Örneklem seçimi ile belirlemiş olduğumuz müşteriler için doğrudan temin edilen dış teyitler ile ticari alacakların varlığı ve bakiyelerin doğruluğu test edilmiştir. - Analitik prosedürler uygulanmıştır. - Sözleşme şartlarının zamana yayılı muhasebeleştirme kriterleri açısından kontrol edilmiştir. - Tamamlanma yüzdesi yöntemi ile muhasebeleştirilen hasılatı etkileyen tahmini tamamlanma maliyeti ve yönetimin varsayım, beklenti ve yargılarının makul olup olmadığı değerlendirilmiştir. - Yönetimin hasılatı tam ve doğru dönemde konsolide finansal tablolara yansıtıp yansıtmadığını test etmek amacıyla hasılatın muhasebeleştirilme sürecine ilişkin uygulanan iç kontroller değerlendirilmiştir, - Sözleşme maliyetlerine ilişkin kontrol ve detay testleri yapılmıştır.

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 konsolide finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

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.

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, 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, 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 yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, topluluk içerisindeki işletmelere veya işletme faaliyetlerine 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 hususları ve -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 Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 20 Mayıs 2024 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yılmaz Güney'dir.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

(Associate member of PRAXITY AISBL)

Yılmaz Güney, YMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 20 Mayıs 2024



Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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	5	185.828.143	148.861.663
Financial Investments		238.800	94.679
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		238.800	94.679
Financial Assets Designated at Fair Value Through Profit or Loss	6	238.800	94.679
Trade Receivables		456.279.007	672.644.046
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	8	456.279.007	672.644.046
Other Receivables		7.012.418	9.181.425
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	7.012.418	9.181.425
Contract Assets		235.095.978	400.222.327
Contract Assets from Ongoing Construction Contracts	10	235.095.978	400.222.327
Inventories	11	559.655.842	968.072.281
Prepayments		232.886.203	55.434.723
Prepayments to Related Parties	3	14.719	
Prepayments to Unrelated Parties	12	232.871.484	55.434.723
Current Tax Assets	27	1.365.603	89.271
Other current assets		56.079.240	107.106.518
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	13	56.079.240	107.106.518
SUB-TOTAL		1.734.441.234	2.361.706.933
Total current assets		1.734.441.234	2.361.706.933
NON-CURRENT ASSETS			
Investment property	14	7.200.577	9.227.850
Property, plant and equipment	15	434.097.235	477.009.918
Right of Use Assets	16	63.576.278	87.213.268
Intangible assets and goodwill	17	23.193.636	15.582.318
Prepayments		7.621.476	6.246.306
Prepayments to Unrelated Parties	12	7.621.476	6.246.306
Deferred Tax Asset	27	21.840.228	0
Current Tax Assets, Non-current	27	46.251.621	59.914.872
Total non-current assets		603.781.051	655.194.532
Total assets		2.338.222.285	3.016.901.465
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		289.497.045	1.079.070.752
Current Borrowings From Related Parties		0	0
Current Borrowings From Unrelated Parties		289.497.045	1.079.070.752
Bank Loans	7	289.446.736	1.078.939.448
Other short-term borrowings	7	50.309	131.304
Current Portion of Non-current Borrowings		109.197.848	4.717.348
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		2.862.939	4.717.348
Lease Liabilities	7	2.862.939	4.717.348
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		106.334.909	0
Bank Loans	7	106.334.909	0
Trade Payables		154.188.977	261.382.544
Trade Payables to Related Parties	4 8	5.185.405	35.677
Trade Payables to Unrelated Parties	8	149.003.572	261.346.867
Employee Benefit Obligations	18	27.187.620	24.185.209
Other Payables		17.202.907	9.915.214
Other Payables to Unrelated Parties	9	17.202.907	9.915.214
Contract Liabilities		70.457.392	0
Contract Liabilities from Ongoing Construction Contracts	10	70.457.392	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		761.218.233	323.118.313
Deferred Income Other Than Contract Liabilities From Related Parties	4	157.525	17.837
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	12	761.060.708	323.100.476

Current tax liabilities, current	27	11.770.179	16.394.447
Current provisions		11.444.659	12.102.842
Current provisions for employee benefits	19	7.973.199	8.491.020
Other current provisions	19	3.471.460	3.611.822
SUB-TOTAL		1.452.164.860	1.730.886.669
Total current liabilities		1.452.164.860	1.730.886.669
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		91.597.322	6.795.207
Long Term Borrowings From Related Parties		2.290.869	6.795.207
Lease Liabilities	7	2.290.869	6.795.207
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		89.306.453	0
Bank Loans	7	89.306.453	0
Non-current provisions		17.555.322	30.494.799
Non-current provisions for employee benefits	19	17.555.322	30.494.799
Deferred Tax Liabilities	27	0	123.362.927
Total non-current liabilities		109.152.644	160.652.933
Total liabilities		1.561.317.504	1.891.539.602
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		808.471.065	1.055.488.767
Issued capital	20	71.250.000	71.250.000
Inflation Adjustments on Capital		504.926.861	504.926.861
Treasury Shares (-)	20	-18.037.503	-9.475.156
Share Premium (Discount)	20	45.058.140	45.058.140
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		85.944.181	94.621.835
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		85.944.181	94.621.835
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	20	104.313.925	104.313.925
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	20	-18.369.744	-9.692.090
Restricted Reserves Appropriated From Profits		195.006.155	191.323.786
Legal Reserves	20	195.006.155	191.323.786
Prior Years' Profits or Losses		162.663.279	181.412.749
Current Period Net Profit Or Loss		-238.340.048	-23.629.448
Non-controlling interests		-31.566.284	69.873.096
Total equity		776.904.781	1.125.361.863
Total Liabilities and Equity		2.338.222.285	3.016.901.465

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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	21	1.793.705.305	3.648.516.537
Cost of sales	21	-1.548.918.332	-2.532.813.488
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		244.786.973	1.115.703.049
GROSS PROFIT (LOSS)		244.786.973	1.115.703.049
General Administrative Expenses	23	-144.650.333	-119.211.592
Marketing Expenses	23	-145.371.685	-176.447.896
Other Income from Operating Activities	24	363.977.815	237.981.414
Other Expenses from Operating Activities	24	-203.441.166	-190.870.810
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		115.301.604	867.154.165
Investment Activity Income	25	34.669.127	20.114.967
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		149.970.731	887.269.132
Finance costs	26	-422.877.400	-291.376.947
Gains (losses) on net monetary position		-128.798.264	-540.482.522
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-401.704.933	55.409.663
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		62.820.511	-124.235.856
Current Period Tax (Expense) Income	27	-30.697.280	-78.389.657
Deferred Tax (Expense) Income	27	93.517.791	-45.846.199
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-338.884.422	-68.826.193
PROFIT (LOSS)		-338.884.422	-68.826.193
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		-100.544.374	-45.196.744
Owners of Parent		-238.340.048	-23.629.449
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-9.572.660	93.033.942
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	20	0	115.904.370
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	19	-12.763.545	-14.099.986
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		3.190.885	-8.770.442
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	27	0	-11.590.439
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	27	3.190.885	2.819.997
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-9.572.660	93.033.942
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-348.457.082	24.207.749
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		-101.439.380	-46.784.637
Owners of Parent		-247.017.702	70.992.386

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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		810.444.744	-405.631.414
Profit (Loss)		-338.884.422	-68.826.193
Profit (Loss) from Continuing Operations		-338.884.422	-68.826.193
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		513.477.683	538.318.990
Adjustments for depreciation and amortisation expense	14 15 16 17	84.593.080	91.950.959
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		18.576.517	5.882.889
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	8	19.333.079	6.127.221
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	11	-756.562	-244.332
Adjustments for provisions		-2.233.311	-1.009.809
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	19	-3.512.771	-1.999.402
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	9	1.279.460	989.593
Adjustments for Interest (Income) Expenses		100.909.335	110.649.423
Adjustments for Interest Income	8 25 26	-34.951.329	-8.981.327
Adjustments for interest expense	8 25 26	135.860.664	119.630.750
Adjustments for fair value losses (gains)		0	-853.301
Other Adjustments for Fair Value Losses (Gains)	14	0	-853.301
Adjustments for Tax (Income) Expenses	27	-62.820.511	124.235.856
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-4.057.371	-5.724.116
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	25	-4.057.371	-5.724.116
Other adjustments to reconcile profit (loss)		378.509.944	213.187.089
Changes in Working Capital		700.057.159	-761.200.404
Decrease (Increase) in Financial Investments	6	-181.340	-94.679
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	8	-77.711.711	-366.467.082
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	9	-1.440.249	-2.517.558
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets		7.797.290	-284.305.738
Decrease (Increase) In Contract Assets from Ongoing Construction Contracts	10	7.797.290	-284.305.738
Adjustments for decrease (increase) in inventories	11	409.173.001	4.195.831
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	12	-178.826.650	26.155.063
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	8	71.123	67.178.918
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	18	12.509.717	13.253.518
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities		70.457.392	-104.045.706
Increase (Decrease) In Contract Liabilities From Ongoing Construction Contracts	10	70.457.392	-104.045.706
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	9	11.185.405	4.981.937
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities	12	438.099.920	-62.301.600
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		8.923.261	-57.233.308
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		8.923.261	-57.233.308
Cash Flows from (used in) Operations		874.650.420	-291.707.607
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	19	-24.127.894	-5.086.945
Income taxes refund (paid)	27	-40.077.782	-108.836.862
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		10.867.124	-56.218.544
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		15.481.890	6.587.059
Proceeds from sales of property, plant and equipment	15	15.481.890	6.587.059
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-37.079.244	-69.194.402
Purchase of property, plant and equipment	15	-25.972.222	-56.923.895
Purchase of intangible assets	17	-11.107.022	-12.270.507
Cash Inflows from Sale of Investment Property	14	2.027.275	0

Cash Outflows from Acquisition of Investment Property	14	0	-13.224
Interest received	25	30.437.203	6.402.023
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-725.827.253	503.627.660
Proceeds from borrowings		400.087.141	1.611.144.266
Proceeds from Loans	7	400.087.141	1.611.144.266
Repayments of borrowings		-997.213.833	-927.143.691
Loan Repayments	7	-997.213.833	-927.143.691
Payments of Lease Liabilities		-3.164.400	-5.214.074
Dividends Paid	20	0	-60.210.908
Interest paid	26	-125.536.161	-114.947.933
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		95.484.615	41.777.702
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		-58.518.138	-68.822.431
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		36.966.477	-27.044.729
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		148.861.663	175.906.392
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		185.828.140	148.861.663

[illegible]

[illegible]