



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

**PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET
A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2024 - 4. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	GÜNCCEL BAĞIMSIZ DENETİM DANIŞMANLIK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Görüş

Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak 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 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS'leri) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin finansal tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere 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, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Dikkat Çekilen Hususlar

KGGK tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru" kapsamında 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Bu kapsamda enflasyon muhasebesine geçişle ilgili açıklamaların yer aldığı 2.1 No'lu dipnota dikkat çekeriz. Bu husus tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

Diğer hususlar

Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 2 Nisan 2024 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin "olumlu görüş" verilmiştir.

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 bildirmekteyiz.

<i>Hasılatın finansal tablolara kaydedilmesi</i>	<i>Kilit denetim konusu için uygulanan denetim prosedürleri</i>
Hasılat, yıl içerisinde uygulanan stratejilerin sonuçlarının değerlendirilmesi ve performans takibi açısından en önemli ölçüm kriteridir. Şirket'in gelirleri temel olarak alimünyum, galvaniz, sac, plastik ve benzeri maddelerden mamul prefabrik ısı izolasyonlu inşaat elemanları ve poliüretan, poliizosiyanurat, Expanded polystyrene polistren (EPS) ve mineral yün (taşyünü, camyünü) gibi farklı dolgu malzemeleri kullanmak suretiyle yalıtımlı çatı ve cephe panelleri, soğuk depo panelleri ile hijyen, terleme, güvenlik, estetik ve yangın yalıtımı gibi ihtiyaçlar kapsamında sandviç panel ve yalıtım malzemelerinin üretimi ve ticaretinden oluşmaktadır. Denetim çalışmalarımızda bu konuya Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihli Şirket finansal tablolarında birden fazla hesaba önemli etkisinin olması, hasılatın muhasebeleştirilmesinde muhasebe standartlarının uygulanmasının karmaşık olması, muhasebeleştirilen hasılat tiplerinin birbirlerinden farklı niteliklerde olması ve yönetim tarafından yapılan bazı tahminleri ve varsayımları içermesi, nedenlerinden dolayı odaklanmış bulunuyoruz. Şirket'in muhasebe politikalarına ve hasılat tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2.8 ve 21'de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, hasılatın finansal tablolara kaydedilmesi ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: Hasılat sürecine ilişkin kontrollerin dizaynı ve uygulanması değerlendirilmiştir. Şirket'in satış ve teslimat prosedürleri analiz edilmiştir. Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Şirket'in muhasebe politikasının uygunluğunun değerlendirilmiştir. Bu kilit denetim konusunu ele almak için denetim prosedürleri tasarlarken hasılatın kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığı göz önünde bulundurulmuştur. Risk değerlendirme çalışmalarımızda Şirket'in hasılatla ilişkin tasarladığı iç kontrol prosedürlerinin etkinliği değerlendirilmiştir. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında hasılatla ilişkin gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle karşılaştırarak test edilmiştir. Hasılat sürecine ilişkin uyguladığımız prosedürlerin neticesinde, hasılatın kaydedilmesi konusunda önemli bir yanlışlık veya hataya rastlanılmamıştır.

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.

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. 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 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, 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).

- 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.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

- 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 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir. Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere , genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmıyorsa değerlendirilmektedir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmıyorsa değerlendirilmektedir.

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 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.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklölölükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 27 Şubat 2025 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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 Sezer'dir.

GÜNCEL BAĞIMSIZ DENETİM DANIŞMANLIK A.Ş.

Yılmaz SEZER, YMM

Sorumlu Denetçi

Ankara, 27 Şubat 2025



Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2024	Previous Period 31.12.2023
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	168.468.498	451.417.811
Financial Investments		406.011.698	426.676.238
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		406.011.698	426.676.238
Financial Assets Designated at Fair Value Through Profit or Loss	6	406.011.698	426.676.238
Trade Receivables		760.804.837	793.830.506
Trade Receivables Due From Related Parties	4	10.945.977	71.612.720
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	749.858.860	722.217.786
Other Receivables		5.156.428	5.546.298
Other Receivables Due From Related Parties	4	472.220	671.169
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	4.684.208	4.875.129
Inventories	9	322.693.603	612.300.615
Prepayments		30.272.737	30.334.626
Prepayments to Unrelated Parties	11	30.272.737	30.334.626
Current Tax Assets	29	4.113.357	73.948.990
Other current assets		17.818.861	36.842.099
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	19	17.818.861	36.842.099
SUB-TOTAL		1.715.340.019	2.430.897.183
Total current assets		1.715.340.019	2.430.897.183
NON-CURRENT ASSETS			
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	6	94.100.202	93.996.901
Trade Receivables		0	121.262.040
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	0	121.262.040
Other Receivables		1.021.653	1.332.473
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	1.021.653	1.332.473
Investment property	12	9.000.000	10.467.461
Property, plant and equipment		1.384.801.557	713.237.633
Land and Premises	13	146.683.463	5.783.463
Buildings	13	791.475.000	485.304.999
Machinery And Equipments	13	111.918.681	96.588.537
Vehicles	13	26.005.003	29.477.663
Fixtures and fittings	13	12.584.180	12.367.977
Construction in Progress	13	296.135.230	83.714.994
Intangible assets and goodwill		1.420.820	1.629.660
Other intangible assets	14	1.420.820	1.629.660
Prepayments		179.214.237	268.542.320
Prepayments to Unrelated Parties	11	179.214.237	268.542.320
Total non-current assets		1.669.558.469	1.210.468.488
Total assets		3.384.898.488	3.641.365.671
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		360.186	8.361.340
Current Borrowings From Related Parties		0	0
Current Borrowings From Unrelated Parties		360.186	8.361.340
Bank Loans	7	360.186	8.361.340
Current Portion of Non-current Borrowings	7	62.633.592	122.761.946
Other Financial Liabilities	7	871.580	1.160.318
Trade Payables		606.047.096	698.734.669
Trade Payables to Unrelated Parties	5	606.047.096	698.734.669
Employee Benefit Obligations	17	7.866.682	9.698.518
Other Payables		12.988.841	678.152
Other Payables to Related Parties	4	441	525.350
Other Payables to Unrelated Parties	8	12.988.400	152.802
Derivative Financial Liabilities	10	0	238.282
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		360.549.108	731.359.140
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	11	360.549.108	731.359.140

Current tax liabilities, current	29	1.347.472	79.719.678
Current provisions		3.918.577	3.644.919
Current provisions for employee benefits	18	3.845.577	3.522.108
Other current provisions	18	73.000	122.811
Other Current Liabilities		14.271.559	10.505.530
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	19	14.271.559	10.505.530
SUB-TOTAL		1.070.854.693	1.666.862.492
Total current liabilities		1.070.854.693	1.666.862.492
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		4.081.800	85.922.534
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		4.081.800	85.922.534
Bank Loans	7	4.081.800	85.922.534
Trade Payables		0	5.861.192
Trade Payables To Unrelated Parties	5	0	5.861.192
Non-current provisions		10.033.895	18.320.733
Non-current provisions for employee benefits	18	10.033.895	18.320.733
Deferred Tax Liabilities	29	150.083.129	37.765.082
Total non-current liabilities		164.198.824	147.869.541
Total liabilities		1.235.053.517	1.814.732.033
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		2.149.844.971	1.826.633.638
Issued capital	20	75.000.000	75.000.000
Inflation Adjustments on Capital	20	460.913.954	460.913.954
Share Premium (Discount)	20	508.989.291	508.989.291
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		545.488.574	221.390.425
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		545.488.574	221.390.425
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	20	558.826.257	239.600.010
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	20	-13.337.683	-18.209.585
Restricted Reserves Appropriated From Profits		47.370.051	45.645.918
Legal Reserves	20	47.370.051	45.645.918
Prior Years' Profits or Losses		447.892.066	179.174.796
Current Period Net Profit Or Loss		64.191.035	335.519.254
Total equity		2.149.844.971	1.826.633.638
Total Liabilities and Equity		3.384.898.488	3.641.365.671



Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	21	2.739.160.282	3.828.401.902
Cost of sales	21	-2.360.524.112	-2.994.443.391
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		378.636.170	833.958.511
GROSS PROFIT (LOSS)		378.636.170	833.958.511
General Administrative Expenses	23	-42.707.332	-57.338.139
Marketing Expenses	24	-52.621.140	-67.511.509
Research and development expense	22	-4.533.520	-5.246.304
Other Income from Operating Activities	25	236.067.045	562.718.079
Other Expenses from Operating Activities	25	-239.179.507	-741.903.350
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		275.661.716	524.677.288
Investment Activity Income	26	156.532.922	240.910.740
Investment Activity Expenses	26	-30.091.826	-84.960.232
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		402.102.812	680.627.796
Finance income	27	35.685.220	276.195.497
Finance costs	27	-53.138.669	-192.615.032
Gains (losses) on net monetary position	28	-319.119.686	-387.527.582
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		65.529.677	376.680.679
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-1.338.642	-41.161.425
Current Period Tax (Expense) Income	29	-10.438.516	-79.719.677
Deferred Tax (Expense) Income	29	9.099.874	38.558.252
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		64.191.035	335.519.254
PROFIT (LOSS)		64.191.035	335.519.254
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		64.191.035	335.519.254
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		64.191.035	335.519.254
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		324.098.149	26.098.425
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		425.634.998	49.498.622
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		6.495.869	-14.700.722
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-108.032.718	-8.699.475
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		-106.408.751	-12.374.656
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		-1.623.967	3.675.181
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Gains (Losses) on Remeasuring or Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets		0	0
Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		324.098.149	26.098.425
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		388.289.184	361.617.679
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		388.289.184	361.617.679

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		346.337.178	495.352.441
Profit (Loss)		64.191.035	335.519.254
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		267.118.802	393.774.438
Adjustments for depreciation and amortisation expense	13	52.170.357	38.277.864
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-1.360.816	0
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	5	-1.360.816	0
Adjustments for provisions		7.846.961	6.636.149
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	18	6.452.938	5.412.263
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	18	-12.062	-1.170.753
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	18	1.406.085	2.394.639
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-28.026.953	37.604.040
Adjustments for Interest Income	27	-28.026.953	0
Adjustments for interest expense		0	37.604.040
Adjustments for fair value losses (gains)		1.467.461	5.923.650
Other Adjustments for Fair Value Losses (Gains)		1.467.461	5.923.650
Adjustments for Tax (Income) Expenses		110.694.080	-43.216.031
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-2.699.420	8.475.632
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-2.699.420	8.475.632
Other adjustments to reconcile profit (loss)		127.027.132	340.073.134
Changes in Working Capital		-1.850.510	-194.031.156
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		160.625.284	-183.760.707
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	5	160.625.284	-183.760.707
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		501.741	-2.992.856
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		501.741	-2.992.856
Adjustments for decrease (increase) in inventories	9	289.607.012	-144.055.266
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	11	89.389.972	-201.672.087
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-98.548.765	-32.524.067
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	5	-98.548.765	-32.524.067
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		-1.831.836	2.293.757
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		12.835.598	18.456
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		12.835.598	18.456
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		-477.218.783	370.994.121
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		22.789.267	-2.332.507
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		19.023.238	-713.028
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		3.766.029	-1.619.479
Cash Flows from (used in) Operations		329.459.327	535.262.536
Interest received	27	28.026.953	-37.604.040
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	18	-2.612.529	-3.102.897
Income taxes refund (paid)		-8.536.573	796.842
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-274.764.765	-377.181.511
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		3.228.332	
Proceeds from sales of property, plant and equipment		3.228.332	
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-298.419.355	-118.652.040
Purchase of property, plant and equipment	12,13,14	-298.419.355	-118.652.040
Cash receipts from futures contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts		-238.282	-569.302

Other inflows (outflows) of cash		20.664.540	-257.960.169
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-215.766.092	18.930.821
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		-103.301	0
Cash Outflows Due to Changes in Cross-shareholdings		-103.301	0
Proceeds from borrowings		-136.791.275	104.636.867
Proceeds from Other Financial Borrowings	7	-136.791.275	104.636.867
Increase in Other Payables to Related Parties		0	386.846
Decrease in Other Payables to Related Parties		-325.960	0
Dividends Paid		-65.077.851	-69.454.424
Interest paid	27	-13.467.705	-15.992.265
Other inflows (outflows) of cash		0	-646.203
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-144.193.679	137.101.751
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-144.193.679	137.101.751
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		-138.755.634	-340.882.985
INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		451.417.811	655.199.045
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		168.468.498	451.417.811

[illegible]

Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--