



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

BAHADIR KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Financial Report Unconsolidated 2024 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	DENEYİM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Partial Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Sınırlı Görüş

Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihine ait finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" paragraflarında belirtilen hususların etkileri hariç olmak üzere ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2024 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) Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Şirket'in gerçeğe uygun değerle raporladığı arsa, arazi, bina, tesis makine ve taşıtlarını en son Nisan 2024 tarihinde değerleme raporu almış olup dönem sonu itibarıyla (31 Aralık 2024) güncel değerleme raporu alınmamıştır. Söz konusu varlıklar TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesine tabi tutularak endekslenmekle birlikte, bu varlıkların bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerlerine ilişkin değer düşüklüğü olup olmadığı konusunda bir görüş oluşturulamamıştır. Şirket yönetimi, söz konusu varlıklarda değer düşüklüğü olduğunu düşünmemektedir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 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") 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 finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten 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 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.

Tarafımızca önemli görülen kilit denetim konuları aşağıdaki gibidir;

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusunun Nasıl Ele Alındığı
Hasılat	
Hasılat, şirketlerin finansal performansının ölçülmesi açısından da en önemli kalemlerden biridir. Hasılat, kâr elde etme amacı taşıyan her işletme için yapısal risk unsurudur. Hasılat, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınarak ortaya çıkar. Şirket'in temel hasılat kalemleri motor yağları radyatör antifirizi ve oto bakım ürünlerinin satışlarından oluşmaktadır. Yukarıda belirtilen açıklamalara istinaden satışlar ve dönemselliğe göre hasılatın doğru olarak kaydedilip kaydedilmediği kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Şirket'in hasılatı, yurtiçi ve yurtdışı satışlardan kaynaklanmaktadır. Müşterilerin büyük kısmı kurumsal nitelikte alıcılardan oluşmaktadır. Denetim sırasında hasılatın kaydedilmesine ilişkin olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır; -Denetimimiz sırasında söz konusu satışların finansal tablolara tam ve doğru alınıp alınmaması ile ilgili örneklem metoduyla testler yapılmıştır. - Hasılatın doğru döneme kaydedilmesine ilişkin Yönetim'in uyguladığı kontrollerin tasarımı ve uygulaması test edilmiştir. -Hasılat döngüsü içinde yer alan önemli kişiler (yönetim, üst yönetimden sorumlu olanlar ve muhasebe yetkilileri) ile görüşülmüş ve sürecin işleyişine yönelik bilgi elde edilmiştir. - Şirket'in satış ve teslimat prosedürlerinin analizi ve farklı sevkiyat düzenlemeleri için hasılatın finansal tablolara alınma zamanlaması değerlendirilmiştir. - Hasılatla yönelik gerçekleştirdiğimiz maddi doğrulama prosedürlerinde faturası kesilen ürünlerin kontrolünün müşteriye transfer olup olmadığı değerlendirilmiştir. -Uygulanan denetim prosedürleri ile satışların tamlığı, gerçekleşip gerçekleşmediği ve dönemselliğine yönelik güvence elde edilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'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. 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 şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta, 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.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin 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 Şirketin 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 yansıtıp yansıtmadığı 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 hususları ve ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş 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 açıklamamanın doğuracağı olumsuz

sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağıın makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Harun Aktaş'tır.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1) II-17.1sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" 5.maddesine göre "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlölüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır. Şirket 2024 yılı içerisinde borsada işlem görmeye başlamış, Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi'ni kurmuş olup, yapılacak ilk genel kurulda onaya sunarak süreci tamamlamayı planlamaktadır.

2) Şirket'in 01 Ocak- 31 Aralık 2024 hesap dönemlerine ilişkin defter tutma düzeninin, kanun ile esas sözleşmenin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

03 Mart 2025, Ankara

Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

A Member of Nexia International

Harun Aktaş, YMM

Sorumlu Denetçi



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	59.602.819	50.878.899
Financial Investments	4	397.135.511	0
Trade Receivables	6	269.879.556	269.165.984
Trade Receivables Due From Related Parties	25	2.486.839	2.340.397
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	267.392.717	266.825.587
Other Receivables	7	981.849	2.597.204
Other Receivables Due From Unrelated Parties	7	981.849	2.597.204
Inventories	8	71.176.838	86.455.564
Prepayments	9	1.445.033	2.028.649
Prepayments to Related Parties	25	0	253
Prepayments to Unrelated Parties	9	1.445.033	2.028.396
Other current assets	13	198.339	20.194
SUB-TOTAL		800.419.945	411.146.494
Total current assets		800.419.945	411.146.494
NON-CURRENT ASSETS			
Investment property	12	31.369.333	31.369.333
Property, plant and equipment	10	464.884.950	464.215.035
Intangible assets and goodwill	11	24.470.719	17.149.770
Prepayments	11	10.247.142	0
Total non-current assets		530.972.144	512.734.138
Total assets		1.331.392.089	923.880.632
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	5	0	52.553.873
Current Portion of Non-current Borrowings	5	3.612.752	51.334.629
Other Financial Liabilities	5	6.563.721	8.359.277
Other Miscellaneous Financial Liabilities	5	6.563.721	8.359.277
Trade Payables	6	62.914.398	43.710.148
Trade Payables to Related Parties	25	37.788	33.193
Trade Payables to Unrelated Parties	6	62.876.610	43.676.955
Employee Benefit Obligations	14	729.858	672.255
Other Payables	7	0	20.646
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	9	14.933.846	59.811.919
Current tax liabilities, current	16	8.443.036	7.742.335
Current provisions	15	652.260	465.816
Current provisions for employee benefits	15	652.260	465.816
Other Current Liabilities	13	8.203.595	12.884.741
SUB-TOTAL		106.053.466	237.555.639
Total current liabilities		106.053.466	237.555.639
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	5	0	3.930.289
Non-current provisions	15	5.188.600	2.752.792
Non-current provisions for employee benefits	15	5.188.600	2.752.792
Deferred Tax Liabilities	16	59.560.644	61.341.117
Total non-current liabilities		64.749.244	68.024.198
Total liabilities		170.802.710	305.579.837
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		1.160.589.379	618.300.795
Issued capital	18	55.000.000	45.000.000
Inflation Adjustments on Capital	18	147.279.374	146.336.945
Share Premium (Discount)	18	522.694.125	0
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	18	215.056.503	215.948.100
Restricted Reserves Appropriated From Profits	18	11.294.808	11.294.808
Prior Years' Profits or Losses	18	199.720.942	116.213.903
Current Period Net Profit Or Loss		9.543.627	83.507.039
Total equity		1.160.589.379	618.300.795

Total Liabilities and Equity		1.331.392.089	923.880.632
------------------------------	--	---------------	-------------

Statement of Profit or Loss and 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 Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	19	636.151.083	579.637.958
Cost of sales	19	-536.393.953	-448.802.856
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		99.757.130	130.835.102
GROSS PROFIT (LOSS)		99.757.130	130.835.102
General Administrative Expenses	20	-22.530.306	-15.780.520
Marketing Expenses	20	-13.808.650	-10.907.498
Other Income from Operating Activities	21	26.757.818	20.545.120
Other Expenses from Operating Activities	21	-3.007.392	-5.888.607
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		87.168.600	118.803.597
Investment Activity Income	22	66.441.732	601.660
Investment Activity Expenses	22	-7.826.027	-7.675.316
Impairment gain and reversal of impairment loss (impairment loss) determined in accordance with IFRS 9	6	-1.008.236	-1.249.568
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		144.776.069	110.480.373
Finance costs	23	-16.443.074	-18.082.394
Gains (losses) on net monetary position	24	-100.471.972	16.895.551
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		27.861.023	109.293.530
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-18.317.396	-25.786.491
Current Period Tax (Expense) Income	16	-20.289.472	-9.208.181
Deferred Tax (Expense) Income	16	1.972.076	-16.578.310
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		9.543.627	83.507.039
PROFIT (LOSS)		9.543.627	83.507.039
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		9.543.627	83.507.039
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,17000000	1,52000000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss	18	-891.597	34.359.257
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		0	42.598.377
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-1.114.496	-789.586
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		222.899	-7.449.534
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		0	-7.607.452
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Right-of-use Assets		222.899	157.918
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-891.597	34.359.257
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		8.652.030	117.866.296
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		8.652.030	117.866.296

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		-464.012.086	-46.709.686
Profit (Loss)		9.543.627	83.507.039
Profit (Loss) from Continuing Operations		9.543.627	83.507.039
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-54.386.976	-97.494.615
Adjustments for depreciation and amortisation expense	10-11	14.920.559	10.771.930
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)	6	172.524	268.595
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables		172.524	268.595
Adjustments for provisions	15-6	1.204.481	-684.437
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		2.622.252	654.272
Adjustments for (Reversal of) General Provisions		-1.417.771	-1.338.709
Adjustments for Tax (Income) Expenses	16	-1.557.574	11.809.789
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		0	0
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position	24	-69.126.966	-119.660.492
Changes in Working Capital		-415.178.292	-44.827.916
Decrease (Increase) in Financial Investments	4	-397.135.511	0
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	6	531.675	-25.520.705
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-146.442	-2.340.397
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		678.117	-23.180.308
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	7	1.615.355	36.055
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		1.615.355	36.055
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets		0	0
Adjustments for decrease (increase) in inventories	8	15.278.726	-17.010.144
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	9	-9.663.526	5.533.437
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	6	19.204.250	-2.381.559
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		4.595	33.193
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		19.199.655	-2.414.752
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	14	57.603	-5.828
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	7	10.000	0
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		10.000	0
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities	9	-44.878.073	-5.481.849
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital	7	-198.791	2.677
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-178.145	16.050
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		-20.646	-13.373
Cash Flows from (used in) Operations		-460.021.641	-58.815.492
Income taxes refund (paid)	16	-3.990.445	12.105.806
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		22.104.466	-11.995.407
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	10-11	13.483.675	0
Proceeds from sales of property, plant and equipment		13.483.675	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	10-11	-47.816.427	-10.321.653
Purchase of property, plant and equipment		-40.316.427	-5.509.801
Purchase of intangible assets		-7.500.000	-4.811.852
Cash Outflows from Acquisition of Investment Property	12	0	-1.673.754
Cash Inflows From Participation (Profit) Shares or Other Financial Instruments	22	56.437.218	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		436.203.289	39.653.815

Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments	18	522.694.125	0
Proceeds from issuing shares		522.694.125	0
Proceeds from borrowings	5	21.746.756	160.222.691
Proceeds from Loans		21.746.756	160.222.691
Repayments of borrowings	5	-92.058.235	-108.738.143
Loan Repayments		-92.058.235	-108.738.143
Interest paid	23	-16.179.357	-11.830.733
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-5.704.331	-19.051.278
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		-1.210.773	-561.155
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-6.915.104	-19.612.433
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		50.878.899	44.624.646
INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		15.639.024	25.866.686
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		59.602.819	50.878.899

[illegible]

Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024																
	Decrease through Other Distributions to Owners															
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions															
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions	10.000.000	942.429	522.694.125									533.636.554		533.636.554	
	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	55.000.000	147.279.374	522.694.125		216.952.660	-1.896.157	215.056.503			11.294.808	199.720.942	9.543.627	1.160.589.379		1.160.589.379