



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

SANICA ISI SANAYİ A.Ş. Financial Report Unconsolidated 2024 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Financial Report



Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Sanica Isı Sanayi Anonim Şirketi

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Genel Kurulu'na

1) Olumlu Görüş

Sanica Isı Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine 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 ilişikteki finansal tablolar, Şirket' in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde 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) Olumlu Görüşün Dayanağı

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 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.

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

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla hasılatı 2.513.786.215 TL'dir (31.12.2023: 3.198.155.396 TL'dir.).

Hasılat, aşağıdaki şartların tamının karşlanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirilmektedir.

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiş olması,

- Devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmesi,

- Devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmesi,

- Sözleşme özü itibarıyla ticari nitelikte olması,

- Şirketin, müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil etmesinin muhtemel olması,

Hasılatın tutarsal büyüklüğünün yanı sıra hasılatın TFRS 15'e ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığının değerlendirilmesini ve satışların hasılat olarak muhasebeleştirilme şartlarının gerçekleşip gerçekleşmediğinin yanı sıra hasılatın doğru dönemde finansal tablolara yansıtılıp yansıtılmadığının belirlenmesi önemli düzeyde yönetim muhakemesi gerektirdiğinden bu konu kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Denetim prosedürlerimiz hasılatın kaydedilmesine ilişkin olarak aşağıdaki denetim prosedürlerini uygulamıştır.

-Maddi doğrulama prosedürlerinde gelirin faturalanmış ama kazanılmamış olduğu durumların var olup olmadığı değerlendirilmiştir.

-İadeler incelenmiş ve kayıtlara alınıp alınmadığı test edilmiştir.

-Örneklem yöntemiyle seçilen satışların dönemsellik ilkesi gereği doğru dönemde kayıtları alınıp alınmadığını test etmek amacıyla hasılatın muhasebeleştirilme sürecine ilişkin iç kontrollerin tasarımı, uygulanması ve işleyişlerinin etkinliği değerlendirilmiştir.

-Hasılatla ilişkin finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların ilgili Muhasebe standartlarına göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

-Döneme ilişkin hasılat tutarının bakiyesi analitik olarak incelenmiş ve finansal tablolarda yapılan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.

Kilit Denetim Konusu Kilit denetim konusunun nasıl ele alındığı

Ticari Alacakların Geri Kazanılabilirliği

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla ticari alacaklar toplamı 1.384.973.574 TL olup bu tutar varlıkların önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. Bununla birlikte, ticari alacaklar için hesaplanan değer düşüklüğü karşılıkları müşterilerden alınan teminatlar, müşterilerin geçmiş ödeme performansları ve kredibilite bilgileri ile alacak bakiyelerinin vade analizleri göz önünde bulundurularak yapılan tahminler sonucu muhasebeleştirilmektedir. Kullanılan bu tahminler gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır. Bu sebeplerle söz konusu alacakların geri kazanılabilirliği bağımsız denetimimiz bakımından önemli bir konudur.

Şirket'in ticari alacaklar ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2 ve Not 5'de bulunmaktadır.

Bağımsız denetimimiz sürecinde, ticari alacakların geri kazanılabilirliği ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır;

- Şirket'in ticari alacaklarının tahsilat takibine ilişkin sürecin anlaşılması, sürecin içerisinde yer alan iç kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesi,
- Alacak yaşlandırma çalışmasının analitik olarak incelenmesi ve tahsilat devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması,
- Tahsilata ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava durumu olup olmadığının araştırılması ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ilgili bilgi alınması,
- Ticari alacak bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi,
- Müteakip dönemde yapılan tahsilatların örneklem yoluyla test edilmesi,
- Ticari alacakların geri kazanılabilirliğine yönelik finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi.

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

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 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 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 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 bildirmektediriz.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Mehmet Ali SOYALP' tir.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket' in 01 Ocak-31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemine 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.

3 Mart 2025, İstanbul

Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.

Mehmet Ali SOYALP

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	17.652.204	77.536.631
Trade Receivables		1.384.973.574	1.124.849.493
Trade Receivables Due From Related Parties	24	549.061.523	627.846.619
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	835.912.051	497.002.874
Other Receivables		40.857.525	75.261.173
Other Receivables Due From Related Parties	24	18.078	22.784
Other Receivables Due From Unrelated Parties	6	40.839.447	75.238.389
Inventories	7	1.557.588.219	2.050.348.798
Prepayments		221.850.405	295.685.590
Prepayments to Related Parties	24	109.953.275	30.457.126
Prepayments to Unrelated Parties	8	111.897.130	265.228.464
Other current assets	15	4.019.975	21.907.062
SUB-TOTAL		3.226.941.902	3.645.588.747
Total current assets		3.226.941.902	3.645.588.747
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	10	1.411.454.778	1.464.680.073
Intangible assets and goodwill		3.559.505	6.313.217
Other intangible assets	11	3.559.505	6.313.217
Deferred Tax Asset	23	33.773.783	0
Other Non-current Assets	15	4.996.800	16.740.755
Total non-current assets		1.453.784.866	1.487.734.045
Total assets		4.680.726.768	5.133.322.792
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	4	340.369.774	85.534.087
Current Borrowings From Unrelated Parties		340.369.774	85.534.087
Bank Loans		302.695.518	0
Lease Liabilities		37.674.256	85.534.087
Current Portion of Non-current Borrowings	4	193.406.697	267.005.561
Trade Payables		451.885.470	336.680.130
Trade Payables to Related Parties	24	128.540.078	52.832.296
Trade Payables to Unrelated Parties	5	323.345.392	283.847.834
Employee Benefit Obligations	12	25.190.640	34.425.738
Other Payables		24.749.646	27.253.111
Other Payables to Related Parties	24	0	453.410
Other Payables to Unrelated Parties	6	24.749.646	26.799.701
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		850.089.822	567.353.330
Deferred Income Other Than Contract Liabilities From Related Parties	24	274.147.168	12.233.016
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	8	575.942.654	555.120.314
Current tax liabilities, current	22	2.351.594	8.050.957
Current provisions	13	20.738.059	9.144.717
Current provisions for employee benefits		5.794.216	4.500.052
Other current provisions		14.943.843	4.644.665
SUB-TOTAL		1.908.781.702	1.335.447.631
Total current liabilities		1.908.781.702	1.335.447.631
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	4	77.070.876	257.300.506
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		77.070.876	257.300.506
Bank Loans		77.070.876	238.964.864
Lease Liabilities		0	18.335.642
Non-current provisions	13	21.728.409	21.027.030
Non-current provisions for employee benefits		21.728.409	21.027.030
Deferred Tax Liabilities	23	0	76.595.146
Total non-current liabilities		98.799.285	354.922.682
Total liabilities		2.007.580.987	1.690.370.313
EQUITY			

Equity attributable to owners of parent	16	2.673.145.781	3.442.952.479
Issued capital		600.000.000	135.000.000
Inflation Adjustments on Capital		872.334.851	434.201.988
Share Premium (Discount)		402.783.490	1.509.028.099
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-6.869.734	-12.418.007
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-6.869.734	-12.418.007
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-6.869.734	-12.418.007
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		-479.381.183	-482.651.642
Gains (Losses) on Hedge		-479.381.183	-482.651.642
Restricted Reserves Appropriated From Profits		60.133.578	49.099.547
Prior Years' Profits or Losses		1.799.658.463	1.284.178.335
Current Period Net Profit Or Loss		-575.513.684	526.514.159
Total equity		2.673.145.781	3.442.952.479
Total Liabilities and Equity		4.680.726.768	5.133.322.792



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	17	2.513.786.215	3.198.155.396
Cost of sales	17	-1.923.016.570	-2.124.100.067
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		590.769.645	1.074.055.329
Change in Fair Value of Biological Assets		0	0
GROSS PROFIT (LOSS)		590.769.645	1.074.055.329
General Administrative Expenses	18	-133.043.720	-203.506.337
Marketing Expenses	18	-208.998.009	-145.009.666
Research and development expense		0	0
Other Income from Operating Activities	19	152.674.020	425.072.544
Other Expenses from Operating Activities	19	-148.913.578	-9.287.473
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		252.488.358	1.141.324.397
Investment Activity Income	20	0	5.822.353
Investment Activity Expenses	20	-2.095.942	
Impairment gain and reversal of impairment loss (impairment loss) determined in accordance with IFRS 9		0	0
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method		0	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		250.392.416	1.147.146.750
Finance income	21	5.523.509	125.346.115
Finance costs	21	-299.184.348	-353.988.700
Gains (losses) on net monetary position		-632.248.324	-455.673.344
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX	22	-675.516.747	462.830.821
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		100.003.063	63.683.338
Current Period Tax (Expense) Income		-4.817.593	-8.050.957
Deferred Tax (Expense) Income		104.820.656	71.734.295
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-575.513.684	526.514.159
PROFIT (LOSS)		-575.513.684	526.514.159
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-575.513.684	526.514.159
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)		-575.513.684	526.514.159
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		5.548.273	-3.816.404
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		0	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		5.548.273	-3.816.404
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		3.270.459	-191.811.989
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		3.270.459	-191.811.989
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		8.818.732	-195.628.393
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-566.694.952	330.885.766
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-566.694.952	330.885.766

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		372.265.060	714.800.924
Profit (Loss)		-575.513.684	526.514.159
Profit (Loss) from Continuing Operations		-575.513.684	526.514.159
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		198.293.359	700.944.205
Adjustments for depreciation and amortisation expense		171.641.840	164.184.835
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-3.292.699	14.251.954
Adjustments for provisions		12.294.721	14.408.050
Adjustments for Interest (Income) Expenses		293.660.839	34.659.979
Adjustments for Tax (Income) Expenses		-100.003.063	-63.683.338
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position		-176.008.279	537.122.725
Changes in Working Capital		760.002.341	-501.786.716
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-256.831.382	756.106.557
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		34.403.648	13.699.290
Adjustments for decrease (increase) in inventories		492.760.579	-926.327.103
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		73.835.185	-211.015.520
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		115.205.340	134.104.515
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		-9.235.098	17.763.890
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-2.503.465	-31.523.938
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		282.736.492	-250.130.442
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		29.631.042	-4.463.965
Cash Flows from (used in) Operations		382.782.016	725.671.648
Income taxes refund (paid)		-10.516.956	-10.870.724
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-110.139.324	-532.675.609
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		5.539.618	297.732
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-121.202.451	-532.973.341
Interest received		5.523.509	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-298.177.155	-894.300.882
Proceeds from borrowings		302.695.518	0
Repayments of borrowings		-301.688.325	-859.640.903
Interest paid		-299.184.348	-34.659.979
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-36.051.419	-712.175.567
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		-23.833.008	-511.520.282
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-59.884.427	-1.223.695.849
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		77.536.631	1.301.232.480
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		17.652.204	77.536.631

[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														
	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		600.000.000	872.334.851	402.783.490		-6.869.734		-479.381.183		60.133.578	1.799.658.463	-575.513.684	2.673.145.781	0 2.673.145.781