



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

OSMANLI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. Financial Report Unconsolidated 2024 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements



**MERKEZİ KAYIT
İSTANBUL**
Türkiye Sermaye Piyasası - Merkezi
Saklama ve Veri Depolama Kuruluşu

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kuruluna

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihli 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 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) 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'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak 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) Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi Not 2.1.5'te açıklanan yeniden düzenlemelerin etkilerini içermeyen denetimi başka bir bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilmiştir. Söz konusu bağımsız denetim şirketi 9 Nisan 2024 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

4) 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.

<i>Kilit Denetim Konusu</i>	<i>Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
Enflasyon muhasebesinin uygulanması	
Şirket'in fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2024 tarihi itibari ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Şirket, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamıştır. TMS 29'a uygun olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerin yansıtılması için yeniden düzeltilmiş ve sonuç olarak, raporlama tarihine göre Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden sunulmuştur. TMS 29'a uygun olarak, Şirket, enflasyona duyarlı finansal tabloları hazırlamak için Türkiye tüketici fiyat endekslerini kullanmıştır. Enflasyon düzeltmesi için uygulanan prensipler, 2.1.3 numaralı dipnotta açıklanmıştır. TMS 29'nun Şirket'in raporlanan sonuçları ve finansal durumu üzerindeki önemli etkisi göz önüne alındığında, yüksek enflasyon muhasebesi bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Uygulanan denetim prosedürleri aşağıda açıklanmıştır; - Finansal raporlamadan sorumlu yönetimle görüşüp, TMS 29'un uygulanması sırasında dikkate alınan prensipler, parasal olmayan hesapların belirlenmesi ve tasarlanan TMS 29 modelleri üzerinde yapılan testler hakkında incelemeler yapılmıştır, - Hesaplamaların tamlığı ve doğruluğunu sağlamak amacıyla kullanılan girişler ve endeksler test edilmiştir, - TMS 29 uyarınca yeniden düzenlenen finansal tablo ve ilgili finansal bilgiler kontrol edilmiştir, - Enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolarda ve ilgili dipnot açıklamalarında verilen bilgilerin TMS 29 açısından yeterliliği değerlendirilmiştir.

<i>Kilit Denetim Konusu</i>	<i>Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
------------------------------------	--

Hasılatının muhasebeleştirilmesi	
Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda " hasılat" kalemi altında muhasebeleştirmiş olduğu toplam 22.506.440 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 12 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları ve portföy yönetim komisyon gelirleri gibi çeşitli kanallardan elde edilmesi, Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, hasılatın kaydedilmesiyle ilgili olarak Şirket yönetiminin belirlemiş olduğu Muhasebe politikalarının TFRS'lere ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Denetime konu hasılat tutarını oluşturan menkul kıymet satış gelirleri ve aracılık, portföy yönetimi gibi hizmet gelirleri işlemlerinin tamlığını kontrol ederek söz konusu işlemler içerisinden seçilen örneklem kümesi dahilinde gelir tutarının işlem bazında uygun olarak muhasebeleştirildiğini ilgili destekleyici belgelerle karşılaştırarak test ettik. Bunlara ilaveten, üzerinden aracılık komisyonlarının hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin üçüncü taraf bilgileri ile tutarlılığını kontrol ettik.

5) 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; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) 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. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen 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, 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.)

- Şirketin 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 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 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.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklölölükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 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) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Tolga Özdemir'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Tolga Özdemir, SMMM

Sorumlu Denetçi

27 Mart 2025

İstanbul, Türkiye



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	4	56.824.004	40.180.356
Financial Investments	5	64.183.362	43.748.877
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss	5	64.183.362	43.748.877
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income		0	0
Trade Receivables	6	1.564.875	1.711.496
Trade Receivables Due From Related Parties		1.564.875	1.711.496
Receivables From Financial Sector Operations		0	0
Other Receivables	7	56.364	297.235
Other Receivables Due From Related Parties		0	119.992
Other Receivables Due From Unrelated Parties		56.364	177.243
Contract Assets		0	0
Derivative Financial Assets		0	0
Prepayments		130.206	182.843
Prepayments to Unrelated Parties		130.206	182.843
Current Tax Assets	16	6.483.243	11.483
Other current assets		0	0
SUB-TOTAL		129.242.054	86.132.290
Total current assets		129.242.054	86.132.290
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		0	0
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		0	0
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income		0	0
Trade Receivables		0	0
Receivables From Financial Sector Operations		0	0
Other Receivables		0	0
Contract Assets		0	0
Derivative Financial Assets		0	0
Property, plant and equipment	8	34.194	81.795
Intangible assets and goodwill	9	133.745	267.491
Prepayments		0	0
Deferred Tax Asset	16	402.684	305.013
Other Non-current Assets		0	0
Total non-current assets		570.623	654.299
Total assets		129.812.677	86.786.589
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		0	0
Current Borrowings From Related Parties		0	0
Current Borrowings From Unrelated Parties		0	0
Current Portion of Non-current Borrowings		0	0
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		0	0
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		0	0
Other Financial Liabilities		0	0
Trade Payables	6	4.972.931	1.576.600
Trade Payables to Related Parties		2.923.480	448.527
Trade Payables to Unrelated Parties		2.049.451	1.128.073
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Employee Benefit Obligations	10	675.069	877.364
Other Payables	7	0	127.658
Other Payables to Unrelated Parties		0	127.658
Contract Liabilities		0	0
Derivative Financial Liabilities		0	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		0	0
Current tax liabilities, current	16	0	367.764
Current provisions	10	454.818	731.198

Current provisions for employee benefits		454.818	731.198
Other Current Liabilities		0	0
SUB-TOTAL		6.102.818	3.680.584
Total current liabilities		6.102.818	3.680.584
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		0	0
Long Term Borrowings From Related Parties		0	0
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		0	0
Other Financial Liabilities		0	0
Trade Payables		0	0
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Other Payables		0	0
Contract Liabilities		0	0
Derivative Financial Liabilities		0	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		0	0
Non-current provisions		482.683	337.686
Non-current provisions for employee benefits	10	482.683	337.686
Other non-current liabilities		0	0
Total non-current liabilities		482.683	337.686
Total liabilities		6.585.501	4.018.270
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		123.227.176	82.768.319
Issued capital	11	75.000.000	40.000.000
Inflation Adjustments on Capital	11	78.027.569	74.729.066
Balancing Account for Merger Capital	11	3.109.584	3.109.584
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	11	197.842	156.930
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		197.842	156.930
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		197.842	156.930
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		0	0
Gains (Losses) on Hedge		0	0
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		0	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits		0	0
Prior Years' Profits or Losses	11	-35.227.261	-20.078.744
Current Period Net Profit Or Loss		2.119.442	-15.148.517
Total equity		123.227.176	82.768.319
Total Liabilities and Equity		129.812.677	86.786.589

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	12	22.506.440	18.604.307
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS	12	22.506.440	18.604.307
GROSS PROFIT (LOSS)	12	22.506.440	18.604.307
General Administrative Expenses	13	-32.668.332	-31.647.510
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-10.161.892	-13.043.203
Investment Activity Income	15	43.366.229	34.452.773
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		33.204.337	21.409.570
Finance costs			-549.100
Gains (losses) on net monetary position	22	-31.200.100	-33.765.817
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		2.004.237	-12.905.347
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	16	115.205	-2.243.170
Current Period Tax (Expense) Income			-2.487.974
Deferred Tax (Expense) Income	16	115.205	244.804
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		2.119.442	-15.148.517
PROFIT (LOSS)		2.119.442	-15.148.517
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.119.442	-15.148.517
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		40.912	249.500
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	10	58.446	356.428
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-17.534	-106.928
Taxes Relating to Gains (Losses) from Investments in Equity Instruments		-17.534	-106.928
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		40.912	249.500
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		2.160.354	-14.899.017
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.160.354	-14.899.017

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		1.072.789	-20.674.290
Profit (Loss)		2.119.443	-15.148.517
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		22.972.696	38.589.022
Adjustments for depreciation and amortisation expense	14	181.347	219.148
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		0	0
Adjustments for provisions		-347.994	8.247.255
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		-478.673	8.247.255
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		130.679	0
Adjustments for Interest (Income) Expenses		0	-404.529
Adjustments for Interest Income			-584.051
Adjustments for interest expense			179.522
Adjustments for fair value losses (gains)		0	0
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		0	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	18	-115.205	2.243.170
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		0	0
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position		23.254.548	28.283.978
Changes in Working Capital		-16.952.755	-34.388.841
Decrease (Increase) in Financial Investments		-20.434.485	-34.644.028
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		146.621	1.005.221
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		146.621	1.005.221
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		240.870	251.971
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		119.992	173.757
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		120.878	78.214
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets		0	0
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		3.396.331	1.465.414
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		2.474.953	460.721
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		921.378	1.004.693
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		-227.072	-79.563
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities		0	0
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-75.020	-2.387.856
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		-75.020	-2.387.856
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		0	0
Cash Flows from (used in) Operations		8.139.384	-10.948.336
Interest received			584.051
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	10	-227.071	-7.203.704
Income taxes refund (paid)	16	-6.839.524	-3.106.301
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES	8,9	0	-503.815
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		0	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	8,9		-503.815
Purchase of property, plant and equipment	8,9		-503.815
Cash advances and loans made to other parties		0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties		0	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES	11	38.298.503	42.764.046
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments	11	38.298.503	43.312.913
Proceeds from issuing shares	11	38.298.503	43.312.913

Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Proceeds from borrowings		0	0
Repayments of borrowings		0	0
Payments of Lease Liabilities			-548.867
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		39.371.292	21.585.941
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		-22.727.644	-12.113.876
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		16.643.648	9.472.065
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	40.180.356	30.708.291
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	56.824.004	40.180.356

[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	11	75.000.000	78.027.569	197.842			3.109.584	-35.227.261	2.119.442	0	123.227.176	123.227.176