



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

TÜMOSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş. Financial Report Consolidated 2025 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

31.12.2025 Financial Report



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

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tümosan Motor ve Traktör Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Tümosan Motor ve Traktör Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, [Sermaye Piyasası Kurulu \("SPK"\) 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 Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile SPK mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili olarak 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 konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde Konunun Nasıl Ele Alındığı
----------------------	--------------------------------------

Hasılatın Kaydedilmesi	
Grup'un ana faaliyet konusu, dizel motor üretimi, dizel motor ile çalışan traktör üretimi ve yetkili servis hizmetleri vermektir. Yıl içerisinde uygulanan stratejinin sonuçlarının değerlendirilmesi ve performans takibi açısından önemli bir ölçüm kriteri olması, doğası gereği hile ve hata kaynaklı riskler barındırması sebepleriyle "hasılatın kaydedilmesi" hususu kilit denetim konusu olarak tespit edilmiştir. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yılda Grup'un hasılatı 3.454.240.450 TL olup, hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2.5.i. ve Not 19'da yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında hasılatın kaydedilmesine ilişkin olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır. Grup'un satış süreçleri anlaşılmış ve satış sürecine ilişkin kontrollerin tasarımı ve etkinliği değerlendirilmiştir. Örneklem ile seçilen satış işlemleri için alınan satış belgeleri aracılığıyla edim yükümlülüğünün ne zaman gerçekleştiği incelenmiş ve hasılatın Grup'un muhasebe politikalarının TFRS 15'e uygunluğu ve hasılatın ilgili olduğu raporlama döneminde ve doğru tutarda konsolide finansal tablolara alındığı test edilmiştir. Örneklem ile seçilen ticari alacaklar için dış teyit alınmış ve konsolide finansal tablolar ile uyumu kontrol edilmiştir. Süreklilik arz etmeyen işlemlerin varlığının tespit edilmesi amacıyla analitik incelemeler yapılmıştır. Grup'un dönem içerisinde ve raporlama döneminden sonra hasılat ile ilgili yapmış olduğu yevmiye kayıtları değerlendirilmiştir. Buna ek olarak, hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin olarak dipnotlarda yer verilen açıklamaların yeterliliği ve uygunluğu TFRS'ler açısından değerlendirmiştir.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değerinin Belirlenmesi	
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 11.104.483.570 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkuller Grup'un toplam varlıklarının %45'ini oluşturmaktadır. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri bağımsız değerlendirme şirketi tarafından belirlenmektedir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bağımsız değerlendirme şirketi tarafından takdir edilen değer neticesinde toplam 8.053.200.798 TL değer artışı dönem içinde "yatırım faaliyetlerinden gelirler" hesaplarında muhasebeleştirilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Grup'un konsolide finansal tablolarının önemli bir kısmını oluşturmakta olup, değerlendirme metodları önemli tahmin ve varsayımlar içermektedir. Bu sebeple, yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: - Grup yönetimi tarafından görevlendirilen gayrimenkul değerlendirme uzmanlarının yetkinliklerinin ve tarafsızlıklarının değerlendirilmesi, - Değerleme şirketleri tarafından yapılan hesaplamalarda ve düzenlenen raporlarda kullanılan değerlendirme yöntemlerinin, gerçeğe uygun değer üzerinde önemli etkisi olan girdiler ile varsayımların tutarlılığının ve uygunluğunun değerlendirilmesi, - Yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili konsolide finansal tablo dipnotlarının, temel tahminler ve varsayımlara ilişkin açıklamalar da dahil olmak üzere, TFRS'ler açısından uygunluğunun ve yeterliliğinin değerlendirilmesi.

4) Diğer Husus

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 11 Mart 2025 tarihinde bu konsolide finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. 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, konsolide 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 bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, 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.

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

6) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil 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 - varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 11 Mart 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nin 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 Nizam Kılıç' ır.

Tenet Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Nizam Kılıç, SMMM

Sorumlu Denetçi

11 Mart 2026

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2025	Previous Period 31.12.2024
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	168.988.009	211.296.164
Financial Investments	5	1.281.534.840	1.319.974.520
Trade Receivables		1.403.577.992	2.744.862.757
Trade Receivables Due From Related Parties	3	863.547.568	737.432.615
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	540.030.424	2.007.430.142
Other Receivables		84.470.436	19.923.472
Other Receivables Due From Related Parties	3	21.565.271	4.513.713
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	62.905.165	15.409.759
Inventories	9	3.451.904.523	3.893.818.816
Prepayments	10	697.006.124	1.020.111.966
Current Tax Assets	26	6.114.995	41.969.367
Other current assets	17	214.308.780	349.714.122
SUB-TOTAL		7.307.905.699	9.601.671.184
Total current assets		7.307.905.699	9.601.671.184
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables		178.488	222.624
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	178.488	222.624
Investment property	11	11.104.483.570	141.312.496
Property, plant and equipment	12	5.416.396.959	6.158.344.649
Right of Use Assets	14	30.337.805	84.887.798
Intangible assets and goodwill	13	603.417.199	312.981.586
Total non-current assets		17.154.814.021	6.697.749.153
Total assets		24.462.719.720	16.299.420.337
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		1.167.342.031	4.788.112.206
Current Borrowings From Related Parties		0	0
Current Borrowings From Unrelated Parties		1.167.342.031	4.788.112.206
Bank Loans	6	1.165.111.781	4.784.119.925
Lease Liabilities	14	2.230.250	3.992.281
Current Portion of Non-current Borrowings		103.193.417	76.302.386
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		103.193.417	76.302.386
Bank Loans	6	103.193.417	76.302.386
Trade Payables		610.655.506	1.132.824.609
Trade Payables to Related Parties	3	28.909.063	23.005.507
Trade Payables to Unrelated Parties	7	581.746.443	1.109.819.102
Employee Benefit Obligations	16	61.403.520	61.369.176
Other Payables		11.660.201	11.926.047
Other Payables to Unrelated Parties	8	11.660.201	11.926.047
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	10	300.508.510	314.280.864
Current provisions		75.978.918	126.779.693
Current provisions for employee benefits	16	17.028.956	23.364.630
Other current provisions	15	58.949.962	103.415.063
SUB-TOTAL		2.330.742.103	6.511.594.981
Total current liabilities		2.330.742.103	6.511.594.981
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		4.983.959.203	77.684.025
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		4.983.959.203	77.684.025
Bank Loans	6	4.958.556.361	55.241.044
Lease Liabilities	14	25.402.842	22.442.981
Non-current provisions		82.884.173	52.438.704
Non-current provisions for employee benefits	16	82.884.173	52.438.704
Deferred Tax Liabilities	26	2.245.767.328	1.081.363.302
Total non-current liabilities		7.312.610.704	1.211.486.031
Total liabilities		9.643.352.807	7.723.081.012
EQUITY			

Equity attributable to owners of parent		14.819.366.913	8.576.339.325
Issued capital	18	115.000.000	115.000.000
Inflation Adjustments on Capital	18	2.080.046.190	2.080.046.190
Share Premium (Discount)		219.539.406	219.539.406
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		1.682.130.460	-35.752.251
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement	18	1.682.130.460	-35.752.251
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	18	1.747.606.606	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	18	-65.476.146	-35.752.251
Restricted Reserves Appropriated From Profits		234.679.082	234.679.082
Prior Years' Profits or Losses		5.962.826.898	6.559.742.029
Current Period Net Profit Or Loss		4.525.144.877	-596.915.131
Total equity		14.819.366.913	8.576.339.325
Total Liabilities and Equity		24.462.719.720	16.299.420.337

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025	Previous Period 01.01.2024 - 31.12.2024
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	19	3.454.240.450	9.138.246.261
Cost of sales	19	-3.095.752.407	-7.277.807.774
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		358.488.043	1.860.438.487
GROSS PROFIT (LOSS)		358.488.043	1.860.438.487
General Administrative Expenses	20	-480.622.704	-277.035.125
Marketing Expenses	20	-1.262.224.736	-1.449.282.838
Research and development expense	20	-157.105.609	-110.600.817
Other Income from Operating Activities	22	129.320.234	227.444.534
Other Expenses from Operating Activities	22	-167.326.911	-202.596.026
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-1.579.471.683	48.368.215
Investment Activity Income	24	8.302.395.269	699.293.684
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		6.722.923.586	747.661.899
Finance income	23	816.985.069	0
Finance costs	23	-2.804.424.739	-1.550.455.128
Gains (losses) on net monetary position	25	381.437.419	250.092.271
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		5.116.921.335	-552.700.958
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-591.776.458	-44.214.173
Current Period Tax (Expense) Income	26	0	-96.821.195
Deferred Tax (Expense) Income	26	-591.776.458	52.607.022
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		4.525.144.877	-596.915.131
PROFIT (LOSS)		4.525.144.877	-596.915.131
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		4.525.144.877	-596.915.131
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Pay başına kazanç/(kayıp)	27	39,35000000	-5,19000000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		1.717.882.711	-6.675.721
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	12	2.330.142.141	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	16	-39.631.862	-8.900.961
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-572.627.568	2.225.240
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	26	-582.535.535	
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	26	9.907.967	2.225.240
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		1.717.882.711	-6.675.721
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		6.243.027.588	-603.590.852
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		6.243.027.588	-603.590.852

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025	Previous Period 01.01.2024 - 31.12.2024
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		1.373.349.042	-360.906.777
Profit (Loss)		4.525.144.877	-596.915.131
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-5.036.365.992	1.576.694.690
Adjustments for depreciation and amortisation expense	12,13,14	574.116.731	501.663.047
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		29.029.426	-12.932.357
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	7	29.029.426	-12.932.357
Adjustments for provisions		17.410.090	77.191.409
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	16	39.551.257	36.520.645
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	15	-3.667.604	3.108.909
Adjustments for (Reversal of) Warranty Provisions	15	-18.473.563	37.561.855
Adjustments for Interest (Income) Expenses		1.987.439.670	1.550.455.128
Adjustments for Interest Income	23	-816.985.069	0
Adjustments for interest expense	23	2.804.424.739	1.550.455.128
Adjustments for fair value losses (gains)		-8.302.395.269	-699.293.684
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Investment Property	11	-8.053.200.798	0
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets	24	-249.194.471	-699.293.684
Adjustments for Tax (Income) Expenses	26	591.776.458	44.214.173
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position		66.256.902	115.396.974
Changes in Working Capital		1.894.330.119	-1.026.408.842
Decrease (Increase) in Financial Investments		287.634.151	343.987.319
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		1.306.946.278	339.217.422
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-126.114.953	323.959.802
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		1.433.061.231	15.257.620
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-64.502.828	-11.361.454
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		-17.051.558	-4.152.369
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-47.451.270	-7.209.085
Adjustments for decrease (increase) in inventories		441.914.293	121.694.870
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		323.105.842	-652.835.445
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-522.169.103	-1.167.890.829
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-528.072.659	-1.150.366.368
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		5.903.556	-17.524.461
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		34.344	-13.200.053
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-265.846	-29.809.523
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		-265.846	-29.809.523
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		121.632.988	43.788.851
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		135.405.342	50.461.652
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		-13.772.354	-6.672.801
Cash Flows from (used in) Operations		1.383.109.004	-46.629.283
Rent Paid	14	-8.677.622	-7.940.151
Income taxes refund (paid)	26	35.854.372	-294.970.566
Other inflows (outflows) of cash	16	-36.936.712	-11.366.777
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-697.376.489	-510.613.036
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		0	1.587.244
Proceeds from sales of property, plant and equipment	12	0	1.587.244

Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-697.376.489	-512.200.280
Purchase of property, plant and equipment	12	-285.561.043	-297.868.027
Purchase of intangible assets	13	-411.815.446	-214.332.253
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-686.117.332	694.554.565
Proceeds from borrowings		1.311.198.204	2.241.009.550
Interest paid	23	-2.796.595.279	-1.546.454.985
Interest Received	23	816.985.069	0
Other inflows (outflows) of cash	4	-17.705.326	
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-10.144.779	-176.965.248
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-10.144.779	-176.965.248
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	211.296.164	560.567.056
INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		-49.868.702	-172.305.644
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	151.282.683	211.296.164

[illegible]

Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025																
	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		115.000.000	2.080.046.190	219.539.406		1.747.606.606	-65.476.146			234.679.082	5.962.826.898	4.525.144.877	14.819.366.913		14.819.366.913