



## KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

# BAŞKENT DOĞALGAZ DAĞITIM GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. Financial Report Unconsolidated 2023 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

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

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve 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 düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("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 (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 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.

| Kilit denetim konuları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Denetimde konunun nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama uygulaması</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <p>Not 2.1'de açıklandığı üzere, Şirket (Grup) için TMS 29 "Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama" standardı geçerlidir.</p> <p>TMS 29, mali tabloların raporlama dönemi sonundaki cari satın alım gücüne göre yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. Bu nedenle, 2023 yılı içerisindeki işlemler ve dönem sonundaki parasal olmayan bakiyeler, 31 Aralık 2023 bilanço tarihindeki güncel fiyat endeksini yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmiştir. TMS 29'un uygulanması, Şirket'in (Grup'un) özellikle finansal raporlamayla ilgili kontrol faaliyetlerinde değişikliğe yol açmıştır. TMS 29'un etkisi, satışların maliyetindeki ve nakit akış tablosundaki ilgili kalemlerde yer alan temel işlemlerin dalgalanma düzeyine ve enflasyon oranına bağlı olarak üçer aylık ortalama bazda yeniden düzenlenmesi gibi bir dizi önemli tahmine bağlıdır. Mali tabloların güncel satın alım gücü kullanılarak hazırlanması, doğru sonuçların elde edilmesini sağlamak için bir dizi karmaşık prosedür ve işlem gerektirir.</p> <p>Yeniden düzenlemede kullanılan tahminlerin varlığı, hesaplamadaki yüksek karmaşıklık ve yeniden düzenlemede kullanılan verilerin eksik veya hatalı olma riski nedeniyle, TMS 29'un uygulanması kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> | <p>Not 2.1'de açıklandığı üzere, Şirket (Grup) için TMS 29 "Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama" standardı geçerlidir.</p> <p>TMS 29, mali tabloların raporlama dönemi sonundaki cari satın alım gücüne göre yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. Bu nedenle, 2023 yılı içerisindeki işlemler ve dönem sonundaki parasal olmayan bakiyeler, 31 Aralık 2023 bilanço tarihindeki güncel fiyat endeksini yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmiştir. TMS 29'un uygulanması, Şirket'in (Grup'un) özellikle finansal raporlamayla ilgili kontrol faaliyetlerinde değişikliğe yol açmıştır. TMS 29'un etkisi, satışların maliyetindeki ve nakit akış tablosundaki ilgili kalemlerde yer alan temel işlemlerin dalgalanma düzeyine ve enflasyon oranına bağlı olarak üçer aylık ortalama bazda yeniden düzenlenmesi gibi bir dizi önemli tahmine bağlıdır. Mali tabloların güncel satın alım gücü kullanılarak hazırlanması, doğru sonuçların elde edilmesini sağlamak için bir dizi karmaşık prosedür ve işlem gerektirir.</p> <p>Yeniden düzenlemede kullanılan tahminlerin varlığı, hesaplamadaki yüksek karmaşıklık ve yeniden düzenlemede kullanılan verilerin eksik veya hatalı olma riski nedeniyle, TMS 29'un uygulanması kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. - Şirketin (Grup'un) güncel süreçleri ve muhasebe politikaları (ve farklı fonksiyonel para birimindeki konsolide edilen şirketlerin muhasebeleştirilmesi) anlaşılmıştır,</p> <p>- TMS 29'un uygulanması sırasında yönetim tarafından tasarlanan ve uygulanan kontroller anlaşılmış ve değerlendirilmiştir,</p> <p>- Şirketin (Grup'un) TMS 29 finansal raporlama uygulamasına ilişkin kontrollerinin etkinliğini test edilmiştir,</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Yönetimin yaptığı parasal ve parasal olmayan kalem ayrımının TFRS'ye uygunluğu kontrol edilmiştir,</li> <li>- Parasal olmayan kalemlerin ayrıntılı detayları temin edilmiş, tarihi maliyetleri ve satın alım tarihleri destekleyici belgelerle test edilmiştir,</li> <li>- Bilinen uygulamalarla karşılaştırarak ve sektör bilgisi ve deneyimimizle değerlendirilerek, yönetim tarafından kullanılan tahminlerin makul olup olmadığı değerlendirilmiştir. Ayrıca, tahminlerin tüm dönemlerde tutarlı olarak kullanıldığı kontrol edilmiştir,</li> <li>- Kullanılan metodoloji ve fiyat endeksi oranları kontrol edilerek, parasal olmayan kalemlerin endekslenmesi, kapsamlı gelir, özkaynak hareket ve nakit akış tablolarının TMS 29 dikkate alınarak hazırlandığı kontrol edilmiştir.</li> </ul> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| Kilit denetim konuları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Denetimde konunun nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Finansal durum tablosunda taşınan imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların muhasebeleştirilmesi</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal tablolarında 19.983.509.528 TL tutarında imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkları ve 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıl içerisinde 2.640.886.317 TL tutarında imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlık alımları bulunmakta olup; imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklar, toplam varlıkların %60'ını oluşturmaktadır.</p> <p>Şirket'in imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin muhasebe politikaları ve detayları finansal tablolarda Not 2.4 ve Not 10'da açıklanmıştır.</p> <p>Şirket, finansal tablolarında TFRS Yorum 12 "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" standardının ("TFRS Yorum 12") ilgili hükümlerine göre, imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklarını elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değerleri ile taşımaktadır.</p> <p>31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların toplam değerinin Şirket'in aktifleri içerisinde önemli bir paya sahip olması ve imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların önemli tutarda cari dönem amortisman gideri oluşturması sebepleriyle imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların muhasebeleştirilmesi tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.</p> | <p>Denetim çalışmalarımızın imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların muhasebeleştirilmesi ile ilgili olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklara ilişkin muhasebe politikaları anlaşılmış ve değerlendirilmiştir.</li> <li>- İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlık detay listelerinin tamlığı ve doğruluğu Şirket'in kayıtları ile örneklemeye dayalı olarak gerçekleştirilen eşleştirme çalışması karşılaştırılarak kontrol edilmiştir.</li> <li>- İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlık alım işlemlerine ilişkin destekleyici alım faturaları örneklem yöntemiyle test edilmiştir.</li> <li>- İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların tahmini faydalı ömürlerinin uygunluğu, her bir varlık ile ilişkili olan beklenen ekonomik faydaların tahmini göz önünde bulundurularak örneklem bazında değerlendirilmiş ve cari yıl amortisman giderleri test edilmiştir.</li> <li>- İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların geri kazanılabilir değerinde meydana gelebilecek değer düşüklüğüne ilişkin önemli bir gösterge olup olmadığı değerlendirilmiştir.</li> <li>- İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklara ilişkin finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların ilgili finansal raporlama standartlarına göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.</li> </ul> |

|  |  |
|--|--|
|  |  |
|--|--|

| Kilit denetim konuları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Denetimde konunun nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Güvence bedelleri yükümlülüğünün muhasebeleştirilmesi</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p>Şirket'in, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla doğalgaz kullanan abonelerinden kullanım alanına göre belirlenen miktarlarda aldığı güvence bedeli yükümlülüğünün toplam tutarı 4.984.243.888 TL'dir. Şirket'in güvence bedellerine ilişkin muhasebe politikaları ve detayları finansal tablolarda Not 2.4 ve Not 6'da açıklanmıştır.</p> <p>Güvence bedelleri, abonelik sözleşmesi sona erdiğinde, abonelik tarihinde alınmış depozito bedelinin EPDK kararları doğrultusunda belirlenen oranlarda endekse tabi tutularak güncellenen değerleri üzerinden, varsa fatura borcu tahsil edildikten sonra on beş gün içerisinde abonelere iade edilmektedir. Şirket, güvence bedellerini EPDK kararları doğrultusunda belirlenen oranlarda endekse tabi tutarak değerlemek suretiyle bilançosunda taşımaktadır.</p> <p>Güvence bedelleri yükümlülüğü tutarlarının Şirket'in finansal tablolarında önemli bir paya sahip olması, işlem hacminin çokluğu sebebiyle abone bazlı takip sistemi gerektirmesi ve güvence bedeli değerlendirme hesaplamasının karmaşık olması sebepleriyle güvence bedelleri yükümlülüğü muhasebeleştirilmesi tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.</p> | <p>Güvence bedelleri yükümlülüğü muhasebeleştirilmesinin denetimi ile ilgili aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Şirket'in güvence bedelinin tahsilat, endekse tabi tutarak güncelleme, geri ödeme ve abone bazlı takip süreçleri ve muhasebe politikaları anlaşılmış ve değerlendirilmiştir.</li><li>- Abone bazlı güvence bedellerine ilişkin detay listelerin tamlığı ve tutarlılığı incelenmiş Şirket'in güvence bedellerine ilişkin kayıtları kontrol edilmiştir.</li><li>- Şirket'in tahsil ettiği abone bazlı güvence bedelleri yükümlülüğü detay listelerinde yer alan güvence bedelleri yükümlülüğünün doğruluğu örneklem yöntemiyle test edilmiştir.</li><li>- Şirket'in cari dönem içerisinde yeni abonelerinden tahsil ettiği güvence bedellerinin EPDK tebliği ile uyumluluğu örneklem yöntemiyle test edilmiştir.</li><li>- Güvence bedelleri yükümlülüğünün EPDK kararları doğrultusunda endekse tabi tutularak değerlemesine ilişkin abone bazlı hesaplamaların doğruluğu örneklem yöntemiyle test edilmiştir.</li><li>- Cari dönem içerisinde aboneliğini sonlandıran müşterilere ödenen tutarlar ve güvence bedelleri yükümlülüğünün sonlanmasına ilişkin muhasebeleştirilmenin doğruluğu örneklem yöntemiyle test edilmiştir.</li><li>- Güvence bedelleri yükümlülüğüne ilişkin finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS'ye göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.</li></ul> |

| Kilit denetim konuları    | Denetimde konunun nasıl ele alındığı |
|---------------------------|--------------------------------------|
| <b>İşletme Birleşmesi</b> |                                      |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Şirket, Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş. ve Sakarya Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin ana ortağı olan AKCEZ Enerji Yatırımları San.ve Tic. A.Ş.'nin ("Satıcı") ile 29 Kasım 2023 tarihinde imzalanan satın alım sözleşmesi ile AKCEZ Enerji Yatırımları San.ve Tic. A.Ş.'nin ("Akcez") 'in hisselerinin yüzde 25'ini devir almıştır .</p> <p>Şirket, bu işlemi ilişikteki finansal tablolarında TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca muhasebeleştirmiştir. TFRS 3 kapsamında satın alma bedelinin dağıtımına ilişkin çalışma Şirket yönetimi tarafından yapılmıştır.</p> <p>Satın alım neticesinde, muhasebeleştirilen 1.405.953.941 TL tutarında negatif şerefiye finansal tablolar için önemli bir tutardır. Bununla birlikte yönetim tarafından gerçekleştirilen değerlendirme çalışmalarında önemli tahmin ve varsayımlar kullanılmıştır. Bu tahmin ve varsayımlar, nakit üreten birimlerin öngörülen hasılatıdır.</p> <p>İşletme birleşmesi ile ilgili muhasebe politikası ve söz konusu işlemin detayları, finansal tablolarda, Not 2 ve Not 30'da sunulmuştur.</p> | <p>Denetimimiz sırasında, söz konusu İşletme Birleşmesi işlemi ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pay alım sözleşmesinin ve satın alım bedelinin değerlendirilmesi,</li> <li>- Değerleme uzmanlarımızı da dahil ederek, satın alma bedelinin dağıtım çalışmasının incelenmesi, net işletme sermayesi, ağırlıklı sermaye oranı ve müşteri kayıp oranı gibi önemli tahminlerin uygunluğunun değerlendirilmesi,</li> <li>- Söz konusu şirket değerlendirme çalışmasında kullanılan nakit yaratan birimlerin, ileriye dönük nakit akımlarının tahmini, nakit yaratan birimlerin geçmiş finansal performans sonuçları ile karşılaştırılarak makul olup olmadığının değerlendirilmesi ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla fiili sonuçlarla, Şirket'in projeksiyonlarında kullanılan tahminlerin tutarlılığının kontrolü,</li> </ul> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### 4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### 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 bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, 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 tahminleri ile 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 halinde, 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 açıklamaları dahil 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 dahil 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, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Burak Özpoyraz, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Mayıs 2024





Statement of Financial Position (Balance Sheet)

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                        | Footnote Reference | Current Period<br>31.12.2023 | Previous Period<br>31.12.2022 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Statement of Financial Position (Balance Sheet)                        |                    |                              |                               |
| Assets [abstract]                                                      |                    |                              |                               |
| CURRENT ASSETS                                                         |                    |                              |                               |
| Cash and cash equivalents                                              | 3                  | 2.397.736.706                | 3.992.308.089                 |
| Financial Investments                                                  | 22                 | 1.839.915.281                | 2.918.352.705                 |
| Time Deposits                                                          | 22                 | 1.839.915.281                | 2.918.352.705                 |
| Trade Receivables                                                      | 4                  | 2.803.845.132                | 4.490.169.787                 |
| Trade Receivables Due From Unrelated Parties                           | 4                  | 2.803.845.132                | 4.490.169.787                 |
| Other Receivables                                                      | 5                  | 2.423.229                    | 28.796.429                    |
| Other Receivables Due From Unrelated Parties                           | 5                  | 2.423.229                    | 28.796.429                    |
| Inventories                                                            | 7                  | 63.649.109                   | 37.483.272                    |
| Prepayments                                                            | 8                  | 9.615.173                    | 8.416.649                     |
| Prepayments to Unrelated Parties                                       | 8                  | 9.615.173                    | 8.416.649                     |
| Other current assets                                                   |                    | 154.545.633                  | 89.773                        |
| Other Current Assets Due From Unrelated Parties                        |                    | 154.545.633                  | 89.773                        |
| SUB-TOTAL                                                              |                    | 7.271.730.263                | 11.475.616.704                |
| Total current assets                                                   |                    | 7.271.730.263                | 11.475.616.704                |
| NON-CURRENT ASSETS                                                     |                    |                              |                               |
| Other Receivables                                                      | 5                  | 707.177                      | 2.007.582                     |
| Other Receivables Due From Unrelated Parties                           | 5                  | 707.177                      | 2.007.582                     |
| Investments accounted for using equity method                          |                    | 1.570.871.400                |                               |
| Property, plant and equipment                                          | 9                  | 109.930.595                  | 113.517.178                   |
| Land and Premises                                                      | 9                  | 98.484.989                   | 98.484.989                    |
| Vehicles                                                               | 9                  | 15.301                       | 19.992                        |
| Fixtures and fittings                                                  | 9                  | 10.384.481                   | 9.919.662                     |
| Leasehold Improvements                                                 | 9                  | 1.045.824                    | 5.092.535                     |
| Right of Use Assets                                                    | 11                 | 396.811.404                  | 584.620.260                   |
| Intangible assets and goodwill                                         |                    | 20.080.370.084               | 18.628.807.520                |
| Rights Regarding Concession Arrangements                               | 10                 | 19.983.509.528               | 18.571.262.860                |
| Other intangible assets                                                | 10                 | 96.860.556                   | 57.544.660                    |
| Deferred Tax Asset                                                     | 20                 | 3.926.184.006                | 210.382.746                   |
| Total non-current assets                                               |                    | 26.084.874.666               | 19.539.335.286                |
| Total assets                                                           |                    | 33.356.604.929               | 31.014.951.990                |
| LIABILITIES AND EQUITY                                                 |                    |                              |                               |
| CURRENT LIABILITIES                                                    |                    |                              |                               |
| Current Borrowings                                                     |                    | 25.624.149                   | 110.292.432                   |
| Current Borrowings From Related Parties                                | 11-25              | 25.624.149                   | 110.292.432                   |
| Lease Liabilities                                                      | 11-25              | 25.624.149                   | 110.292.432                   |
| Current Portion of Non-current Borrowings                              | 23                 | 598.181.818                  | 441.783.402                   |
| Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties       | 23                 | 598.181.818                  | 441.783.402                   |
| Bank Loans                                                             | 23                 | 598.181.818                  | 441.783.402                   |
| Other Financial Liabilities                                            | 23                 | 234.381                      | 313.069                       |
| Other Miscellaneous Financial Liabilities                              | 23                 | 234.381                      | 313.069                       |
| Trade Payables                                                         | 4-25               | 4.464.655.886                | 5.977.177.328                 |
| Trade Payables to Related Parties                                      | 25                 | 904.154.382                  | 302.777.391                   |
| Trade Payables to Unrelated Parties                                    | 4                  | 3.560.501.504                | 5.674.399.937                 |
| Employee Benefit Obligations                                           | 13                 | 30.387.991                   | 77.730.913                    |
| Other Payables                                                         | 5-25               | 2.776.843                    | 26.117.244                    |
| Other Payables to Related Parties                                      | 25                 | 0                            | 21.780.938                    |
| Other Payables to Unrelated Parties                                    | 5                  | 2.776.843                    | 4.336.306                     |
| Contract Liabilities                                                   | 6                  | 4.984.243.888                | 4.762.122.172                 |
| Other Contact Liabilities                                              | 6                  | 4.984.243.888                | 4.762.122.172                 |
| Deferred Income Other Than Contract Liabilities                        | 8                  | 2.157.832.912                | 2.094.322.654                 |
| Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties | 8                  | 2.157.832.912                | 2.094.322.654                 |
| Current tax liabilities, current                                       |                    | 119.935.829                  |                               |
| Current provisions                                                     | 12-13              | 35.182.587                   | 45.252.958                    |
| Current provisions for employee benefits                               | 13                 | 14.072.954                   | 15.372.025                    |
| Other current provisions                                               | 12                 | 21.109.633                   | 29.880.933                    |
| Other Current Liabilities                                              |                    | 296.857                      |                               |

|                                                                                               |          |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| Other Current Liabilities to Unrelated Parties                                                |          | 296.857        |                |
| SUB-TOTAL                                                                                     |          | 12.419.353.141 | 13.535.112.172 |
| Total current liabilities                                                                     |          | 12.419.353.141 | 13.535.112.172 |
| NON-CURRENT LIABILITIES                                                                       |          |                |                |
| Long Term Borrowings                                                                          | 11-23-25 | 274.789.767    | 758.447.265    |
| Long Term Borrowings From Related Parties                                                     | 11-25    | 192.631.724    | 295.023.431    |
| Lease Liabilities                                                                             | 11-25    | 192.631.724    | 295.023.431    |
| Long Term Borrowings From Unrelated Parties                                                   |          | 82.158.043     | 463.423.834    |
| Bank Loans                                                                                    | 23       | 82.158.043     | 463.423.834    |
| Deferred Income Other Than Contract Liabilities                                               | 8        | 2.765.397.039  | 2.705.131.180  |
| Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties                        | 8        | 2.765.397.039  | 2.705.131.180  |
| Non-current provisions                                                                        | 13       | 53.196.204     | 87.630.282     |
| Non-current provisions for employee benefits                                                  | 13       | 53.196.204     | 87.630.282     |
| Deferred Tax Liabilities                                                                      | 20       | 3.680.652.656  | 2.173.639.425  |
| Total non-current liabilities                                                                 |          | 6.774.035.666  | 5.724.848.152  |
| Total liabilities                                                                             |          | 19.193.388.807 | 19.259.960.324 |
| EQUITY                                                                                        |          |                |                |
| Equity attributable to owners of parent                                                       |          | 14.163.216.122 | 11.754.991.666 |
| Issued capital                                                                                | 14       | 700.000.000    | 700.000.000    |
| Inflation Adjustments on Capital                                                              |          | 8.663.427.163  | 8.663.427.163  |
| Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss |          | -46.018.283    | -50.895.206    |
| Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement                                               |          | -46.018.283    | -50.895.206    |
| Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans                                     |          | -46.018.283    | -50.895.206    |
| Restricted Reserves Appropriated From Profits                                                 | 14       | 1.093.376.994  | 952.666.163    |
| Legal Reserves                                                                                | 14       | 1.093.376.994  | 952.666.163    |
| Prior Years' Profits or Losses                                                                |          | -146.637.554   | 3.306.373.070  |
| Current Period Net Profit Or Loss                                                             |          | 3.899.067.802  | -1.816.579.524 |
| Total equity                                                                                  |          | 14.163.216.122 | 11.754.991.666 |
| Total Liabilities and Equity                                                                  |          | 33.356.604.929 | 31.014.951.990 |

# Profit or loss [abstract]

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                           | Footnote Reference | Current Period<br>01.01.2023 -<br>31.12.2023 | Previous Period<br>01.01.2022 -<br>31.12.2022 |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Profit or loss [abstract]                                                 |                    |                                              |                                               |
| PROFIT (LOSS)                                                             |                    |                                              |                                               |
| Revenue                                                                   | 15                 | 29.082.031.580                               | 34.705.943.951                                |
| Cost of sales                                                             | 15                 | -27.752.064.483                              | -32.826.396.382                               |
| GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS                            |                    | 1.329.967.097                                | 1.879.547.569                                 |
| GROSS PROFIT (LOSS)                                                       |                    | 1.329.967.097                                | 1.879.547.569                                 |
| General Administrative Expenses                                           | 16                 | -282.341.217                                 | -215.922.066                                  |
| Marketing Expenses                                                        | 16                 | -52.355.203                                  | -57.577.448                                   |
| Other Income from Operating Activities                                    | 17                 | 264.871.122                                  | 183.131.947                                   |
| Other Expenses from Operating Activities                                  | 17                 | -48.031.679                                  | -44.471.512                                   |
| PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES                                   |                    | 1.212.110.120                                | 1.744.708.490                                 |
| Investment Activity Income                                                | 18                 | 855.649.849                                  | 794.249.795                                   |
| Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method |                    | 1.405.953.941                                |                                               |
| PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)                           |                    | 3.473.713.910                                | 2.538.958.285                                 |
| Finance income                                                            | 19                 | 163.468.754                                  | 92.674.791                                    |
| Finance costs                                                             | 19                 | -205.066.609                                 | -233.349.643                                  |
| Gains (losses) on net monetary position                                   |                    | -892.479.661                                 | -2.240.859.925                                |
| PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX                      |                    | 2.539.636.394                                | 157.423.508                                   |
| Tax (Expense) Income, Continuing Operations                               |                    | 1.359.431.408                                | -1.974.003.032                                |
| Current Period Tax (Expense) Income                                       | 20                 | -850.310.203                                 |                                               |
| Deferred Tax (Expense) Income                                             |                    | 2.209.741.611                                | -1.974.003.032                                |
| PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS                                  |                    | 3.899.067.802                                | -1.816.579.524                                |
| PROFIT (LOSS)                                                             |                    | 3.899.067.802                                | -1.816.579.524                                |
| Profit (loss), attributable to [abstract]                                 |                    |                                              |                                               |
| Non-controlling Interests                                                 |                    | 0                                            |                                               |
| Owners of Parent                                                          |                    | 3.899.067.802                                | -1.816.579.524                                |
| 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<br>01.01.2023 -<br>31.12.2023 | Previous Period<br>01.01.2022 -<br>31.12.2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Statement of Other Comprehensive Income                                                                    |                    |                                              |                                               |
| PROFIT (LOSS)                                                                                              |                    | 3.899.067.802                                | -1.816.579.524                                |
| OTHER COMPREHENSIVE INCOME                                                                                 |                    |                                              |                                               |
| Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss                                 |                    | 4.876.923                                    | -50.895.206                                   |
| Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans                                                  |                    | 0                                            | 0                                             |
| Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss |                    | 4.876.923                                    | -50.895.206                                   |
| Deferred Tax (Expense) Income                                                                              | 20                 | -1.219.231                                   | 12.723.802                                    |
| Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans                                                  |                    | 6.096.154                                    | -63.619.008                                   |
| Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss                                     |                    | 0                                            |                                               |
| Exchange Differences on Translation of Foreing Operations                                                  |                    | 0                                            |                                               |
| OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)                                                                          |                    | 4.876.923                                    | -50.895.206                                   |
| TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)                                                                          |                    | 3.903.944.725                                | -1.867.474.730                                |
| Total Comprehensive Income Attributable to                                                                 |                    |                                              |                                               |
| Non-controlling Interests                                                                                  |                    | 0                                            |                                               |
| Owners of Parent                                                                                           |                    | 3.903.944.725                                | -1.867.474.730                                |

# Statement of cash flows (Indirect Method)

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                                                                             | Footnote Reference | Current Period<br>01.01.2023 - 31.12.2023 | Previous Period<br>01.01.2022 - 31.12.2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Statement of cash flows (Indirect Method)</b>                                                                            |                    |                                           |                                            |
| <b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>                                                                       |                    | <b>5.150.390.405</b>                      | <b>5.408.661.703</b>                       |
| Profit (Loss)                                                                                                               |                    | 3.899.067.802                             | -1.816.579.524                             |
| Profit (Loss) from Continuing Operations                                                                                    |                    | 3.899.067.802                             | -1.816.579.524                             |
| <b>Adjustments to Reconcile Profit (Loss)</b>                                                                               |                    | <b>-866.856.678</b>                       | <b>3.883.000.059</b>                       |
| Adjustments for depreciation and amortisation expense                                                                       | 9-10-11            | 1.384.682.133                             | 1.322.272.237                              |
| Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)                                                               |                    | 29.705.719                                | 9.083.954                                  |
| Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables                                                | 4                  | 29.705.719                                | 9.083.954                                  |
| Adjustments for provisions                                                                                                  |                    | 32.307.171                                | 34.482.305                                 |
| Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits                                                     | 13                 | 28.503.364                                | 25.875.574                                 |
| Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions                                                             | 12                 | 3.803.807                                 | 8.606.731                                  |
| Adjustments for Interest (Income) Expenses                                                                                  |                    | -814.051.994                              | -653.574.943                               |
| Adjustments for Interest Income                                                                                             | 17-18-19           | -1.019.118.603                            | -886.924.586                               |
| Adjustments for interest expense                                                                                            | 19                 | 205.066.609                               | 233.349.643                                |
| Adjustments for fair value losses (gains)                                                                                   |                    | 0                                         | 0                                          |
| Adjustments for Tax (Income) Expenses                                                                                       | 20                 | -3.059.098.234                            | 1.963.256.679                              |
| Adjustments for (Income) Expense Caused by Sale or Changes in Share of Associates, Joint Ventures and Financial Investments |                    | -1.405.953.941                            |                                            |
| Other adjustments to reconcile profit (loss)                                                                                | 3                  | 2.965.552.468                             | 1.207.479.827                              |
| <b>Changes in Working Capital</b>                                                                                           |                    | <b>2.783.233.081</b>                      | <b>3.372.320.455</b>                       |
| Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable                                                            |                    | 169.844.107                               | -3.071.572.633                             |
| Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties                                                    |                    | 169.844.107                               | -3.071.572.633                             |
| Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations                                            |                    | -181.728.440                              | -3.622.139                                 |
| Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations                                            |                    | -181.728.440                              | -3.622.139                                 |
| Adjustments for decrease (increase) in inventories                                                                          |                    | -52.294.879                               | 3.271.298                                  |
| Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable                                                               |                    | 1.057.570.259                             | 4.448.985.383                              |
| Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties                                                         |                    | 1.057.570.259                             | 4.448.985.383                              |
| Adjustments for increase (decrease) in other operating payables                                                             |                    | 495.001.300                               | 520.409.384                                |
| Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties                                                        |                    | 495.001.300                               | 520.409.384                                |
| Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities                                                      |                    | 1.294.840.734                             | 1.474.849.162                              |
| <b>Cash Flows from (used in) Operations</b>                                                                                 |                    | <b>5.815.444.205</b>                      | <b>5.438.740.990</b>                       |
| Payments Related with Provisions for Employee Benefits                                                                      | 13                 | -16.324.372                               | -7.950.387                                 |
| Payments Related with Other Provisions                                                                                      |                    |                                           | -22.128.900                                |
| Income taxes refund (paid)                                                                                                  | 12                 | -648.729.428                              |                                            |
| <b>CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES</b>                                                                       |                    | <b>-3.753.356.380</b>                     | <b>-1.640.923.924</b>                      |
| Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets                                                                |                    | -2.644.849.258                            | -1.850.499.460                             |
| Purchase of property, plant and equipment                                                                                   | 9                  | -3.962.941                                | -1.857.123                                 |
| Purchase of intangible assets                                                                                               | 10                 | -2.640.886.317                            | -1.848.642.337                             |
| Interest received                                                                                                           |                    | -855.649.849                              | -794.249.795                               |
| Other inflows (outflows) of cash                                                                                            |                    | -252.857.273                              | 1.003.825.331                              |
| <b>CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>                                                                       |                    | <b>-1.422.212.518</b>                     | <b>-2.231.253.077</b>                      |
| Proceeds from borrowings                                                                                                    |                    | 988.129.504                               | 132.374.155                                |
| Proceeds from Loans                                                                                                         | 23                 | 988.129.504                               | 132.374.155                                |
| Repayments of borrowings                                                                                                    |                    | -770.655.573                              | -384.531.835                               |
| Loan Repayments                                                                                                             | 23                 | -770.655.573                              | -384.531.835                               |
| Decrease in Other Payables to Related Parties                                                                               |                    | -16.901.277                               | 7.438.117                                  |
| Payments of Lease Liabilities                                                                                               |                    | -150.166.245                              | -123.132.400                               |
| Dividends Paid                                                                                                              |                    | -1.495.720.269                            | -1.822.817.481                             |
| Interest paid                                                                                                               |                    | -140.367.412                              | -133.258.424                               |
| Interest Received                                                                                                           |                    | 163.468.754                               | 92.674.791                                 |
|                                                                                                                             |                    |                                           |                                            |

|                                                                                             |   |                |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---|----------------|---------------|
| NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES |   | -25.178.493    | 1.536.484.702 |
| Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents                                |   | -1.594.494.631 | 32.899.611    |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents                                        |   | -1.619.673.124 | 1.569.384.313 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD                                    | 3 | 3.992.308.089  | 2.399.317.473 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD                                          |   | 2.372.634.965  | 3.968.701.786 |



[illegible]

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                      |  |             |               |  |             |  |  |               |                |               |                |  |                |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------|---------------|--|-------------|--|--|---------------|----------------|---------------|----------------|--|----------------|
| Current Period<br>01.01.2023 - 31.12.2023 |                                                                                                                                                                                                                                                      |  |             |               |  |             |  |  |               | -1.160.861.572 |               | -1.160.861.572 |  | -1.160.861.572 |
|                                           | 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                                                                                                                                                                                                                              |  | 700.000.000 | 8.663.427.163 |  | -46.018.283 |  |  | 1.093.376.994 | -146.637.554   | 3.899.067.802 | 14.163.216.122 |  | 14.163.216.122 |