



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Financial Report Consolidated 2025 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31.12.2025 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



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

Independent Audit Company	ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GENEL KURULU'NA

01.01.2025 – 31.12.2025 HESAP DÖNEMİ

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiştir.

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

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak 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 konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

3.Kilit Denetim Konuları (Devamı)

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesi</p> <p>Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda " Hasılatı" kalemi altında muhasebeleştirmiş olduğu toplam 414.030.822.891 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların ilgili dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Hasılatın finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları, portföy yönetim gelirleri ve kurumsal finansman gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Grup operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır.</p> <p>Hasılatın kaydedilmesiyle ilgili olarak Grup yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirilmiştir.</p> <p>Grup'un hasılat sürecindeki, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve işleyiş etkinliği değerlendirilmiş ve test edilmiştir.</p> <p>Denetime konu hasılat tutarını oluşturan menkul kıymet satış gelirleri ve aracılık, portföy yönetimi gibi hizmet gelirleri işlemlerinin tamlığı kontrol edilerek söz konusu işlemler içerisinde seçilen örneklem kümesi dahilinde, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak test edilmiştir.</p> <p>Üzerinden aracılık komisyonlarının hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin, seçilen örneklem çerçevesinde üçüncü taraf bilgileri ile tutarlılığı kontrol edilmiştir.</p>

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

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

Ø 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.

Ø 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.

Ø 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.

Ø 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.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektediriz. 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, Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ömer Necdet AYDEMİR'dir.

İstanbul, 13 Şubat 2026

ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"

Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

Ömer Necdet AYDEMİR, YMM

Sorumlu Denetçi

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2025	Previous Period 31.12.2024
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	5	11.298.105.440	769.694.223
Financial Investments	6	59.335.828.740	3.036.007.229
Trade Receivables		24.388.150.417	6.111.968.052
Trade Receivables Due From Related Parties	4	13.459.067.828	584.976.863
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	10.929.082.589	5.526.991.189
Other Receivables		32.683.801.262	133.628.191
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	32.683.801.262	133.628.191
Derivative Financial Assets		12.648.926	1.404.763
Derivative Financial Assets Held for Trading	9	12.648.926	1.404.763
Prepayments		5.105.814	3.767.695
Prepayments to Related Parties	10	371.762	0
Prepayments to Unrelated Parties	10	4.734.052	3.767.695
Current Tax Assets	11	2.698.941	95.525.952
Other current assets	12	2.309.361.619	1.608.521
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	12	2.309.361.619	1.608.521
SUB-TOTAL		130.035.701.159	10.153.604.626
Total current assets		130.035.701.159	10.153.604.626
NON-CURRENT ASSETS			
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	6	264.505.744	3.622.176
Other Receivables		13.390.459	9.181.044
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	13.390.459	9.181.044
Property, plant and equipment	13	198.768.858	139.595.685
Right of Use Assets	15	55.145.408	10.772.018
Intangible assets and goodwill	14	134.880.608	60.888.802
Other intangible assets	14	134.880.608	60.888.802
Deferred Tax Asset	31	0	8.387.861
Total non-current assets		666.691.077	232.447.586
Total assets		130.702.392.236	10.386.052.212
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		17.064.362.439	5.113.045.998
Current Borrowings From Unrelated Parties	16	17.064.362.439	5.113.045.998
Bank Loans		13.695.100.000	3.551.161.463
Lease Liabilities		54.076.627	4.059.622
Issued Debt Instruments		3.315.000.000	1.557.618.707
Other short-term borrowings		185.812	206.206
Trade Payables		71.867.879.717	3.298.900.911
Trade Payables to Related Parties	4	5.170.298.692	97.816.994
Trade Payables to Unrelated Parties	7	66.697.581.025	3.201.083.917
Employee Benefit Obligations	18	7.931.273	1.887.829
Other Payables		1.468.587.212	142.979.294
Other Payables to Related Parties	4		470.116
Other Payables to Unrelated Parties	8	1.468.587.212	142.509.178
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		13.521	17.698
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	19	13.521	17.698
Current tax liabilities, current	20	2.273.188.161	48.059.306
Current provisions		12.395.801	9.292.155
Current provisions for employee benefits	21	12.395.801	9.292.155
SUB-TOTAL		92.694.358.124	8.614.183.191
Total current liabilities		92.694.358.124	8.614.183.191
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		32.522.898	2.978.727
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		32.522.898	2.978.727
Lease Liabilities	17	32.522.898	2.978.727
Non-current provisions		4.017.708	3.718.073
Non-current provisions for employee benefits	21	4.017.708	3.718.073

Deferred Tax Liabilities	31	7.618.391.814	
Total non-current liabilities		7.654.932.420	6.696.800
Total liabilities		100.349.290.544	8.620.879.991
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		30.304.859.721	1.765.172.221
Issued capital	22	700.000.000	157.500.000
Inflation Adjustments on Capital	22	172.049.143	162.500.260
Treasury Shares (-)	22	-8.909.594.826	0
Share Premium (Discount)	22	290.986.905	417.222.439
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-1.916.302	-1.310.367
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-1.916.302	-1.310.367
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	22	-1.916.302	-1.310.367
Restricted Reserves Appropriated From Profits	22	88.545.339	35.662.209
Prior Years' Profits or Losses	22	629.962.306	461.860.539
Current Period Net Profit Or Loss	22	37.334.827.156	531.737.141
Non-controlling interests	22	48.241.971	0
Total equity		30.353.101.692	1.765.172.221
Total Liabilities and Equity		130.702.392.236	10.386.052.212

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025	Previous Period 01.01.2024 - 31.12.2024
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	24	414.030.822.891	8.169.743.946
Cost of sales	25	-373.044.771.740	-7.288.749.877
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		40.986.051.151	880.994.069
GROSS PROFIT (LOSS)		40.986.051.151	880.994.069
General Administrative Expenses	26	-2.405.701.480	-737.287.973
Marketing Expenses	26	-331.550.852	-56.048.497
Other Income from Operating Activities	27	3.172.938.875	1.148.652.456
Other Expenses from Operating Activities	27	-470.003.595	-163.718.060
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		40.951.734.099	1.072.591.995
Investment Activity Income	28	32.266.595.666	1.105.797.648
Investment Activity Expenses	28	-249.431.454	-396.816
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		72.968.898.311	2.177.992.827
Finance income	29	1.572.887.057	473.478.059
Finance costs	29	-16.584.731.478	-1.635.757.112
Gains (losses) on net monetary position	30	-5.876.513.222	-436.607.810
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		52.080.540.668	579.105.964
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-14.698.956.749	-47.368.823
Current Period Tax (Expense) Income	31	-7.072.489.924	-48.059.306
Deferred Tax (Expense) Income	31	-7.626.466.825	690.483
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		37.381.583.919	531.737.141
PROFIT (LOSS)		37.381.583.919	531.737.141
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		46.756.763	0
Owners of Parent		37.334.827.156	531.737.141
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>		53,40230000	1,33770000
Diluted Earnings Per Share			
Diluted Earnings (Loss) per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>		150,78290000	3,43980000
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-616.618	205.789
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-880.882	293.983
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		264.264	-88.194
Deferred Tax (Expense) Income		264.264	-88.194
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-616.618	205.789
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		37.380.967.301	531.942.930
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		46.756.763	0
Owners of Parent		37.334.210.538	531.942.930

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025	Previous Period 01.01.2024 - 31.12.2024
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES			
Profit (Loss)		37.334.827.156	531.737.139
Profit (Loss) from Continuing Operations	18	37.334.827.156	531.737.139
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)			
Adjustments for depreciation and amortisation expense	11-12	67.778.515	45.963.311
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		0	0
Adjustments for provisions		5.594.692	1.060.831
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	14	5.586.066	1.060.831
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		8.626	
Adjustments for Interest (Income) Expenses		0	0
Adjustments for fair value losses (gains)		0	0
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		-566.488	0
Adjustments for undistributed profits of associates		-566.488	
Adjustments for Tax (Income) Expenses	27	19.703.817.060	-134.379.492
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		0	0
Changes in Working Capital			
Decrease (Increase) in Financial Investments	5	-112.599.643.022	-2.562.653.941
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-36.552.364.730	-3.785.878.894
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-25.748.181.930	-379.142.615
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	6	-10.804.182.800	-3.406.736.279
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-65.108.764.972	279.894.278
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations			10.698.852
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	7	-65.108.764.972	269.195.426
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets		0	0
Decrease (Increase) in Derivative Financial Assets		-22.488.326	114.248.269
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	8	-2.676.238	3.932.113
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		137.137.957.612	929.312.214
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	3	10.144.963.396	-264.417.507
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	6	126.992.994.216	1.193.729.721
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	27	12.086.888	348.312
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities		0	0
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		2.651.215.836	81.006.129
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		-940.232	470.116
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	7	2.652.156.068	80.536.013
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities	15	-8.354	-15.707
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-4.553.325.773	16.515.433
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations	9-10	-4.545.130.624	17.293.964
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations	9-10	-8.195.149	-778.531
Cash Flows from (used in) Operations			
Income taxes refund (paid)		185.654.022	77.218.534
Inflation Effect On Operating Activities		30.994.836.979	-123.115.916
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES			
Cash Outflows Arising From Purchase of Shares or Capital Increase of Associates and/or Joint Ventures			-436.165

Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		0	10.373.747
Proceeds from sales of property, plant and equipment			10.373.747
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-200.943.495	-99.053.314
Purchase of property, plant and equipment	11	-89.033.508	-53.674.990
Purchase of intangible assets	12	-111.909.987	-45.378.324
Purchase of other long-term assets		-320.406	
Cash advances and loans made to other parties		0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties		0	0
Inflation Effect On Investing Activities		-105.104.152	49.758.813
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		1.151.801.666	2.755.109.650
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		0	143.484.289
Proceeds from issuing shares	18	0	143.484.289
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Proceeds from borrowings		23.802.598.872	2.851.969.935
Proceeds from Loans		23.802.598.872	2.851.969.935
Repayments of borrowings		0	0
Payments of Lease Liabilities	14	0	-5.355.571
Inflation Effect On Financing Activities		-22.650.797.206	-234.989.003
INFLATION EFFECT		247.388.685	-175.501.704
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		10.346.753.155	-1.984.556.360
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		10.346.753.155	-1.984.556.360
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	5	769.694.223	2.106.698.939
INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		181.658.062	647.551.644
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	5	11.298.105.440	769.694.223

