



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

SUZUKİ MOTORLU ARAÇLAR PAZARLAMA A.Ş. Financial Report Unconsolidated 2025 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements



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

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak 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 2025 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 ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili olarak 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 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.

3) Kilit Denetim Konuları (Devamı)

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
Hasılatın finansal tablolara alınması	

Hasılat, işlem bedeli üzerinden finansal tablolara yansıtılır. İşlem bedeli Şirket'in taahhüt ettiği mali müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir. Şirket, ürünlerin üzerindeki kontrolünü müşterilerine devrettiğinde ilgili tutarı hasılat olarak finansal tablolarına yansıtır.

Şirket 1 Ocak - 31 Aralık 2025 dönemi içerisinde 7.645.649.321 TL tutarında satış hasılatı elde etmiştir.

Şirket'in kayıtlarına aldığı hasılatın önemli bir bölümü motorlu araç, yedek parça satışı ve kiralamalardan oluşmaktadır.

Buna göre, hasılatın finansal tabloların bütünü içerisindeki önemliliği de göz önünde bulundurulduğunda hasılatın doğru tutarda ve doğru dönemde finansal tablolara alınması kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin detaylı bilgi Not 2.2'de sunulmuştur.

Denetimimiz sırasında, hasılatın finansal tablolara kaydedilmesi ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

Satış süreçlerinin anlaşılması ve bu süreçlere ilişkin kontrollerin tasarımının ve uygulamalarının test edilmesi,

Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Şirket'in muhasebe politikasının uygunluğunun değerlendirilmesi,

Örneklem yöntemiyle ile belirlemiş olduğumuz hasılat detayları alınıp, maddi doğrulama tekniklerinde göre ilgili satış ve teslim dokümanları alınıp bakiyelerinin doğruluğu test edilmiştir.

Olağandışı seviyelerde gerçekleşen veya süreklilik teşkil etmeyen işlemlerin varlığının tespit edilmesi amacıyla analitik incelemeler yapılması,

Hasılat dipnotlarının TFRS kapsamında yeterliliği değerlendirilmesi.

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. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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 tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız 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, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı 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 bildirmektediriz.

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 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 Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Zere Gaye Şentürk'tür.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Zere Gaye Şentürk, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2026

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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	3	329.411.640	533.181.302
Trade Receivables		626.564.249	414.108.093
Trade Receivables Due From Related Parties	24	368.398.256	69.406.302
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	258.165.993	344.701.791
Other Receivables		417.598	780.963
Other Receivables Due From Unrelated Parties	6	417.598	780.963
Inventories	7	791.888.967	961.331.282
Prepayments		25.497.820	24.917.695
Prepayments to Unrelated Parties	16	25.497.820	24.917.695
Current Tax Assets	23	0	37.184.817
Other current assets		4.867.973	6.318.856
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	15	4.867.973	6.318.856
SUB-TOTAL		1.778.648.247	1.977.823.008
Total current assets		1.778.648.247	1.977.823.008
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	8, 11	718.202.198	1.636.877.226
Right of Use Assets	10	53.811.571	32.983.617
Intangible assets and goodwill	9	8.688.209	10.513.027
Other intangible assets	9	8.688.209	10.513.027
Total non-current assets		780.701.978	1.680.373.870
Total assets		2.559.350.225	3.658.196.878
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		210.706.042	1.010.810.392
Current Borrowings From Related Parties		15.824.954	0
Issued Debt Instruments	4,24	15.824.954	0
Current Borrowings From Unrelated Parties		194.881.088	1.010.810.392
Bank Loans	4	0	1.010.810.392
Issued Debt Instruments	4	194.881.088	0
Current Portion of Non-current Borrowings		367.564.185	430.074.962
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		367.564.185	430.074.962
Bank Loans	4	354.159.566	425.060.059
Lease Liabilities	4	13.404.619	5.014.903
Trade Payables		397.194.148	199.211.075
Trade Payables to Related Parties	24	3.640.728	10.892.713
Trade Payables to Unrelated Parties	5	393.553.420	188.318.362
Employee Benefit Obligations	14	6.055.799	9.283.768
Other Payables		26.075.377	81.720.791
Other Payables to Unrelated Parties	6	26.075.377	81.720.791
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		12.407.545	7.630.257
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	16	12.407.545	7.630.257
Current tax liabilities, current	23	374.155	0
Current provisions		42.004.465	56.681.182
Current provisions for employee benefits	14	3.813.776	4.278.217
Other current provisions	12	38.190.689	52.402.965
Other Current Liabilities		18.295	78.477
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		18.295	78.477
SUB-TOTAL		1.062.400.011	1.795.490.904
Total current liabilities		1.062.400.011	1.795.490.904
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		150.528.500	506.908.114
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		150.528.500	506.908.114
Bank Loans	4	119.061.951	479.018.840
Lease Liabilities	4	31.466.549	27.889.274
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		121.719	2.202.718

Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	15	121.719	2.202.718
Non-current provisions		5.655.742	7.072.458
Non-current provisions for employee benefits	14	5.655.742	7.072.458
Deferred Tax Liabilities	23	127.418.976	153.340.127
Total non-current liabilities		283.724.937	669.523.417
Total liabilities		1.346.124.948	2.465.014.321
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		1.213.225.277	1.193.182.557
Issued capital	17	67.000.000	67.000.000
Inflation Adjustments on Capital	17	802.284.851	802.284.851
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-5.141.927	-6.781.818
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-5.141.927	-6.781.818
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	17	-5.141.927	-6.781.818
Restricted Reserves Appropriated From Profits		38.878.554	38.878.554
Legal Reserves	17	38.878.554	38.878.554
Prior Years' Profits or Losses		291.800.970	516.438.131
Current Period Net Profit Or Loss		18.402.829	-224.637.161
Total equity		1.213.225.277	1.193.182.557
Total Liabilities and Equity		2.559.350.225	3.658.196.878

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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	18	7.645.649.321	11.990.339.831
Cost of sales	18	-6.554.515.084	-10.727.569.824
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		1.091.134.237	1.262.770.007
GROSS PROFIT (LOSS)		1.091.134.237	1.262.770.007
General Administrative Expenses	19	-93.956.329	-91.394.495
Marketing Expenses	19	-901.245.033	-805.330.584
Other Income from Operating Activities	20	281.059.386	502.250.911
Other Expenses from Operating Activities	20	-45.040.583	-67.057.332
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		331.951.678	801.238.507
Investment Activity Income		1.028.613	705.468
Investment Activity Expenses		-625.764	-1.098.955
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		332.354.527	800.845.020
Finance costs	21	-520.845.652	-1.193.647.334
Gains (losses) on net monetary position	22	238.660.517	157.318.654
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		50.169.392	-235.483.660
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-31.766.563	10.846.499
Current Period Tax (Expense) Income	23	-58.234.344	-3.522.967
Deferred Tax (Expense) Income	23	26.467.781	14.369.466
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		18.402.829	-224.637.161
PROFIT (LOSS)		18.402.829	-224.637.161
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		18.402.829	-224.637.161
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>	25	0,27000000	-3,35000000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		1.639.891	-1.878.506
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		2.186.521	-2.504.675
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-546.630	626.169
Deferred Tax (Expense) Income		-546.630	626.169
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		1.639.891	-1.878.506
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		20.042.720	-226.515.667
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		20.042.720	-226.515.667

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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		660.807.439	3.400.575.545
Profit (Loss)		18.402.829	-224.637.161
Profit (Loss) from Continuing Operations		18.402.829	
Profit (Loss) from Discontinued Operations			-224.637.161
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		531.857.692	1.115.404.191
Adjustments for depreciation and amortisation expense	8, 9, 10, 11	307.711.237	521.000.494
Adjustments for provisions		1.847.404	49.826.877
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	14	4.101.000	3.862.418
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	12	1.832.194	8.695.753
Adjustments for (Reversal of) General Provisions	12	-4.085.790	37.268.706
Adjustments for Interest (Income) Expenses		171.303.100	299.963.603
Adjustments for Interest Income		-63.395.966	-233.846.112
Adjustments for interest expense	21	234.699.066	533.809.715
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	4	233.903.674	530.739.450
Adjustments for Tax (Income) Expenses	23	31.766.563	-10.846.499
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position		-214.674.286	-275.279.734
Changes in Working Capital		106.234.978	2.317.371.868
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-310.191.167	1.158.104.604
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-315.372.763	1.093.087.973
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		5.181.596	65.016.631
Decrease (Increase) in Derivative Financial Assets			108.545.216
Adjustments for decrease (increase) in inventories		169.442.315	835.566.062
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		244.999.533	-35.263.258
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-4.681.160	2.880.307
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		249.680.693	-38.143.565
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		1.984.297	250.419.244
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-441.529	205.345.801
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		2.425.826	45.073.443
Cash Flows from (used in) Operations		656.495.499	3.208.138.898
Interest received		62.978.879	235.050.014
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	14	-806.750	-1.905.583
Income taxes refund (paid)	23	-57.860.189	-40.707.784
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		621.745.509	-318.125.294
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		812.466.525	1.653.712.122
Proceeds from sales of property, plant and equipment	8, 11	812.466.525	1.650.304.306
Proceeds from sales of intangible assets	9		3.407.816
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-190.721.016	-1.971.837.416
Purchase of property, plant and equipment	8, 11	-190.687.317	-1.969.678.524
Purchase of intangible assets	9	-33.699	-2.158.892
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-1.360.355.892	-3.819.484.059
Proceeds from borrowings		2.269.638.650	6.978.350.042
Proceeds from Loans	4	2.269.638.650	6.978.350.042
Repayments of borrowings		-3.352.265.984	-9.932.819.450
Loan Repayments	4	-3.352.265.984	-9.932.819.450
Payments of Lease Liabilities		-37.075.458	-7.749.690
Dividends Paid			-161.635.882
Interest paid		-240.653.100	-695.629.079
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-77.802.944	-737.033.808
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-77.802.944	-737.033.808

CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		532.635.367	1.834.151.591
INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		-125.837.870	-564.482.416
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		328.994.553	532.635.367

[illegible]

Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025													0
	Decrease through Other Distributions to Owners												0
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions												0
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions												0
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary												0
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity												0
	Transactions with noncontrolling shareholders												0
	Increase through Other Contributions by Owners												0
	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												0
	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												0
	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												0
	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												0
	Increase (decrease) through other changes, equity												0
	Equity at end of period		67.000.000	802.284.851	-5.141.927		38.878.554	291.800.970	18.402.829	1.213.225.277			1.213.225.277