



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

TURKNET İLETİŞİM HİZMETLERİ 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	KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Turknet İletişim Hizmetleri Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Turknet İletişim Hizmetleri Anonim Şirketi'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, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişkitedeki 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 Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KMG") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. BDS'ler kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KMG tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dâhil) ("Etik Kurallar") ile SPK 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.

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.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.4 ve 19'a bakınız.

Kilit Denetim Konusu

Şirket'in başlıca hasılat elde ettiği gelir unsuru internet erişim hizmetleri ile modem kira ve satış gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde 7.946.496.254 TL tutarında hasılat elde etmiştir.

Şirket'in finansal tablolarında muhasebeleştirilmiş olan internet erişim hizmetleri gelirlerinin her biri düşük değerde ancak yüksek hacimli olan işlemlerden oluşmaktadır. Hasılat ilgili olduğu raporlama döneminde finansal tablolara alınmaktadır. Ayrıca, Şirket TFRS 15 gerekliliklerine hükümlerine uyum sağlamak için hasılatı ilgili olduğu raporlama döneminde finansal tablolara almaktadır.

Şirket tarafından kayıtlara alınan gelirlerin doğru dönemde ve doğru tutarda muhasebeleştirilmesine ilişkin olarak işlem hacminin yüksek olması nedeniyle, işlenen veri büyüklüğü ve hasılatın finansal performansın temel göstergelerinden biri olması hususları birlikte değerlendirildiğinde, hasılatın muhasebeleştirilmesi tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Konunun denetimde nasıl ele alındığı

Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:

- Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Şirket'in muhasebe politikalarının TFRS 15'e uygunluğunun değerlendirilmesi,
- Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik oluşturulan süreç bilgi sistemleri uzmanlarının katılımıyla anlayış edinilmesi,
- İnternet erişim hizmetleri gelirlerine ilişkin müşteri faturalarının örneklem bazında incelenerek yeniden hesaplanması,
- Örneklem ile seçilen satış işlemleri için alınan satış belgeleri ve tahsilatlar aracılığıyla kontrol devrinin ne zaman gerçekleştiği incelenerek hasılatın muhasebeleştirilmesinin Şirket'in muhasebe

politikalarına uygunluğunun ve hasılatın ilgili olduğu raporlama döneminde muhasebeleştirildiğine ilişkin prosedürlerin uygulanması,

- Yıl boyunca muhasebeleştirilen satışların ilgili banka dokümanlarından nakit ve kredi kartı tahsilatları ile mutabakatının yapılması,

- Hasılat süreçlerini destekleyen kritik bilgi sistemlerine yönelik anomali ve korelasyon çalışmalarının yapılması,

- Süreklilik arz etmeyen işlemlerin varlığının tespit edilmesi amacıyla analitik prosedürler yapılması.

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.

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 bir 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 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, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

· 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 dâhil 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 dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 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 ve finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Şirin Soysal, SMMM
Sorumlu Denetçi
2 Mart 2026
İstanbul, Türkiye

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		170.500.381	244.860.572
Financial Investments		22.056.129	9.141.018
Trade Receivables		607.519.920	461.008.859
Trade Receivables Due From Related Parties			6.004
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		607.519.920	461.002.855
Other Receivables		42.291.947	15.446.740
Other Receivables Due From Unrelated Parties		42.291.947	15.446.740
Contract Assets		2.811.977	4.238.998
Contract Assets from Sale of Goods and Service Contracts		2.811.977	4.238.998
Inventories		18.710.547	22.678.036
Prepayments		81.447.636	65.555.760
Prepayments to Unrelated Parties		81.447.636	65.555.760
Current Tax Assets		9.882.070	7.854.637
Other current assets		2.688.104	3.351.691
Other Current Assets Due From Unrelated Parties		2.688.104	3.351.691
SUB-TOTAL		957.908.711	834.136.311
Total current assets		957.908.711	834.136.311
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment		5.207.496.389	3.599.007.387
Right of Use Assets		2.584.862.828	1.681.470.991
Intangible assets and goodwill		3.399.309.785	3.252.695.462
Goodwill		603.047.918	603.047.918
Other intangible assets		2.796.261.867	2.649.647.544
Prepayments		16.301.754	21.529.216
Prepayments to Unrelated Parties		16.301.754	21.529.216
Total non-current assets		11.207.970.756	8.554.703.056
Total assets		12.165.879.467	9.388.839.367
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		972.296.945	94.673.532
Current Borrowings From Unrelated Parties		972.296.945	94.673.532
Bank Loans		509.789.248	94.673.532
Issued Debt Instruments		462.507.697	0
Current Portion of Non-current Borrowings		922.640.621	435.405.530
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		922.640.621	435.405.530
Bank Loans		531.531.304	223.623.327
Lease Liabilities		391.109.317	211.782.203
Trade Payables		1.154.951.937	941.380.120
Trade Payables to Related Parties		39.600	981.617
Trade Payables to Unrelated Parties		1.154.912.337	940.398.503
Employee Benefit Obligations		61.449.745	50.137.547
Other Payables		23.241	30.421
Other Payables to Unrelated Parties		23.241	30.421
Contract Liabilities		1.017.727.874	848.017.990
Contract Liabilities from Sale of Goods and Service Contracts		1.017.727.874	848.017.990
Current provisions		225.638.898	217.198.769
Current provisions for employee benefits		218.290.318	189.898.276
Other current provisions		7.348.580	27.300.493
Other Current Liabilities		166.116.875	127.675.837
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		166.116.875	127.675.837
SUB-TOTAL		4.520.846.136	2.714.519.746
Total current liabilities		4.520.846.136	2.714.519.746
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		2.058.980.418	1.817.638.194
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		2.058.980.418	1.817.638.194

Bank Loans		17.401.261	62.925.023
Lease Liabilities		2.041.579.157	1.754.713.171
Contract Liabilities		802.276.865	481.825.464
Contract Liabilities from Sale of Goods and Service Contracts		802.276.865	481.825.464
Non-current provisions		37.194.076	33.573.035
Non-current provisions for employee benefits		37.194.076	33.573.035
Deferred Tax Liabilities		537.896.057	478.008.190
Other non-current liabilities		1.002.299	10.665.430
Other Non-current Liabilities to Unrelated Parties		1.002.299	10.665.430
Total non-current liabilities		3.437.349.715	2.821.710.313
Total liabilities		7.958.195.851	5.536.230.059
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		4.207.683.616	3.852.609.308
Issued capital		200.000.000	200.000.000
Inflation Adjustments on Capital		121.890.126	121.890.126
Additional Capital Contribution of Shareholders		345.473.336	345.473.336
Share Premium (Discount)		290.374.088	290.374.088
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-26.066.894	-23.502.062
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-26.066.894	-23.502.062
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-26.066.894	-23.502.062
Restricted Reserves Appropriated From Profits		37.099.314	12.302.559
Prior Years' Profits or Losses		2.837.765.046	2.216.768.069
Current Period Net Profit Or Loss		401.148.600	689.303.192
Total equity		4.207.683.616	3.852.609.308
Total Liabilities and Equity		12.165.879.467	9.388.839.367

Profit or loss [abstract]

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
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue		7.946.496.254	6.751.961.870
Cost of sales		-5.445.497.292	-4.237.313.796
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		2.500.998.962	2.514.648.074
GROSS PROFIT (LOSS)		2.500.998.962	2.514.648.074
General Administrative Expenses		-799.514.052	-638.791.428
Marketing Expenses		-1.289.355.679	-1.034.125.276
Research and development expense		-109.730.663	-112.845.037
Other Income from Operating Activities		22.968.677	38.528.305
Other Expenses from Operating Activities		-84.228.527	-61.024.847
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		241.138.718	706.389.791
Impairment gain and reversal of impairment loss (impairment loss) determined in accordance with IFRS 9		-21.463.322	13.949.811
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		219.675.396	720.339.602
Finance income		105.240.945	159.644.364
Finance costs		-1.142.765.586	-732.341.326
Gains (losses) on net monetary position		1.279.740.656	786.915.752
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		461.891.411	934.558.392
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-60.742.811	-245.255.200
Deferred Tax (Expense) Income		-60.742.811	-245.255.200
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		401.148.600	689.303.192
PROFIT (LOSS)		401.148.600	689.303.192
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		401.148.600	689.303.192
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 01.01.2025 - 31.12.2025	Previous Period 01.01.2024 - 31.12.2024
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		401.148.600	689.303.192
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-2.564.832	-609.673
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-3.419.776	-812.896
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		854.944	203.223
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		854.944	203.223
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-2.564.832	-609.673
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		398.583.768	688.693.519
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		398.583.768	688.693.519

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		2.932.560.605	1.934.779.935
Profit (Loss)		401.148.600	689.303.192
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		2.130.474.832	1.122.608.560
Adjustments for depreciation and amortisation expense		1.611.556.860	992.998.718
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		21.463.322	-13.949.811
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables		21.463.322	-13.949.811
Adjustments for provisions		183.723.421	175.123.810
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		198.731.176	164.979.962
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions		-15.007.755	10.143.848
Adjustments for Interest (Income) Expenses		698.510.205	373.670.835
Adjustments for Interest Income		-84.160.224	-158.255.640
Adjustments for interest expense		782.670.429	531.926.475
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		55.572.618	0
Adjustments for fair value losses (gains)		-4.663.172	-1.388.724
Other Adjustments for Fair Value Losses (Gains)		-4.663.172	-1.388.724
Adjustments for Tax (Income) Expenses		60.742.811	245.255.200
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-13.797.188	-16.694.552
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-13.797.188	-16.694.552
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position		-482.634.045	-632.406.916
Changes in Working Capital		531.805.042	145.443.438
Decrease (Increase) in Financial Investments		-13.489.947	-5.800.747
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-169.969.572	-140.823.842
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-169.969.572	-140.823.842
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-26.845.207	2.377.122
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-26.845.207	2.377.122
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets		490.161.285	368.589.091
Decrease (Increase) In Contract Assets From Sale Of Goods And Service Contracts		490.161.285	368.589.091
Adjustments for decrease (increase) in inventories		3.967.489	-22.525.358
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-10.664.414	-26.572.784
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		213.571.818	-59.225.124
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		213.571.818	-59.225.124
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		11.312.198	14.949.635
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities		1.427.021	-420.332
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		32.334.371	14.895.777
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		32.334.371	14.895.777
Cash Flows from (used in) Operations		3.063.428.474	1.957.355.190
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-128.840.435	-15.099.211
Income taxes refund (paid)		-2.027.434	-7.476.044
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-3.067.409.425	-1.866.401.719
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		25.862.766	106.175.987
Proceeds from sales of property, plant and equipment		25.862.766	105.953.919
Proceeds from sales of intangible assets			222.068
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-3.177.432.415	-2.130.833.346
Purchase of property, plant and equipment		-2.260.507.795	-1.250.062.594
Purchase of intangible assets		-916.924.620	-880.770.752
Interest received		84.160.224	158.255.640

CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		79.650.101	102.898.015
Proceeds from borrowings		1.883.059.573	1.021.538.276
Proceeds from Loans		1.883.059.573	1.021.538.276
Repayments of borrowings		-696.282.351	-625.226.102
Loan Repayments		-696.282.351	-625.226.102
Payments of Lease Liabilities		-642.406.306	-103.124.450
Dividends Paid		-43.509.460	-36.001.384
Interest paid		-431.870.557	-154.288.325
Other inflows (outflows) of cash		10.659.202	0
INFLATION EFFECT		-8.502.270	-55.983.826
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-63.700.989	115.292.405
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-63.700.989	115.292.405
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		224.144.560	108.852.155
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		160.443.571	224.144.560

[illegible]

Previous Period
01.01.2024 - 31.12.2024

[illegible]