



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

ÖZDERİCİ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI 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	REPORT BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Özderici Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Özderici Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akım tablosunu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Özderici Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak (bkz. Dipnot 2) tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin 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 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	Konuların Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi ve yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen gelirler	
Dipnot 2 ve 14'te açıklandığı üzere Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile değerlemektedir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarda gösterilen 5.718.442.350 TL değerindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, Sermaye Piyasası Kurumu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından yapılan değerlendirme raporu ile belirlenmiştir. Detaylı açıklamalar 2 ve 14 No'lu dipnotlardadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin Şirket'in toplam varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması sebebi ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlendirilmesi ve Şirket tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden cari dönemde elde edilen hasılat , tarafımızca kilit denetim konuları olarak değerlendirilmektedir.	Yaptığımız denetimde, konu ile ilgili uygulanan denetim prosedürlerimiz kapsamında aşağıdaki konulara odaklanılmıştır; -Yatırım amaçlı gayrimenkullere ait değerlendirme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca kullanılan değerlendirme metodlarının uygunluğu değerlendirilmiştir. -Değerleme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı değerlendirilmiştir. -Değerleme raporlarında bağımsız bölümler için değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin Dipnot 14'de açıklanan tutarlarla detaylı kontrolü yapılmıştır. -Değerleme raporlarında yer alan kiralamaya ilişkin emsal karşılaştırmaları tarafımızca incelenmiş; yıl boyunca yapılan kiralamaların emsallere uygun olup olmadığı değerlendirilmiştir.

	-Kira gelirlerine ilişkin hasılat kayıtlarının 2 Nolu dipnotta açıklanan muhasebe politikasına uygun olarak yapıldığının kontrolü yapılmıştır.
--	--

Kilit Denetim Konuları	Konuların Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Enflasyon muhasebesinin uygulanması	
Şirket'in fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası)'dır. 31 Aralık 2025 tarihi itibari ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Şirket, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulamıştır. TMS 29'a uygun olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerin yansıtılması için yeniden düzeltilmiş ve sonuç olarak, raporlama tarihine göre Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden sunulmuştur. TMS 29'un yönergelerine uygun olarak, Şirket, enflasyona duyarlı finansal tabloları hazırlamak için Türkiye tüketici fiyat endekslerini kullanmıştır. Enflasyon düzeltilmesi için uygulanan prensipler, 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır. TMS 29'nun Şirket'in raporlanan sonuçları ve finansal durumu üzerindeki önemli etkisi göz önüne alındığında, yüksek enflasyon muhasebesi bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Uygulanan denetim prosedürleri aşağıda açıklanmıştır; - Finansal raporlamadan sorumlu yönetimle görüşüp, TMS 29'un uygulanması sırasında dikkate alınan prensipler, parasal olmayan hesapların belirlenmesi ve tasarlanan TMS 29 modelleri üzerinde yapılan testler hakkında incelemeler yapılmıştır, - Hesaplamaların tamlığı ve doğruluğunu sağlamak amacıyla kullanılan girişler ve endeksler test edilmiştir, - TMS 29 uyarınca yeniden düzenlenen finansal tablo ve ilgili finansal bilgiler kontrol edilmiştir, - Enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolarda ve ilgili dipnot açıklamalarında verilen bilgilerin TMS 29 açısından yeterliliği değerlendirilmiştir.

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

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'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 bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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 ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve 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 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 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 Yükümlölükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 27 Şubat 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) 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 Cüneyt Morgül'dür.

Report Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Cüneyt Morgül, YMM

Sorumlu Denetçi

5 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	5	31.617.435	31.373.469
Trade Receivables	7	10.037.328	2.471.651
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	10.037.328	2.471.651
Other Receivables	8	165.243	4.086
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	165.243	4.086
Prepayments	10	925.387	1.051.531
Current Tax Assets	28	179.858	216.290
Other current assets	11	471.472	83.724
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	11	471.472	83.724
SUB-TOTAL		43.396.723	35.200.751
Total current assets		43.396.723	35.200.751
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	6	644.467.830	610.538.116
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income		618.257.225	445.754.681
Financial Assets Measured At Fair Value Through Other Comprehensive Income	6	618.257.225	445.754.681
Financial Assets Measured at Amortised Cost	6	26.210.605	164.783.435
Other Receivables	8	20.331	59.335
Other Receivables Due From Related Parties	4	0	32.723
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	20.331	26.612
Investment property	14	5.718.442.350	5.688.416.974
Property, plant and equipment	15	34.275.601	36.360.689
Buildings	15	32.695.650	34.457.405
Vehicles	16	1.067.952	1.396.553
Fixtures and fittings	15	511.999	506.731
Right of Use Assets	16	3.379.389	5.810.781
Intangible assets and goodwill	17	33.884	
Total non-current assets		6.400.619.385	6.341.185.895
Total assets		6.444.016.108	6.376.386.646
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	18	1.992.421	260.889
Current Borrowings From Unrelated Parties		1.992.421	260.889
Bank Loans	18	1.992.421	260.889
Current Portion of Non-current Borrowings		1.083.977	1.418.843
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		1.083.977	1.418.843
Lease Liabilities	18	1.083.977	1.418.843
Trade Payables	7	634.457	379.156
Trade Payables to Unrelated Parties	7	634.457	379.156
Employee Benefit Obligations	12	502.752	523.787
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	10	10.897.056	11.925.442
Current provisions	20	72.532	94.939
Other Current Liabilities		3.375.030	2.454.660
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	11	3.375.030	2.454.660
SUB-TOTAL		18.558.225	17.057.716
Total current liabilities		18.558.225	17.057.716
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		1.389.831	3.969.795
Long Term Borrowings From Related Parties		1.389.831	3.969.795
Lease Liabilities	18	1.389.831	3.969.795
Other Payables	8	12.930.875	10.208.442
Other Payables to Unrelated parties	8	12.930.875	10.208.442
Non-current provisions	20	2.319.688	2.558.234
Non-current provisions for employee benefits	20	2.319.688	2.558.234
Deferred Tax Liabilities	28	344.796.828	258.364.280
Total non-current liabilities		361.437.222	275.100.751

Total liabilities		379.995.447	292.158.467
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent	21	6.064.020.661	6.084.228.179
Issued capital	21	1.000.000.000	250.000.000
Inflation Adjustments on Capital	21	4.203.989.799	4.953.989.799
Treasury Shares (-)	21	-312.804.209	-240.751.000
Share Premium (Discount)	21	5.305.635	5.305.635
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		4.185.945	6.184.532
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		4.185.945	6.184.532
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	21	5.841.469	7.603.224
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	21	-1.655.524	-1.418.692
Restricted Reserves Appropriated From Profits	21	110.346.987	110.346.987
Prior Years' Profits or Losses	21	999.152.226	1.725.830.993
Current Period Net Profit Or Loss	21	53.844.278	-726.678.767
Total equity		6.064.020.661	6.084.228.179
Total Liabilities and Equity		6.444.016.108	6.376.386.646

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	22	177.883.111	103.332.427
Cost of sales	22	-50.576.313	-14.894.424
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		127.306.798	88.438.003
GROSS PROFIT (LOSS)		127.306.798	88.438.003
General Administrative Expenses	23	-48.182.598	-61.656.309
Marketing Expenses	23	-26.990.266	-15.560.666
Other Income from Operating Activities	24	2.697.960	47.420.815
Other Expenses from Operating Activities	24	-330.320	-491.146
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		54.501.574	58.150.697
Investment Activity Income	25	98.630.113	5.515.392
Investment Activity Expenses	25	-3.200.189	-573.157.329
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		149.931.498	-509.491.240
Finance income	26	173.822.028	151.681.774
Finance costs	26	-9.292.117	-20.383.476
Gains (losses) on net monetary position		-113.207.181	-229.941.658
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		201.254.228	-608.134.600
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-147.409.950	-118.544.167
Deferred Tax (Expense) Income	28	-147.409.950	-118.544.167
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		53.844.278	-726.678.767
PROFIT (LOSS)		53.844.278	-726.678.767
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		53.844.278	-726.678.767
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)		53.844.278	-726.678.767
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-1.998.587	-308.050
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-1.998.587	-308.050
Taxes Relating to Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		-1.761.755	0
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		-236.832	-308.050
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-1.998.587	-308.050
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		51.845.691	-726.986.817
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		51.845.691	-726.986.817

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		195.089.398	133.642.763
Profit (Loss)		53.844.278	-726.678.767
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		146.309.439	855.806.453
Adjustments for depreciation and amortisation expense	23	3.565.287	3.411.003
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		0	0
Adjustments for provisions		444.326	-39.121.569
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	23	444.326	642.444
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	24	0	-39.764.013
Adjustments for Interest (Income) Expenses	26	1.101.960	710.833
Adjustments for interest expense	26	1.101.960	710.833
Adjustments for fair value losses (gains)		-94.620.741	573.157.329
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Investment Property	14	-94.620.741	573.157.329
Adjustments for Tax (Income) Expenses	28	147.409.950	118.544.166
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-809.183	0
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-809.183	0
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position	28	89.217.840	199.104.691
Changes in Working Capital		-5.064.319	4.515.077
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-7.565.677	-369.272
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	7	-7.565.677	-369.272
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-473.469	2.436.641
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	8,11	-473.469	2.436.641
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets		0	0
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	10	126.144	-316.568
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		255.301	87.627
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	7	255.301	87.627
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	12	-21.035	-359.710
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		3.642.803	2.712.620
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	8,11	3.642.803	2.712.620
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities	10	-1.028.386	323.739
Cash Flows from (used in) Operations		195.089.398	133.642.763
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-123.266.385	-109.296.137
Cash Flows Used in Obtaining Control of Subsidiaries or Other Businesses	6	-280.673.685	-445.754.681
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		717.000	0
Proceeds from sales of property, plant and equipment	15,16	717.000	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-226.597	-1.758.248
Purchase of property, plant and equipment	15,16	-226.597	-1.758.248
Cash Inflows from Sale of Investment Property	14	58.698.317	16.957.873
Proceeds from sales of other long-term assets	6	98.218.580	321.258.919
Purchase of other long-term assets	6	0	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-73.066.677	-2.716.978
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		-72.053.209	0
Payments to Acquire Entity's Shares	21	-72.053.209	0
Proceeds from borrowings		1.731.532	0
Proceeds from Other Financial Borrowings	18	1.731.532	0
Repayments of borrowings		0	-449.268
Cash Outflows from Other Financial Liabilities	18	0	-449.268

Payments of Lease Liabilities	18	-2.745.000	-2.267.710
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-1.243.664	21.629.648
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-1.243.664	21.629.648
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		31.373.469	7.720.213
INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		1.487.630	2.023.608
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		31.617.435	31.373.469

[illegible]

Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025																0
	Decrease through Other Distributions to Owners															0
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions				-72.053.209								-72.053.209			-72.053.209
	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		1.000.000.000	4.203.989.799	-312.804.209	5.305.635		-1.655.524	-5.841.469			110.346.987	999.152.226	53.844.278	6.064.020.661	6.064.020.661