



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

BOĞAZİÇİ BETON SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Financial Report Consolidated 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	REANDA AREN BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Boğaziçi Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Boğaziçi Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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 Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") 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 Konsolide 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 SPK mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan 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.

Kilit denetim konuları Denetimde konunun nasıl ele alındığı

TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" Grup'un finansal tablolarında, maddi duran varlıkları Grup varlıklarının %54'ünü oluşturmaktadır. Grup, amortismanlarını doğrusal amortisman yöntemi kullanarak ve maddi duran varlıkları için faydalı ömrü belirleyen tahminler yaparak hesaplamaktadır.	Maddi duran varlıkların denetimine ilişkin aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır: - Maddi duran varlıkların faydalı ömürlerine ilişkin yönetim tahminleri temin edilip değerlendirilmiştir. - Grup'un maddi duran varlıkları için kullanmış olduğu tahminlerin önceki dönemlerle tutarlılığı değerlendirilmiştir. - Grup'un amortisman çalışmaları yeniden hesaplanarak incelenmiştir. - Dönem hareketlerine ilişkin detay testler yapılmıştır.
---	--

Grup'un maddi duran varlıkları, varlıklarının önemli bir kısmını oluşturması ve faydalı ömürlerinin yönetim tahminleri içermesi nedeniyle tarafımızca kilit bir denetim konusu olarak belirlenmiştir.

- Maddi duran varlıklara ilişkin finansal tablo notlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği değerlendirilmiştir.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

2.1 numaralı dipnotta açıklandığı üzere, Grup'un fonksiyonel para biriminin ("Türk Lirası") 31 Aralık 2025 tarihi itibarı ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebiyle, Şirket, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ("TMS 29") standardını uygulamaya devam etmektedir.

TMS 29'a uygun olarak, konsolide finansal tablolar ve önceki dönemlere ait konsolide 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'a uygun olarak, Grup, enflasyona duyarlı konsolide finansal tabloları hazırlamak için Türkiye tüketici fiyat endekslerini kullanmıştır. Enflasyon düzeltmesi için uygulanan prensipler, 2.1 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

TMS 29'un Grup'un raporlanan konsolide sonuçları ve konsolide finansal durumu üzerindeki önemli etkisi göz önüne alındığında, yüksek enflasyon muhasebesi bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.

Gerçekleştirdiğimiz bağımsız denetim sırasında, TMS 29 uygulamasına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- Konsolide 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 konsolide finansal tablo ve ilgili konsolide finansal bilgiler kontrol edilmiştir,

- Enflasyon muhasebesi uygulanmış konsolide finansal tablolarda ve ilgili konsolide dipnot açıklamalarında verilen bilgilerin TMS 29 açısından yeterliliği değerlendirilmiştir.

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

Grup 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; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide 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 konsolide 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 şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Konsolide 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.

· Grup'un 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, Grup'un 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 hâlinde, raporumuzda, konsolide 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 Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

· Konsolide 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.

· Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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 iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide 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 Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. Maddesi'nin Dördüncü Fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesinin Uygulamaları Hakkında Denetçi Raporu, 11 Mart 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin Dördüncü Fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak 2025 ? 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3. TTK'nın 402. Maddesi'nin Dördüncü Fıkrası uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Mehmet Ali Demirkaya'dır.

Reanda Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

A member of Reanda International

Dr. Mehmet Ali Demirkaya, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Mart 2026

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	3	11.522.980	12.219.051
Financial Investments	4	4.030.338.307	1.433.383.409
Trade Receivables	5,6	1.358.122.807	1.261.830.546
Trade Receivables Due From Related Parties	5	21.206	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	1.358.101.601	1.261.830.546
Other Receivables	7	10.520.675	79.443.087
Inventories	9	164.680.625	178.019.076
Prepayments	10	454.336.971	343.354.757
SUB-TOTAL		6.029.522.365	3.308.249.926
Total current assets		6.029.522.365	3.308.249.926
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables	7	431.390	609.456
Property, plant and equipment	12	7.393.892.959	7.505.339.253
Right of Use Assets	13	284.228.127	416.181.301
Intangible assets and goodwill	14	4.058.285	6.355.088
Prepayments	10	109.738	27.593
Deferred Tax Asset	28	5.602.676	177.046
Total non-current assets		7.688.323.175	7.928.689.737
Total assets		13.717.845.540	11.236.939.663
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	8	0	0
Current Portion of Non-current Borrowings	8	2.861.098.222	514.278.554
Trade Payables	5,6	1.605.541.346	1.239.236.816
Trade Payables to Related Parties	5	20.169.919	23.927.040
Trade Payables to Unrelated Parties	6	1.585.371.427	1.215.309.776
Employee Benefit Obligations	18	133.676.836	133.769.737
Other Payables	7	40.828.246	432.799.203
Other Payables to Related Parties	7	0	146.599.408
Other Payables to Unrelated Parties	7	40.828.246	286.199.795
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	10	910.927.842	366.637.473
Current tax liabilities, current	28	9.986.202	0
Current provisions	16,18	6.928.908	9.444.751
Other Current Liabilities	19	0	0
SUB-TOTAL		5.568.987.602	2.696.166.534
Total current liabilities		5.568.987.602	2.696.166.534
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	8	1.008.451.051	130.411.662
Non-current provisions	16,18	107.895.854	105.626.112
Non-current provisions for employee benefits	16,18	83.348.382	82.063.410
Other non-current provisions	16	24.547.472	23.562.702
Deferred Tax Liabilities	28	413.789.116	324.987.428
Total non-current liabilities		1.530.136.021	561.025.202
Total liabilities		7.099.123.623	3.257.191.736
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		6.618.721.917	7.979.747.927
Issued capital	20	380.000.000	380.000.000
Inflation Adjustments on Capital	20	3.001.946.643	3.001.946.643
Treasury Shares (-)		-138.239.769	0
Share Premium (Discount)		1.560.973.428	1.699.213.197
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	20	-7.145.187	217.325.250
Restricted Reserves Appropriated From Profits		587.094.688	438.780.663
Prior Years' Profits or Losses	20	2.381.416.007	2.031.653.129
Current Period Net Profit Or Loss		-1.147.323.893	210.829.045
Total equity		6.618.721.917	7.979.747.927
Total Liabilities and Equity		13.717.845.540	11.236.939.663

Profit or loss [abstract]

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
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	21	11.300.494.979	13.250.483.798
Cost of sales	21	-11.503.886.948	-11.954.061.292
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		-203.391.969	1.296.422.506
GROSS PROFIT (LOSS)		-203.391.969	1.296.422.506
General Administrative Expenses	22	-148.283.672	-150.117.167
Marketing Expenses	22	-23.876.439	-14.830.877
Other Income from Operating Activities	25	723.269.856	760.485.464
Other Expenses from Operating Activities	25	-695.091.596	-775.196.742
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-347.373.820	1.116.763.184
Investment Activity Income	26	372.476.138	149.893.705
Investment Activity Expenses	26	-640.182	-5.418.487
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		24.462.136	1.261.238.402
Finance income	27	1.581.487.724	967.122.657
Finance costs	27	-2.029.117.263	-1.455.573.732
Gains (losses) on net monetary position		-555.089.345	-204.604.033
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-978.256.748	568.183.294
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-169.067.145	-357.354.249
Current Period Tax (Expense) Income	28	-11.051.337	-3.855.968
Deferred Tax (Expense) Income	28	-158.015.808	-353.498.281
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-1.147.323.893	210.829.045
PROFIT (LOSS)		-1.147.323.893	210.829.045
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-1.147.323.893	210.829.045
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	29	-3,01930000	0,55480000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of 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 Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)	20	-1.147.323.893	210.829.045
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		8.079.261	3.585.391
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		10.099.076	4.481.739
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-2.019.815	-896.348
Deferred Tax (Expense) Income	28	-2.019.815	-896.348
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)	29	8.079.261	3.585.391
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)	29	-1.139.244.632	214.414.436
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-1.139.244.632	214.414.436

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		227.757.508	2.905.593.575
Profit (Loss)		-1.147.323.893	210.829.045
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		1.034.101.009	2.448.016.321
Adjustments for depreciation and amortisation expense	12,13,14	1.662.564.957	1.528.349.188
Adjustments for provisions	16,18	2.269.742	-772.805
Adjustments for Interest (Income) Expenses	26	-406.473.137	324.989.116
Adjustments for Tax (Income) Expenses	27	169.067.145	357.354.249
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	13,14,25	-371.835.541	-144.488.685
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position		-21.492.157	382.585.258
Other adjustments to reconcile profit (loss)	10,12	0	0
Changes in Working Capital		383.990.378	345.127.562
Decrease (Increase) in Financial Investments	4	0	0
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	5,6	-75.475.224	563.298.733
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	7	68.922.409	-78.414.326
Adjustments for decrease (increase) in inventories	9	13.338.451	-2.029.169
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	10	-111.064.359	-5.966.151
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	5,6	115.093.154	-430.893.886
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	5,7	-168.683.744	319.265.924
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities	10	544.290.369	-5.919.816
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-2.430.678	-14.213.747
Cash Flows from (used in) Operations		270.767.494	3.003.972.928
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	18	-52.996.188	-48.141.235
Income taxes refund (paid)	27	9.986.202	-50.238.118
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-3.587.740.829	-2.863.794.640
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	12,13,25	1.577.316.068	738.052.702
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	12,13	-2.568.101.999	-2.168.463.933
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties		0	0
Other inflows (outflows) of cash		-2.596.954.898	-1.433.383.409
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		3.362.410.729	-2.084.092.108
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments	20	0	0
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		-138.239.769	0
Payments to Acquire Entity's Shares		-138.239.769	0
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Proceeds from borrowings		4.867.218.498	115.442.790
Repayments of borrowings		-1.568.992.458	-1.075.056.032
Payments of Lease Liabilities		-127.614.196	37.729.164
Dividends Paid		-83.541.609	-835.645.432
Interest paid	24,26	0	-326.562.598
Interest Received		413.580.263	0
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		2.427.408	-2.042.293.173
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		2.427.408	-2.042.293.173
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	12.219.051	2.586.536.031
INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		-3.123.479	-532.023.807
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	11.522.980	12.219.051

[illegible]

	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions				-138,239,769	-138,239,769					138,239,769			-138,239,769	-138,239,769
	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		380,000,000	3,001,946,643	-138,239,769	1,560,973,428	-7,145,187				587,094,688	2,381,416,007	-1,147,323,893	6,618,721,917	6,618,721,917