



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

TEB ARVAL ARAÇ FİLO KİRALAMA 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

Independet Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Teb Arval Araç Filo Kiralama Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Teb Arval Araç Filo Kiralama 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, 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.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
Operasyonel kiralamaya konu varlıkların kalıntı değerleri	Şirket'in, operasyonel kiralamadaki araçlar ve kalıntı değerlerin tespitine ilişkin süreçleri incelenmiş ve süreçler üzerindeki kontroller,

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamadaki araçları 29.571.268.801 TL (31 Aralık 2024: 30.098.376.306 TL) olup, Şirket'in toplam varlıklarının yaklaşık %89'unu oluşturmaktadır.

Operasyonel kiralamadaki araçların kalıntı değeri kiralama süresi sonunda elden çıkarılması sonucu satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilmesi beklenen tahmini tutardır. Kalıntı değer Şirket'in geçmiş satışları ve piyasa fiyatları dikkate alınarak tahmin edildiği için yönetimin yargılarına dayanmaktadır.

Operasyonel kiralamadaki araçların finansal tablolar açısından önemi, kalıntı değerinin tespitinin önemli ölçüde yönetimin tahmin ve yargılarına dayanması nedeniyle, konu kilit denetim konusu olarak dikkate alınmıştır. Kalıntı değer belirlenmesinde kullanılan tahmin ve varsayımlara ilişkin detaylı bilgi için Dipnot 2.6.'ya bakınız.

yönetimin operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların kalıntı değerleri için kullanmış olduğu tahmin ve varsayımların tutarlılığı

ve uygunluğu test edilmiştir.

Operasyonel kiralamadaki araçların kiralama süresi sonunda hesaplanan kalıntı değerleri, piyasa verileri ile karşılaştırılarak test edilmiştir.

TFRS kapsamında operasyonel kiralamalar kapsamında Not 2 ve Not 8 de yer alan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.

.

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 yansıtır 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.

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 belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını açacağına 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 Mehmet Erol'dur.

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

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Mehmet Erol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 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	Pre-Previous Period 31.12.2023
Statement of Financial Position (Balance Sheet)				
Assets [abstract]				
CURRENT ASSETS				
Cash and cash equivalents	3	1.034.953.324	841.263.325	
Trade Receivables	4	861.099.495	670.212.080	
Trade Receivables Due From Related Parties	22	53.990.098	33.598.908	
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		807.109.397	636.613.172	
Other Receivables	5	9.735.988	8.632.268	
Other Receivables Due From Unrelated Parties		9.735.988	8.632.268	
Contract Assets		0	0	
Derivative Financial Assets	25	3.804.810	52.556.439	
Derivative Financial Assets Held for Hedging		3.804.810	52.556.439	
Inventories	6	739.233.093	752.859.614	
Prepayments	7	533.877.529	686.699.015	
Prepayments to Unrelated Parties	7	533.877.529	686.699.015	
Current Tax Assets		0	0	
Other current assets		188.416.090	287.947.833	
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	14	188.416.090	287.947.833	
SUB-TOTAL		3.371.120.329	3.300.170.574	
Total current assets		3.371.120.329	3.300.170.574	
NON-CURRENT ASSETS				
Property, plant and equipment	8-9	29.761.023.534	30.284.105.668	
Machinery And Equipments	9	16.763.581	8.635.133	
Vehicles	9	156.410.770	168.565.206	
Leasehold Improvements	9	16.580.382	8.529.023	
Operational Lease Assets	8	29.571.268.801	30.098.376.306	
Intangible assets and goodwill	10	13.307.025	5.157.048	
Computer Softwares	10	13.307.025	5.157.048	
Prepayments	7	4.150	5.430	
Prepayments to Unrelated Parties		4.150	5.430	
Total non-current assets		29.774.334.709	30.289.268.146	
Total assets		33.145.455.038	33.589.438.720	
LIABILITIES AND EQUITY				
CURRENT LIABILITIES				
Current Portion of Non-current Borrowings		3.365.992.248	4.064.037.994	
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		3.365.992.248	4.064.037.994	
Bank Loans	24	3.365.992.248	4.064.037.994	
Trade Payables	4	970.107.056	1.641.127.642	
Trade Payables to Related Parties	22	38.401.525	19.738.237	
Trade Payables to Unrelated Parties		931.705.531	1.621.389.405	
Employee Benefit Obligations	12	13.412.683	10.945.447	
Other Payables		1.479.791	2.124.379	
Other Payables to Unrelated Parties	4	1.479.791	2.124.379	
Contract Liabilities		24.007.149	128.565.133	
Contract Liabilities from Sale of Goods and Service Contracts	7	24.007.149	128.565.133	
Derivative Financial Liabilities		63.325.339	0	
Derivative Financial Liabilities Held for Hedging	25	63.325.339	0	
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		0	0	
Current tax liabilities, current		49.440.666	281.045.408	
Current provisions		216.843.602	87.285.435	
Current provisions for employee benefits	12	55.520.557	53.896.277	
Other current provisions	11	161.323.045	33.389.158	
Other Current Liabilities		135.982.562	403.740.240	
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	14	135.982.562	403.740.240	
SUB-TOTAL		4.840.591.096	6.618.871.678	
Total current liabilities		4.840.591.096	6.618.871.678	
NON-CURRENT LIABILITIES				
Long Term Borrowings		6.741.117.117	6.252.911.616	
Long Term Borrowings From Related Parties		6.741.117.117	6.252.911.616	

Bank Loans	24	6.741.117.117	6.252.911.616	
Contract Liabilities		111.324.016	11.876.650	
Contract Liabilities from Sale of Goods and Service Contracts	7	111.324.016	11.876.650	
Non-current provisions		13.367.978	13.467.636	
Non-current provisions for employee benefits	12	13.367.978	13.467.636	
Deferred Tax Liabilities	23	1.760.169.439	1.866.734.964	
Total non-current liabilities		8.625.978.550	8.144.990.866	
Total liabilities		13.466.569.646	14.763.862.544	
EQUITY				
Equity attributable to owners of parent		19.678.885.392	18.825.576.176	
Issued capital	15	44.145.000	44.145.000	
Inflation Adjustments on Capital		877.451.970	877.451.970	
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		589.673	-4.972.067	
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		589.673	-4.972.067	
Other Revaluation Increases (Decreases)		589.673	-4.972.067	
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		-83.312.179	58.095.534	
Gains (Losses) on Hedge		-83.312.179	58.095.534	
Other Gains (Losses) on Hedge		-83.312.179	58.095.534	
Restricted Reserves Appropriated From Profits		69.843.823	69.843.823	
Legal Reserves	15	69.843.823	69.843.823	
Prior Years' Profits or Losses		17.781.011.916	15.380.989.987	
Current Period Net Profit Or Loss		989.155.189	2.400.021.929	
Total equity		19.678.885.392	18.825.576.176	
Total Liabilities and Equity		33.145.455.038	33.589.438.720	

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	16	13.996.890.151	12.439.249.956
Cost of sales	16	-9.677.881.601	-8.455.912.799
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		4.319.008.550	3.983.337.157
GROSS PROFIT (LOSS)		4.319.008.550	3.983.337.157
General Administrative Expenses	17	-568.217.746	-539.109.866
Marketing Expenses	17	-11.954.754	-12.135.792
Other Income from Operating Activities	19	361.284.724	273.832.346
Other Expenses from Operating Activities	19	-4.090.077	-2.785.033
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		4.096.030.697	3.703.138.812
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		4.096.030.697	3.703.138.812
Finance income	20	436.178.374	672.736.085
Finance costs	20	-4.070.754.119	-3.936.721.016
Gains (losses) on net monetary position		1.225.845.595	2.087.944.865
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		1.687.300.547	2.527.098.746
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-698.145.358	-127.076.817
Current Period Tax (Expense) Income	23	-410.396.175	-281.045.408
Deferred Tax (Expense) Income	23	-287.749.183	153.968.591
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		989.155.189	2.400.021.929
PROFIT (LOSS)		989.155.189	2.400.021.929
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		989.155.189	2.400.021.929
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	28	1,07000000	2,60000000
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)		989.155.189	2.400.021.929
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		5.561.740	10.005.717
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	21	7.415.653	13.340.956
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-1.853.913	-3.335.239
Deferred Tax (Expense) Income	21	-1.853.913	-3.335.239
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		-141.407.713	-9.966.432
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		-188.543.617	-13.288.576
Gains (Losses) on Cash Flow Hedges		-188.543.617	-13.288.576
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		47.135.904	3.322.144
Deferred Tax (Expense) Income		47.135.904	3.322.144
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-135.845.973	39.285
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		853.309.216	2.400.061.214
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		853.309.216	2.400.061.214

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		1.182.357.662	4.449.325.568
Profit (Loss)		989.155.189	2.400.021.929
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		684.401.925	1.138.745.549
Adjustments for depreciation and amortisation expense	8,9,10	2.325.619.995	1.914.737.287
Adjustments for provisions		60.983.183	56.695.981
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	12	7.958.643	7.399.193
Adjustments for (Reversal of) General Provisions		53.024.540	49.296.788
Adjustments for Interest (Income) Expenses		3.634.547.163	3.263.059.427
Adjustments for Interest Income		3.634.547.163	3.263.059.427
Adjustments for Tax (Income) Expenses		322.343.547	127.076.817
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position		-5.127.638.820	-2.314.988.377
Other adjustments to reconcile profit (loss)		-531.453.143	-1.907.835.586
Changes in Working Capital		183.975.593	936.957.147
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-214.905.788	-31.057.082
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-214.905.788	-31.057.082
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		315.208.785	-88.102.363
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		315.208.785	-88.102.363
Adjustments for decrease (increase) in inventories		13.626.521	84.442.974
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-671.020.586	877.766.534
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-671.020.586	877.766.534
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		-5.958.020	-8.682.699
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities		0	
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		747.024.681	102.589.783
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		747.024.681	102.589.783
Cash Flows from (used in) Operations		1.857.532.707	4.475.724.625
Income taxes refund (paid)	23	-642.000.917	
Other inflows (outflows) of cash		-33.174.128	-26.399.057
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-3.038.770.967	-5.047.099.603
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	9,10	7.885.759	8.665.785
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-32.104.601	-60.833.046
Purchase of property, plant and equipment	9,10	-32.104.601	-60.833.046
Proceeds from sales of other long-term assets	8	5.453.034.114	6.097.399.255
Purchase of other long-term assets	8	-8.467.586.239	-11.092.331.597
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		2.371.141.665	836.741.992
Proceeds from borrowings		6.007.307.946	4.099.801.419
Proceeds from Loans		6.007.307.946	4.099.801.419
Interest paid		-4.005.642.430	-3.930.346.768
Interest Received		369.476.149	667.287.341
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		514.728.360	238.967.957
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	3	514.728.360	238.967.957
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	838.800.680	616.773.386
INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		-320.194.835	-16.940.663
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	1.033.334.205	838.800.680

[illegible]

Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025													
	Decrease through Other Distributions to Owners												
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions												
	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		44,145,000	877,451,970		589,673	-83,312,179		69,843,823	17,781,011,916	989,155,189	19,678,885,392	19,678,885,392