



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER 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	GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Allbatross Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Allbatross Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak 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 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 Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'na ("TMS/TFRS") 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 ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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 İçin Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları dahil)* ("Etik Kurallar") ile SPK düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimiyle 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

Finansal Tablolara İlişkin Dipnot 30'a bakınız.

Kilit Denetim Konusu

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 2.698.188.666 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır.

Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı ve aracılık komisyonları gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.

Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı

Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir.

- Hasılatın kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMSTFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Şirket'in hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve etkinliğini değerlendirdik.
- Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik. Bunlara ilaveten, üzerinden aracılık gelirlerinin hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin, seçilen örneklem dahilinde üçüncü taraflarla mutabakatını yaptık.
- Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin finansal tablo dipnotlarında yapılan açıklamaların tamlığı ve doğruluğu teyit edilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS/TFRS'ye 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 yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'ye 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.

SPK düzenlemeleri ve BDS'ye uygun olarak yürütülen 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 hâlinde, 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.

- Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket 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 bildirmektediriz.

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 ilgili 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.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

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 düzeni 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Metin ETKİN'dir.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

Metin ETKİN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 31 Mart 2026

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2025	Previous Period 31.12.2024
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	1.356.002.509	297.321.469
Financial Investments	5	40.950.352	31.729.400
Trade Receivables	7	93.912.716	436.415.996
Trade Receivables Due From Related Parties	3,7	10.308.753	404.822
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	83.603.963	436.011.174
Other Receivables	8	931.977	2.419.057
Other Receivables Due From Related Parties	3,8	880.657	964.161
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	51.320	1.454.896
Prepayments	9	1.596.926	4.268.431
Prepayments to Related Parties	3,9	48.583	0
Prepayments to Unrelated Parties	9	1.548.343	4.268.431
Other current assets	17		9.942.931
SUB-TOTAL		1.493.394.480	782.097.284
Total current assets		1.493.394.480	782.097.284
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	5	6.473.343	6.329.350
Other Receivables	8	22.484.538	25.974.004
Other Receivables Due From Related Parties		0	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	22.484.538	25.974.004
Property, plant and equipment		39.324.610	41.339.812
Machinery And Equipments	9	17.485.412	25.915.803
Fixtures and fittings	9	3.221.933	4.996.268
Other property, plant and equipment	9	18.617.265	10.427.741
Right of Use Assets	9	18.288.909	29.553.466
Intangible assets and goodwill		19.408.712	28.217.779
Licenses	9	14.675.823	19.904.424
Computer Softwares	9	4.732.889	8.313.355
Prepayments			95.828
Prepayments to Unrelated Parties	8		95.828
Total non-current assets		105.980.112	131.510.239
Total assets		1.599.374.592	913.607.523
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		4.186.983	168.540.777
Current Borrowings From Related Parties	3, 6	4.186.983	122.373.285
Bank Loans	3, 6	0	119.303.094
Lease Liabilities	3, 6	4.186.983	3.070.191
Current Borrowings From Unrelated Parties	6	0	46.167.492
Bank Loans	6	0	42.596.663
Lease Liabilities	6	0	3.570.829
Trade Payables	7	1.231.176.234	388.342.696
Trade Payables to Related Parties	3,7	3.938.368	9.000.930
Trade Payables to Unrelated Parties	7	1.227.237.866	379.341.766
Employee Benefit Obligations	7	3.270.674	5.582.695
Other Payables	8	1.477.916	8.333.881
Other Payables to Unrelated Parties	8	1.477.916	8.333.881
Current tax liabilities, current	19	3.739.390	0
Current provisions		967.013	76.572
Current provisions for employee benefits		967.013	76.572
SUB-TOTAL		1.244.818.210	570.876.621
Total current liabilities		1.244.818.210	570.876.621
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	6	12.483.859	23.859.248
Long Term Borrowings From Related Parties	3,6	12.483.859	15.811.228
Lease Liabilities	3,6	12.483.859	15.811.228
Long Term Borrowings From Unrelated Parties	6		8.048.020
Lease Liabilities	6		8.048.020

Non-current provisions	12	720.537	274.872
Non-current provisions for employee benefits	12	720.537	274.872
Deferred Tax Liabilities	19	5.145.435	4.655.356
Total non-current liabilities		18.349.831	28.789.476
Total liabilities		1.263.168.041	599.666.097
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		336.206.551	313.941.426
Issued capital	13	293.587.000	200.000.000
Inflation Adjustments on Capital	13	94.733.140	192.361.139
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	13	-116.656	
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement	13	-116.656	
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	13	-116.656	
Restricted Reserves Appropriated From Profits		5.724.010	5.724.010
Legal Reserves	13	5.724.010	5.724.010
Other reserves	13	3.630.633	14.729.954
Prior Years' Profits or Losses	13	-8.878.783	-51.708.030
Current Period Net Profit Or Loss	13	-52.472.793	-47.165.647
Total equity		336.206.551	313.941.426
Total Liabilities and Equity		1.599.374.592	913.607.523

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025	Previous Period 01.01.2024 - 31.12.2024
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	14	2.698.188.666	3.112.465.828
Cost of sales	14	-2.575.483.700	-2.945.620.269
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		122.704.966	166.845.559
GROSS PROFIT (LOSS)		122.704.966	166.845.559
General Administrative Expenses	15	-187.461.445	-175.173.739
Marketing Expenses	13	-20.913.609	-4.230.727
Other Income from Operating Activities	14	10.816.943	22.643.366
Other Expenses from Operating Activities	14	-56.489.411	-23.956.526
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-131.342.556	-13.872.067
Investment Activity Income	15	1.248.036	419.598
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-130.094.520	-13.452.469
Finance income	16	239.326.711	89.181.974
Finance costs	16	-67.404.085	-8.814.143
Gains (losses) on net monetary position	20	-76.308.556	-92.359.848
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-34.480.450	-25.444.486
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-17.992.343	-21.721.161
Current Period Tax (Expense) Income	17	-17.452.268	-17.417.483
Deferred Tax (Expense) Income	17	-540.075	-4.303.678
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-52.472.793	-47.165.647
PROFIT (LOSS)		-52.472.793	-47.165.647
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-52.472.793	-47.165.647
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-116.656	
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-166.651	
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		49.995	
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		49.995	
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-116.656	
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-52.589.449	-47.165.647
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-52.589.449	-47.165.647

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		250.998.618	-334.538.685
Profit (Loss)		-52.472.793	-47.165.647
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		108.590.998	123.350.102
Adjustments for depreciation and amortisation expense	15	27.335.776	15.097.948
Adjustments for provisions	12	1.336.106	351.445
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	12	1.336.106	351.445
Adjustments for Interest (Income) Expenses	18	-292.830	-6.618
Adjustments for Interest Income	18	-292.830	-6.618
Adjustments for fair value losses (gains)		-14.088.953	-6.173.683
Other Adjustments for Fair Value Losses (Gains)	16	-14.088.953	-6.173.683
Adjustments for Tax (Income) Expenses	19	17.992.343	21.721.161
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position	22	76.308.556	92.359.849
Changes in Working Capital		-1.176.532.608	-384.102.398
Decrease (Increase) in Financial Investments	5	-15.828.774	-36.647.858
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-248.874.130	-358.966.042
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	3, 7	-9.999.475	-404.822
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	7	-238.874.655	-358.561.220
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	8	916.151	-3.857.504
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations	3,8	-144.051	
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	8	1.060.202	-3.857.504
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	9	-3.678.911	-3.979.722
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	7	-985.645.672	14.217.675
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	3,7	7.186.901	9.000.930
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	7	-992.832.573	5.216.745
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	8	-5.538.375	5.131.053
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	8	-5.538.375	5.131.053
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		82.117.103	
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		82.117.103	
Cash Flows from (used in) Operations		-1.120.414.403	-307.917.943
Income taxes refund (paid)			-27.360.414
Other inflows (outflows) of cash		1.371.413.021	739.672
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-14.201.746	-78.522.792
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets			2.645.729
Proceeds from sales of intangible assets			2.645.729
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-14.201.746	-81.168.521
Purchase of property, plant and equipment		-13.461.627	-48.089.927
Purchase of intangible assets		-740.119	-33.078.594
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-103.980.255	420.818.835
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		93.587.000	259.166.810
Proceeds from issuing shares		93.587.000	259.166.810
Proceeds from borrowings			161.652.025
Proceeds from Loans			161.652.025
Repayments of borrowings		-197.567.255	
Loan Repayments		-197.567.255	
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		132.816.617	7.757.358
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		132.816.617	7.757.358

CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		4.743.984	2.407.439
INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		-1.465.527	-5.420.813
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		136.095.074	4.743.984

[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		293.587.000	94.733.140		-116.656		5.724.010	3.630.633	-8.878.783	-52.472.793	336.206.551		336.206.551