



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

RODRİGO TEKSTİL 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	BAKIŞ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

Rodrigo Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Genel Kurulu'na

Görüş

Rodrigo Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil 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 Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ('SPK') tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına 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* ('Etik Kurallar') ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle 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.

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 Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<u>Hasılatın muhasebeleştirilmesi</u> Grup'un en önemli hasılat kalemlerinin üçüncü taraflara ve ilişkili taraflara yapılan tekstil ürünlerinin satışından meydana gelmektedir. Grup, üretmiş olduğu ürünlerin kontrolünü müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolara almaktadır. Grup'un faaliyetlerinin niteliği ve operasyonlarının büyüklüğü gereği, hasılat tutarının doğru bir şekilde belirlenmesi ve ilgili olduğu raporlama döneminde finansal tablolara alınması önemli ölçüde yönetim muhakemesi gerektirmesi nedeniyle, hasılatın muhasebeleştirilmesi kilit denetim konularından birisi olarak belirlenmiştir. Grup yönetimi tarafından hasılat ile ilgili açıklamalara Not 3.1 ve Not 20'de yer verilmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: - Müşterilerle yapılan mevcut sözleşmeler analiz edilerek, cari dönemde hasılat elde edilen satışlar açısından muhasebe politikalarının TFRS 15'e uygunluğunun ve Grup'un hasılat elde ettiği unsurlarla ilgili açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi - Grup'un dönem içerisinde hasılat ile ilgili yapmış olduğu yevmiye kayıtlarının değerlendirilmesi - Grup'un faaliyet gösterdiği sektördeki tecrübemiz ve geçmişe yönelik satış ve iade eğilimlerine ilişkin bilgiler dikkate alınarak, cari hesap dönemine ilişkin hasılat beklentisi oluşturularak, bu beklentinin gerçekleşen hasılat ile karşılaştırılması ve önemli sapmalar sorgulanarak detay testlerin gerçekleştirilmesi, - Örneklem seçimi ile belirlemiş olduğumuz müşteriler için doğrudan temin edilen dış teyitler ile ticari alacakların mevcudiyeti ve alacak bakiyelerinin doğruluğunun kontrolü, - Örneklem ile seçilen satış işlemleri için alınan satış belgeleri aracılığıyla faturası kesilmiş ürünlerin kontrolünün müşterilere devrinin gerçekleşip gerçekleşmediğinin değerlendirilmesi ve bu suretle hasılatın ilgili olduğu doğru raporlama döneminde finansal tablolara alındığının test edilmesi, - Grup'un finansal tablolarında hasılat ile ilgili yapmış olduğu dipnot açıklamalarının TFRS 15 uyarınca yapılması gereken açıklamalara uygun olup olmadığının değerlendirilmesi.

Enflasyon Muhasebesini Uygulanması ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımların detayı için Dipnot 2.3 bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Enflasyon muhasebesinin uygulanması	
2.3 numaralı dipnotta açıklandığı üzere, Grup'un fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Grup, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaya başlamıştır. TMS 29'a uygun olarak, konsolide 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, Grup, enflasyona duyarlı finansal tabloları hazırlamak için Türkiye tüketici fiyat endekslerini kullanmıştır. Enflasyon düzeltmesi için uygulanan prensipler, 2.3 numaralı dipnotta açıklanmıştır. TMS 29'nun Grup'un 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.

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.

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. Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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 konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheçiliğimizi 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, 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).

· 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 halinde, 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.

· Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

· Konsolide 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.

· 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 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, ilgili 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.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklölölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen , Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca

düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 9 Mart 2026

tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi İrfan VURAL' dır.

Bakış YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş.

İrfan VURAL

Sorumlu Denetçi

Ankara, 9 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	4	7.198.806	3.476.785
Financial Investments	5	237.779	1.924.522
Restricted Bank Balances	5	237.779	1.924.522
Trade Receivables	7	11.535	1.877.263
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	11.535	1.877.263
Other Receivables	11	50.000	1.161.389
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	50.000	1.161.389
Inventories	9	75.896.356	90.617.356
Prepayments	10	932.461	562.281
Prepayments to Unrelated Parties	10	932.461	562.281
Other current assets	15	397.873	22.383
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	15	397.873	22.383
SUB-TOTAL		84.724.810	99.641.979
Total current assets		84.724.810	99.641.979
NON-CURRENT ASSETS			
Investment property	14	19.959.401	20.288.581
Property, plant and equipment	12	18.858.826	16.755.046
Fixtures and fittings	12	305.753	437.292
Leasehold Improvements	12	18.553.073	16.317.754
Intangible assets and goodwill	13	21.570.686	22.982.960
Other intangible assets	13	21.570.686	22.982.960
Total non-current assets		60.388.913	60.026.587
Total assets		145.113.723	159.668.566
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	6	1.429.297	2.031.472
Current Borrowings From Unrelated Parties	6	1.429.297	2.031.472
Bank Loans	6	1.429.297	2.031.472
Trade Payables	7	24.752.862	42.741.582
Trade Payables to Unrelated Parties	7	24.752.862	42.741.582
Employee Benefit Obligations	8	455.573	652.180
Other Payables	11,25	35.469.270	19.877.615
Other Payables to Related Parties	25	35.469.270	19.877.615
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	10	41.542	
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	10	41.542	
Current tax liabilities, current	17	45.462	
Current provisions	18	74.360	68.862
Current provisions for employee benefits	18	74.360	68.862
Other Current Liabilities		106.834	106.290
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		106.834	106.290
SUB-TOTAL		62.375.200	65.478.001
Total current liabilities		62.375.200	65.478.001
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		6.055.277	9.101.747
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		6.055.277	9.101.747
Bank Loans		6.055.277	9.101.747
Employee Benefit Obligations	18	99.993	67.373
Deferred Tax Liabilities	17	6.983.520	13.943.290
Total non-current liabilities		13.138.790	23.112.410
Total liabilities		75.513.990	88.590.411
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		69.599.733	71.078.155
Issued capital	16	28.340.000	28.340.000
Inflation Adjustments on Capital	16	139.977.975	139.977.975
Share Premium (Discount)	16	52.575.775	52.575.775

Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-783.763	-713.889
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-783.763	-713.889
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-783.763	-713.889
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		4.078.795	9.619.491
Exchange Differences on Translation		4.078.795	9.619.491
Prior Years' Profits or Losses		-158.721.197	-151.445.796
Current Period Net Profit Or Loss		4.132.148	-7.275.401
Total equity		69.599.733	71.078.155
Total Liabilities and Equity		145.113.723	159.668.566

Statement of Profit or Loss and 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 Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	20	88.605.385	109.936.131
Cost of sales	20	-37.129.254	-35.565.908
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		51.476.131	74.370.223
GROSS PROFIT (LOSS)		51.476.131	74.370.223
General Administrative Expenses	21	-5.635.224	-4.925.646
Marketing Expenses	21	-45.889.564	-61.390.209
Other Income from Operating Activities	22	785.853	7.564.507
Other Expenses from Operating Activities	22	-3.042.397	-617.041
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES	24	-2.305.201	15.001.834
Investment Activity Expenses	24	-329.180	-329.180
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-2.634.381	14.672.654
Finance income	23	197.826	455.078
Finance costs	23	-4.447.796	-1.721.847
Gains (losses) on net monetary position	27	7.524.356	-13.422.176
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		640.005	-16.291
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	17	3.492.143	-7.259.110
Current Period Tax (Expense) Income		-103.564	-182.206
Deferred Tax (Expense) Income		3.595.707	-7.076.904
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		4.132.148	-7.275.401
PROFIT (LOSS)		4.132.148	-7.275.401
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		4.132.148	-7.275.401
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		-69.874	151.548
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-93.165	202.064
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		23.291	-50.516
Deferred Tax (Expense) Income		23.291	-50.516
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		-5.540.696	366.462
Exchange Differences on Translation of Foreing Operations		-5.540.696	366.462
Gains (losses) on exchange differences on translation of Foreign Operations		-5.540.696	366.462
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-5.610.570	518.010
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-1.478.422	-6.757.391
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-1.478.422	-6.757.391

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		20.434.049	-11.898.456
Profit (Loss)		4.132.149	-7.275.401
Profit (Loss) from Continuing Operations		4.132.149	-7.275.401
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-12.086.231	29.411.604
Adjustments for depreciation and amortisation expense	12,13,14	10.328.257	21.485.149
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)			-1.214.304
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables			-1.214.304
Adjustments for provisions	18	-38.795	96.444
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	18	-60.545	96.444
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	18	21.750	
Adjustments for Interest (Income) Expenses	23	4.115.776	-6.793.488
Adjustments for Interest Income	23	4.115.776	
Adjustments for interest expense	23		-6.793.488
Adjustments for Tax (Income) Expenses	17	-3.492.143	7.226.837
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position		-22.999.326	8.610.966
Changes in Working Capital		28.446.233	-34.034.659
Decrease (increase) in reserve deposits with Central Bank of Turkey		1.232.530	-1.406.365
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		1.621.296	770.056
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		1.621.296	770.056
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		837.286	-81.862
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		837.286	-81.862
Adjustments for decrease (increase) in inventories		14.721.000	-18.975.336
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-370.180	-558.008
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-10.283.996	-5.053.066
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		-10.283.996	-5.053.066
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		-42.684	-101.834
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		20.283.036	-8.982.917
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		20.283.036	-8.982.917
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		41.542	
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		406.403	354.673
Cash Flows from (used in) Operations		20.492.151	-11.898.456
Income taxes refund (paid)	17	-58.102	
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-6.023.440	-163.882
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	12,13,14	-6.023.440	-163.882
Purchase of property, plant and equipment	12,13,14	-6.023.440	-163.882
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		339.819	19.152.419
Proceeds from Capital Advances			21.255.000
Proceeds from borrowings		7.302.230	
Proceeds from Loans		7.302.230	
Repayments of borrowings		-5.378.124	-1.193.113
Loan Repayments		-5.378.124	-1.193.113
Interest paid	23	-1.584.287	-909.468
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		14.750.428	7.090.081
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		-11.028.407	-11.104.563
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		3.722.021	-4.014.482
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		3.476.785	7.491.267
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		7.198.806	3.476.785

[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		28.340.000	139.977.975	52.575.775	-783.763	4.078.795			-158.721.197	4.132.149	69.599.733		69.599.733