



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

YONGA MOBİLYA 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	NEVADOS BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yonga Mobilya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı Genel Kurulu'na;

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Yonga Mobilya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 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 bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının 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 ve -uygun hallerde- kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide 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 konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere 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 bildirmemekteyiz.

Kilit Denetim Konuları	Konuların Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Hasılatın Muhasebeleştirilmesi	

Grup'un başlıca gelir kaynağı mobilya satışlarından elde ettiği gelirlerdir. Hasılat, satışı gerçekleştirilen ürünlerin kontrolü müşterilere devredildiğinde dolayısıyla edim yükümlülüğünü yerine getirildiğinde muhasebeleştirilmektedir. Grup, üretmiş olduğu ürünlerin kontrolünü müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolara almaktadır. Yukarıda belirtilen açıklamalara istinaden, satışların dönemselliği ilkesi gereği bu durumdaki ürünlerin hasılatının doğru döneme kaydedilip kaydedilmediği kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Ek olarak Mobilya satışlarının faturalanması sırasında kullanılan birim fiyatların mobilya kullanılacak kereste gibi değişkenlere bağlı olarak müşteriler için farklılık göstermesi, hasılatın doğru tutarda kayıtlara alınmasında hata olması ihtimali dolayısı ile muhakememize göre denetimimiz bakımından önemli bir konu olup, bu hususta ayrıca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Grup'un hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2.7 ve Not 22'de yer almaktadır.	Denetim prosedürlerimiz kapsamında aşağıdaki çalışmalar gerçekleştirilmiştir: Hasılat sürecine ilişkin kontrollerin tasarımı ve uygulaması test edilmiştir. Grup'un satış sürecinde uyguladığı satış ve fiyatlama prosedürlerinin uygunluğu incelenmiştir. Yıl içinde yapılan toplam satışlar içerisinde seçilen örneklerle maddi doğrulama prosedürleri uygulanmıştır. Bu prosedürler kapsamında satış faturalarında görülen satış fiyatlarının, üst yönetim tarafından verilen satış fiyat onaylarına uygunluğu değerlendirilmiştir. Buna ek olarak, Not 22 Hasılat notunda yer alan açıklamaların yeterliliği TMS kapsamında tarafımızca değerlendirilmiştir.
Maddi Duran Varlıklar	
Grup'un konsolide finansal durum tablosunda yer alan maddi duran varlıklar toplam varlıkların %67'sini oluşturduğundan finansal tablolar açısından önem arz etmektedir. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürlerinin düzenli olarak gözden geçirilmesi, TMS 23 uyarınca aktifleştirme kriterlerini karşılamayan borçlanma maliyetlerinin dönem gideri olarak kaydedilmesi ve amortisman hesaplamalarının kontrol edilmesi kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.	Denetim sürecinin bir parçası olarak amortisman tutarlarının yeniden hesaplanması, dönem içindeki alımların fatura testleri ile doğrulanması, varlıkların ömürlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesi, aktifleşme kriterlerine uymayan borçlanma maliyetlerinin giderleştirmelerinin kontrol edilmesi prosedürlerini gerçekleştirdik. Finansal tablolarda yer alan açıklamaların TFRS'lere uygunlukları da değerlendirilmiştir. Maddi duran varlıklar ile ilgili detaylar Dipnot 15'te verilmiştir.

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

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi 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 yansıtır 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 bildirmektediriz.

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 iletmiş 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 aşacağıının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait defter tutma düzeninin, konsolide finansal tabloların, kanun 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 Halil Sağlam'dır.

NEVADOS BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Halil Sağlam, 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	5	43.790.204	33.943.914
Trade Receivables		20.017.814	19.164.149
Trade Receivables Due From Related Parties	7,30	282.530	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	19.735.284	19.164.149
Other Receivables		7.380.457	12.298.386
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	7.380.457	12.298.386
Inventories	9	303.761.501	315.119.493
Prepayments		11.963.810	6.138.688
Prepayments to Unrelated Parties	10	11.963.810	6.138.688
Current Tax Assets		1.168.801	122.025
Other current assets	11	10.744.256	24.062.638
SUB-TOTAL		398.826.843	410.849.293
Total current assets		398.826.843	410.849.293
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables		20.929	27.394
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	20.929	27.394
Property, plant and equipment	15	870.051.527	823.124.247
Right of Use Assets	16	17.641.277	17.293.467
Intangible assets and goodwill		13.345.771	14.005.157
Other intangible assets	17	13.345.771	14.005.157
Prepayments	10	3.511.805	189.829
Total non-current assets		904.571.309	854.640.094
Total assets		1.303.398.152	1.265.489.387
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		80.542.070	235.494.708
Current Borrowings From Unrelated Parties	18	80.542.070	235.494.708
Bank Loans	18	37.382.745	231.405.151
Lease Liabilities	18	43.159.325	4.089.557
Current Portion of Non-current Borrowings		69.531.709	17.599.685
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		69.531.709	17.599.685
Bank Loans	18	69.531.709	17.599.685
Other Financial Liabilities	18	7.899.346	2.321.875
Trade Payables		65.490.368	33.921.582
Trade Payables to Related Parties	7,30	15.109.287	151.239
Trade Payables to Unrelated Parties	7	50.381.081	33.770.343
Employee Benefit Obligations	12	16.073.132	28.148.689
Other Payables		100.621.526	154.486.657
Other Payables to Related Parties	8,30	99.082.382	149.327.841
Other Payables to Unrelated Parties	8	1.539.144	5.158.816
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		12.296	23.267.331
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	10	12.296	23.267.331
Current provisions		7.505.072	6.045.847
Current provisions for employee benefits	19	6.551.819	4.992.610
Other current provisions	19	953.253	1.053.237
Other Current Liabilities	11	467.862	448.971
SUB-TOTAL		348.143.381	501.735.345
Total current liabilities		348.143.381	501.735.345
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		259.933.770	15.306.966
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		259.933.770	15.306.966
Bank Loans	18	73.557.943	7.065.701
Lease Liabilities	18	186.375.827	8.241.265
Non-current provisions		22.955.648	31.536.849
Non-current provisions for employee benefits	19	22.955.648	31.536.849
Deferred Tax Liabilities	28	67.944.528	121.021.210

Total non-current liabilities		350.833.946	167.865.025
Total liabilities		698.977.327	669.600.370
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		604.420.825	595.889.017
Issued capital	21,29	16.800.000	16.800.000
Inflation Adjustments on Capital	21	150.619.491	150.619.491
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		368.238.171	364.479.158
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		368.238.171	364.479.158
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	21	-28.244.140	-32.003.153
Other Revaluation Increases (Decreases)	21	396.482.311	396.482.311
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		0	0
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		0	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits	21	20.963.281	20.963.281
Prior Years' Profits or Losses	21	43.027.087	-1.648.463
Current Period Net Profit Or Loss	21	4.772.795	44.675.550
Total equity		604.420.825	595.889.017
Total Liabilities and Equity		1.303.398.152	1.265.489.387

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	22	443.489.624	471.743.619
Cost of sales		-454.507.562	-442.031.528
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		-11.017.938	29.712.091
GROSS PROFIT (LOSS)		-11.017.938	29.712.091
General Administrative Expenses	23,24	-82.174.127	-63.727.855
Marketing Expenses	23,24	-38.038.688	-29.837.305
Other Income from Operating Activities	25	20.792.023	19.395.302
Other Expenses from Operating Activities	25	-24.128.225	-9.065.139
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-134.566.955	-53.522.906
Investment Activity Income	26	11.244.935	17.966
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-123.322.020	-53.504.940
Finance income	27	10.669.389	5.829.714
Finance costs	27	-120.405.912	-67.137.917
Gains (losses) on net monetary position	33	183.501.652	174.210.116
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-49.556.891	59.396.973
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		54.329.686	-14.721.423
Deferred Tax (Expense) Income	28	54.329.686	-14.721.423
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		4.772.795	44.675.550
PROFIT (LOSS)		4.772.795	44.675.550
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		4.772.795	44.675.550
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		3.759.013	-24.302.402
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		5.012.017	-32.403.203
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-1.253.004	8.100.801
Taxes Relating to Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss		-1.253.004	8.100.801
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Exchange Differences on Translation of Foreing Operations		0	0
Gains (Losses) on Remeasuring or Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Hedges of Net Investments in Foreign Operations		0	0
Change in Value of Time Value of Options		0	0
Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts		0	0
Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads		0	0
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method 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)		3.759.013	-24.302.402
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		8.531.808	20.373.148

Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		8.531.808	20.373.148

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		69.592.155	63.975.193
Profit (Loss)		4.772.795	44.675.550
Profit (Loss) from Continuing Operations		4.772.795	44.675.550
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		119.520.469	34.507.004
Adjustments for depreciation and amortisation expense	15,16,17	57.482.608	21.822.727
Adjustments for provisions		13.557.524	11.470.475
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		13.638.617	9.056.122
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		-81.093	2.414.353
Adjustments for Interest (Income) Expenses		62.064.590	33.095.023
Adjustments for Interest Income	27	-7.582.642	-2.011.806
Adjustments for interest expense	27	69.647.232	35.106.829
Adjustments for Tax (Income) Expenses	28	-54.329.686	14.721.423
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position		40.745.433	-46.602.644
Changes in Working Capital		-54.701.109	-15.207.361
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		358.116	11.831.082
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		6.963.669	-71.043.439
Adjustments for decrease (increase) in inventories		11.357.992	-62.936.718
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-9.147.098	-914.796
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		31.568.786	-14.618.761
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		-12.075.557	9.042.234
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-78.166.942	141.865.823
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital	19	-5.560.075	-28.432.786
Cash Flows from (used in) Operations		69.592.155	63.975.193
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-85.236.563	-17.964.669
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		0	772.797
Proceeds from sales of intangible assets	17	0	772.797
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-92.819.205	-20.749.272
Purchase of property, plant and equipment	15	-87.730.255	-3.067.717
Purchase of intangible assets	17	-5.088.950	-17.681.555
Interest received	27	7.582.642	2.011.806
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		33.501.848	-48.055.149
Proceeds from borrowings	18	217.204.330	2.353.122
Repayments of borrowings	18	-117.607.996	-21.510.112
Interest paid	18,27	-66.094.486	-28.898.159
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		17.857.440	-2.044.625
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		17.857.440	-2.044.625
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		33.943.914	21.262.001
INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		-8.011.150	14.726.538
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	5	43.790.204	33.943.914

[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		16.800.000	150.619.491		-28.244.140	396.482.311			20.963.281	43.027.087	4.772.795	604.420.825	604.420.825