

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. Financial Report Unconsolidated 2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar 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 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, 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 için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta 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	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Hasılatının muhasebeleştirilmesi Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Hasılat" kalemi altında muhasebeleştirmiş olduğu toplam 81.761.882 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, hasılatının kaydedilmesiyle ilgili olarak Şirket yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Şirket'in

ve dipnotlar 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.5.12 ve 17 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.

Hasılatın finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının fon yönetim komisyon gelirleri, bireysel portföy yönetim hizmeti gelirleri, performans komisyonları gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak ilgili hasılat tutarının farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.

hasılat sürecinde, yönetimin, hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik. Denetime konu hasılat tutarı içerisinde yer alan fon yönetim ücreti kazançlarını yeniden hesaplamak suretiyle; ve hasılat tutarını oluşturan diğer kalemler arasından seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.

4. Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanan 3 Mart 2021 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirilmiştir.

5. 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 süreçte işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. 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'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.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciğimizi 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 tahminleri ile 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 açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı 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.

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.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2022

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2021	Previous Period 31.12.2020
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	321.607	134.746
Financial Investments	5	66.598.670	19.658.537
Trade Receivables		14.568.068	18.457.859
Trade Receivables Due From Related Parties	6	5.898.462	3.385.423
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	8.669.606	15.072.436
Prepayments		210.287	627.516
Prepayments to Unrelated Parties	7	210.287	627.516
Other current assets		0	81.716
Other Current Assets Due From Related Parties		0	81.716
SUB-TOTAL		81.698.632	38.960.374
Total current assets		81.698.632	38.960.374
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment		381.428	371.917
Machinery And Equipments	8	381.428	371.917
Right of Use Assets	10	54.635	158.984
Intangible assets and goodwill		132.596	2.251.817
Licenses	9	132.596	2.251.817
Deferred Tax Asset	20	0	57.575
Total non-current assets		568.659	2.840.293
Total assets		82.267.291	41.800.667
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		5.640.512	2.786.046
Current Borrowings From Related Parties			0
Current Borrowings From Unrelated Parties		5.640.512	2.786.046
Other short-term borrowings	13	5.640.512	2.786.046
Current Portion of Non-current Borrowings		162.959	146.734
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		162.959	146.734
Lease Liabilities	15	162.959	146.734
Employee Benefit Obligations	12	439.651	171.721
Current tax liabilities, current		4.804.598	2.331.171
Current provisions		3.534.645	6.505.334
Current provisions for employee benefits	14	3.534.645	6.303.125
Other current provisions		0	202.209
SUB-TOTAL		14.582.365	11.941.006
Total current liabilities		14.582.365	11.941.006
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		21.459	39.669
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		21.459	39.669
Lease Liabilities	15	21.459	39.669
Employee Benefit Obligations	14	320.620	123.253
Deferred Tax Liabilities		101.353	0
Total non-current liabilities		443.432	162.922
Total liabilities		15.025.797	12.103.928
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		67.241.494	29.696.739
Issued capital	16	8.500.000	8.500.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-103.233	-28.847
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-103.233	-28.847
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	16	-103.233	-28.847
Restricted Reserves Appropriated From Profits			0
Prior Years' Profits or Losses	16	21.225.586	1.436.116
Current Period Net Profit Or Loss		37.619.141	19.789.470
Total equity		67.241.494	29.696.739
Total Liabilities and Equity		82.267.291	41.800.667

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	17	81.761.882	46.152.962
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		81.761.882	46.152.962
GROSS PROFIT (LOSS)		81.761.882	46.152.962
General Administrative Expenses	18	-37.514.520	-21.094.241
Marketing Expenses	18	-4.497.147	-2.339.860
Other Income from Operating Activities	19	13.096.647	2.839.884
Other Expenses from Operating Activities		-1.612.269	-316.158
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		51.234.593	25.242.587
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		51.234.593	25.242.587
Finance costs		-2.602	-773
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		51.231.991	25.241.814
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-13.612.850	-5.452.344
Current Period Tax (Expense) Income		-13.435.326	-5.470.338
Deferred Tax (Expense) Income	20	-177.524	17.994
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		37.619.141	19.789.470
PROFIT (LOSS)		37.619.141	19.789.470
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		37.619.141	19.789.470
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		-74.386	-17.786
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-74.386	-17.786
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	14	-92.983	-22.233
Taxes Relating to Change in Fair Value of Financial Liability Attributable to Change in Credit Risk of Liability		0	0
Taxes Relating to Hedges of Investments in Equity Instruments of Other Comprehensive Income		0	0
Taxes Relating to Exchange Differences on Translation		0	0
Taxes Relating to Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss		18.597	4.447
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Exchange Differences on Translation		0	0
Gains (Losses) on Exchange Differences on Translation		0	0
Reclassification Adjustments on Exchange Differences on Translation		0	0
Gains (Losses) on Remeasuring or Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets		0	0
Gains (losses) on Remeasuring Available-for-sale Financial Assets		0	0
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
Gains (Losses) on Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income		0	0
Reclassification Adjustments on Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income		0	0
Amounts Removed from Equity and Adjusted Against Fair Value of Financial Assets on Reclassification out			

of Fair Value through Other Comprehensive Income Measurement Category		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		0	0
Gains (Losses) on Cash Flow Hedges		0	0
Reclassification Adjustments on Cash Flow Hedges		0	0
Amounts Removed from Equity and Included in Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) whose Acquisition or Incurrence was Hedged Highly Probable Forecast Transaction		0	0
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Hedges of Net Investments in Foreign Operations		0	0
Gains (Losses) on Hedges of Net Investments in Foreign Operations		0	0
Reclassification Adjustments on Hedges of Net Investments in Foreign Operations		0	0
Change in Value of Time Value of Options		0	0
Gains (Losses) on Change in Value of Time Value of Options		0	0
Reclassification Adjustments on Change in Value of Time Value of Options		0	0
Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts		0	0
Gains (Losses) on Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts		0	0
Reclassification Adjustments on Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts		0	0
Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads		0	0
Gains (Losses) on Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads		0	0
Reclassification Adjustments on 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
Gains (Losses) on Revaluation or Reclassification Adjustments of Available-for-Sale Financial Assets		0	0
Gains (Losses) on Cash Flow Hedges of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method		0	0
Gains (Losses) on Hedges of Net Investment in Foreign Operations of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method		0	0
Gains (Losses) on Exchange Differences on Translation of Investments Accounted for Using Equity Method		0	0
Other Gains (Losses) on Other Comprehensive Income Of Associates And Joint Ventures Accounted For Using Equity Method That Will Be Reclassified To Profit Or Loss		0	0
Other Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Other Profit or Loss		0	0
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Current Period Tax (Expense) Income		0	0
Deferred Tax (Expense) Income		0	0
Taxes Relating to Exchange Differences on Translation		0	0
Taxes Relating to Gains (Losses) on Remeasuring or Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets		0	0
Taxes Relating to Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income		0	0
Taxes Relating to Cash Flow Hedges		0	0
Taxes Relating to Gains or Losses on Hedges of Net Investments in Foreign Operations		0	0
Taxes Relating to Change in Value of Time Value of Options of Other Comprehensive Income		0	0
Taxes Relating to Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts of Other Comprehensive Income		0	0
Taxes Relating to Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads of Other Comprehensive Income		0	0
Taxes Relating to 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
Other Components Of Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified To Profit Or Loss, Tax Effect		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-74.386	-17.786
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		37.544.755	19.771.684
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		37.544.755	19.771.684

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		819.738	1.349.570
Profit (Loss)		37.619.141	19.789.470
Profit (Loss) from Continuing Operations		37.619.141	19.789.470
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		14.619.343	11.216.082
Adjustments for depreciation and amortisation expense	8.9.18	2.745.592	1.662.043
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)			-2.251.188
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Other Financial Assets or Investments			-2.251.188
Adjustments for provisions		375.654	6.388.807
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	14	375.654	6.240.587
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	14	0	148.220
Adjustments for Interest (Income) Expenses		412.539	-35.924
Adjustments for interest expense		412.539	-35.924
Adjustments for Tax (Income) Expenses	20	11.085.558	5.452.344
Changes in Working Capital		-36.242.757	-26.516.815
Decrease (Increase) in Financial Investments		-46.940.133	-13.348.263
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		3.889.791	-14.427.369
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-2.513.039	-2.274.384
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		6.402.830	-12.152.985
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		1.035.359	-572.859
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		2.854.466	0
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-40.539	0
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		2.895.005	0
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		2.693.396	-309.556
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		463.312	2.426.316
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		463.312	2.426.316
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-238.948	-285.084
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-238.948	-285.084
Cash Flows from (used in) Operations		15.995.727	4.488.737
Interest received		-412.539	
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-6.132.722	0
Income taxes refund (paid)		-8.630.728	-3.139.167
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-208.702	-3.820.020
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-208.702	-3.820.020
Purchase of property, plant and equipment	8	-90.702	-442.463
Purchase of intangible assets	9	-118.000	-3.377.557
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-424.175	1.496.527
Proceeds from Capital Advances		0	1.940.000
Decrease in Other Payables to Related Parties		0	0
Payments of Lease Liabilities		-424.175	-443.473
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		186.861	-973.923
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		186.861	-973.923
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	134.746	1.108.669
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	321.607	134.746

[illegible]

Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021												
	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	8,500,000		-103,233		21,225,586	37,619,141	67,241,494		67,241,494	