

IŞIK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	VİZYON GRUP BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

IŞIK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Işık Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Genel Kurulu'na:

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Işık Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket")'nin ve Bağlı Ortaklıkları'nın (bundan sonra birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2021 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 finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") 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") ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına 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 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 Konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve Konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konuları	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Hasılat	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:
Grup'un 2021 yılı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" olarak muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 5.241.771.912 TL tutarında geliri bulunmaktadır.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: - Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye uygunluğunun değerlendirilmesi,
Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı ve aracılık komisyonları gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Grup operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntemler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	- Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak test edilmiştir. -Finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınıp tarafımızca sorgulanmıştır.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; finansal tabloların TMS'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 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 ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına 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.

BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciğimizi 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 tahminleri ile 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 esasının kullanılmasının 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 Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil 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, 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 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.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Grup'un 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Veysel Ekmen'dir.

İstanbul, 10 Mart 2022

VİZYON GRUP BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Member, MGI Worldwide

Veysel EKMEN, SMMM

Sorumlu Denetçi

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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	91.715.491	19.774.956
Financial Investments		29.363.640	0
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		29.363.640	0
Financial Assets Held For Trading	5	29.363.640	
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income		0	0
Trade Receivables		172.095.809	65.684.351
Trade Receivables Due From Related Parties	3	843.507	
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	8	171.252.302	65.684.351
Receivables From Financial Sector Operations		0	0
Other Receivables		11.209.340	8.122.011
Other Receivables Due From Related Parties	3	10.023.574	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	1.185.766	8.122.011
Contract Assets			0
Derivative Financial Assets			0
Prepayments		0	20.447
Prepayments to Unrelated Parties	10	0	20.447
SUB-TOTAL		304.384.280	93.601.765
Total current assets		304.384.280	93.601.765
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		1.517.254	1.517.254
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income		1.517.254	1.517.254
Financial Assets Measured At Fair Value Through Other Comprehensive Income	5	1.517.254	1.517.254
Trade Receivables			0
Receivables From Financial Sector Operations			0
Other Receivables		6.526.129	1.874.315
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	6.526.129	1.874.315
Contract Assets			0
Derivative Financial Assets			0
Property, plant and equipment	11	9.868.989	6.891.341
Machinery And Equipments	11	2.761.574	2.652.311
Fixtures and fittings	11	7.257	14.317
Operational Lease Assets	11	7.100.158	4.224.379
Other property, plant and equipment	11	0	334
Intangible assets and goodwill		703.386	83.094
Computer Softwares	12	703.386	83.094
Prepayments		232.408	127.038
Prepayments to Unrelated Parties	10	232.408	127.038
Total non-current assets		18.848.166	10.493.042
Total assets		323.232.446	104.094.807
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		41.908.647	946.540
Current Borrowings From Related Parties		2.071.205	0
Lease Liabilities	3-6	2.071.205	
Current Borrowings From Unrelated Parties		39.837.442	946.540
Lease Liabilities	6	323.506	946.540
Issued Debt Instruments	6	39.473.817	
Other short-term borrowings	6	40.119	0
Current Portion of Non-current Borrowings			0
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties			0
Other Financial Liabilities			0
Trade Payables		140.031.337	58.002.916
Trade Payables to Related Parties	3	378.350	0
Trade Payables to Unrelated Parties	7	139.652.987	58.002.916
Payables on Financial Sector Operations		0	0

Employee Benefit Obligations	13	248.414	94.969
Other Payables		6.646.320	169.509
Other Payables to Unrelated Parties	9	6.646.320	169.509
Contract Liabilities			0
Derivative Financial Liabilities			0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities			0
Current tax liabilities, current	22	1.804.856	1.169.551
Current provisions		2.167.037	876.386
Current provisions for employee benefits	14	2.060.618	525.976
Other current provisions	14	106.419	350.410
Other Current Liabilities		0	0
SUB-TOTAL		192.806.611	61.259.871
Total current liabilities		192.806.611	61.259.871
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		5.696.526	3.416.887
Long Term Borrowings From Related Parties		5.491.719	0
Lease Liabilities	3-6	5.491.719	
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		204.807	3.416.887
Lease Liabilities	6	204.807	3.416.887
Other Financial Liabilities			0
Trade Payables			0
Payables on Financial Sector Operations			0
Other Payables			0
Contract Liabilities			0
Derivative Financial Liabilities			0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities			0
Non-current provisions		184.239	60.652
Non-current provisions for employee benefits	14	184.239	60.652
Deferred Tax Liabilities	22	192.535	127.483
Other non-current liabilities			0
Total non-current liabilities		6.073.300	3.605.022
Total liabilities		198.879.911	64.864.893
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		124.352.535	39.229.914
Issued capital	15	100.000.000	30.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		1.211.220	1.224.328
Gains (Losses) from investments in equity instruments	15	1.289.666	1.289.666
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement	15	-78.446	-65.338
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	15	-78.446	-65.338
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss			0
Gains (Losses) on Hedge			0
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification			0
Restricted Reserves Appropriated From Profits	15	1.084.654	298.647
Prior Years' Profits or Losses	15	6.920.932	1.148.074
Current Period Net Profit Or Loss		15.135.729	6.558.865
Non-controlling interests		0	0
Total equity		124.352.535	39.229.914
Total Liabilities and Equity		323.232.446	104.094.807

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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	5.241.771.912	7.587.931
Cost of sales	17	-5.201.690.363	0
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		40.081.549	7.587.931
Revenue from Finance Sector Operations		0	0
Cost of Finance Sector Operations		0	0
GROSS PROFIT (LOSS) FROM FINANCE SECTOR OPERATIONS		0	0
GROSS PROFIT (LOSS)		40.081.549	7.587.931
General Administrative Expenses	18	-28.310.618	-7.965.494
Marketing Expenses	18	-5.634.608	-1.146.084
Research and development expense	18	0	0
Other Income from Operating Activities	19	466.182	453.608
Other Expenses from Operating Activities	19	-205.236	-108.635
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		6.397.269	-1.178.674
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		6.397.269	-1.178.674
Finance income	20	103.496.925	38.109.042
Finance costs	21	-89.497.795	-28.459.237
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		20.396.399	8.471.131
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-5.260.670	-1.912.266
Current Period Tax (Expense) Income	22	-5.192.341	-1.852.733
Deferred Tax (Expense) Income	22	-68.329	-59.533
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		15.135.729	6.558.865
PROFIT (LOSS)		15.135.729	6.558.865
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		15.135.729	6.558.865
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		-13.108	1.282.137
Gains (Losses) from Investments in Equity Instruments			1.357.543
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	14	-16.385	-9.412
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		3.277	-65.994
Taxes Relating to Gains (Losses) from Investments in Equity Instruments	22	0	-67.877
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	22	3.277	1.883
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Exchange Differences on Translation		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)		-13.108	1.282.137
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		15.122.621	7.841.002
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		15.122.621	7.841.002

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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		-47.567.533	-4.229.133
Profit (Loss)		15.135.729	6.558.865
Profit (Loss) from Continuing Operations		15.135.729	6.558.865
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		5.842.886	1.543.676
Adjustments for depreciation and amortisation expense	11-12	2.705.161	496.994
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		0	0
Adjustments for provisions		1.397.853	830.500
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	14	1.641.844	480.090
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions		0	0
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	14	-243.991	350.410
Adjustments for Interest (Income) Expenses		1.035.183	156.649
Adjustments for Interest Income	6	-30.688	14.938
Adjustments for interest expense	6	1.065.871	141.711
Adjustments for fair value losses (gains)		636.360	0
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets	5	636.360	0
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments		0	
Other Adjustments for Fair Value Losses (Gains)		0	0
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		0	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	22	68.329	59.533
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		0	0
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		0	
Changes in Working Capital		-55.576.847	-12.181.462
Decrease (Increase) in Financial Investments		-30.000.000	0
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-106.411.458	-35.795.671
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	3	-843.507	0
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	8	-105.567.951	-35.795.671
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-7.739.143	-4.558.221
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations	3	-10.023.574	0
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	9	2.284.431	-4.558.221
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets		0	0
Decrease (Increase) in Derivative Financial Assets		0	0
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	10	-84.923	-136.472
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		82.028.421	28.130.461
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	3	378.350	0
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	8	81.650.071	28.130.461
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	13	153.445	51.916
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities		0	0
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		6.476.811	126.525
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		0	
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	9	6.476.811	126.525
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		0	0
Cash Flows from (used in) Operations		-34.598.232	-4.078.921
Income taxes refund (paid)	22	635.305	1.164.911
Other inflows (outflows) of cash		-13.604.606	-1.315.123

CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-1.531.322	-2.571.723
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		0	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-1.531.322	-2.571.723
Purchase of property, plant and equipment	11	-852.604	-2.557.563
Purchase of intangible assets	12	-678.718	-14.160
Cash advances and loans made to other parties		0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties		0	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		107.404.096	-225.000
Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control		0	0
Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control		0	0
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		70.000.000	0
Proceeds from issuing shares	15	70.000.000	
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Proceeds from borrowings		39.513.936	0
Proceeds from Loans			0
Proceeds From Issue of Debt Instruments	6	39.473.817	0
Proceeds from Other Financial Borrowings	6	40.119	0
Repayments of borrowings		0	0
Loan Repayments		0	0
Payments of Lease Liabilities	6	-2.109.840	-225.000
Dividends Paid		0	0
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		58.305.241	-7.025.856
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	7	58.305.241	-7.025.856
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	7	14.575.676	21.601.532
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		72.880.917	14.575.676

[illegible]

[illegible]