

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

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynak değişim tabloları ve konsolide nakit akış tabloları 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 2021 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'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na 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.

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 bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 40.674.917.856 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlerle	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, hasılatın kaydedilmesiyle ilgili olarak Grup yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Grup'un hasılat sürecindeki, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine

ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 19 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.

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

ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik ve test ettik. Denetime konu hasılat tutarını oluşturan kalemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.

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'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na 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'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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, 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.

· 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 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 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.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 8 Şubat 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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 Zere Gaye Şentürk'tür.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Zere Gaye Şentürk, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Şubat 2022

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	540.816.652	158.935.142
Financial Investments	5	719.182.149	338.817.633
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		719.182.149	338.817.633
Financial Assets Held For Trading		719.182.149	338.817.633
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income		0	0
Trade Receivables	6	2.164.622.595	1.001.207.064
Trade Receivables Due From Related Parties	25	489.608.506	56.862.298
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		1.675.014.089	944.344.766
Receivables From Financial Sector Operations		0	0
Other Receivables	7	9.163.866	2.847.150
Other Receivables Due From Unrelated Parties		9.163.866	2.847.150
Contract Assets		0	0
Derivative Financial Assets	27	0	3.828.370
Derivative Financial Assets Held for Trading		0	3.828.370
Prepayments	8	1.964.106	989.462
Prepayments to Unrelated Parties		1.964.106	989.462
Current Tax Assets		0	0
Other current assets	9	76.596	1.116.104
Other Current Assets Due From Unrelated Parties		76.596	1.116.104
SUB-TOTAL		3.435.825.964	1.507.740.925
Total current assets		3.435.825.964	1.507.740.925
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	5	1.517.254	1.517.254
Financial Assets Available-for-Sale		1.517.254	1.517.254
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		0	0
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income		0	0
Trade Receivables		0	0
Receivables From Financial Sector Operations		0	0
Other Receivables	7	34.205.352	27.144.307
Other Receivables Due From Unrelated Parties		34.205.352	27.144.307
Contract Assets		0	0
Derivative Financial Assets		0	0
Property, plant and equipment	10	50.024.024	23.148.384
Right of Use Assets	12	14.022.198	12.086.812
Intangible assets and goodwill	11	11.935.077	12.650.984
Prepayments		0	0
Deferred Tax Asset	23	41.624.854	12.936.018
Other Non-current Assets		0	0
Total non-current assets		153.328.759	89.483.759
Total assets		3.589.154.723	1.597.224.684
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	24	466.006.903	283.304.213
Current Borrowings From Related Parties		0	0
Current Borrowings From Unrelated Parties		466.006.903	283.304.213
Bank Loans		368.105.227	78.969.239
Lease Liabilities		6.311.539	4.526.956
Issued Debt Instruments		71.005.205	199.808.018
Other short-term borrowings		20.584.932	0
Current Portion of Non-current Borrowings		0	0
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		0	0
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		0	0
Other Financial Liabilities		0	0
Trade Payables	6	1.742.426.280	848.220.189
Trade Payables to Related Parties	25	14.672.418	1.703.228

Trade Payables to Unrelated Parties		1,727,753.862	846,516.961
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Employee Benefit Obligations	13	3,684.651	2,115.091
Other Payables	7	145,095.714	14,564.776
Other Payables to Unrelated Parties		145,095.714	14,564.776
Contract Liabilities		0	0
Derivative Financial Liabilities	27	37,500.681	4,098.881
Derivative Financial Liabilities Held for trading		37,500.681	4,098.881
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	14	150,715.692	44,729.075
Current tax liabilities, current	23	55,053.764	11,683.650
Current provisions		32,155.933	25,003.612
Other current provisions	15	32,155.933	25,003.612
Other Current Liabilities		0	0
SUB-TOTAL		2,632,639.618	1,233,719.487
Total current liabilities		2,632,639.618	1,233,719.487
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	24	8,673.208	8,034.117
Long Term Borrowings From Related Parties		8,673.208	8,034.117
Lease Liabilities		8,673.208	8,034.117
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		0	0
Other Financial Liabilities		0	0
Trade Payables		0	0
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Other Payables		0	0
Contract Liabilities		0	0
Derivative Financial Liabilities		0	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	14	35,910.540	11.177
Non-current provisions		11,577.866	6,668.104
Non-current provisions for employee benefits	17	11,577.866	6,668.104
Deferred Tax Liabilities	23	41,944.202	0
Other non-current liabilities		0	0
Total non-current liabilities		98,105.816	14,713.398
Total liabilities		2,730,745.434	1,248,432.885
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		837,544.130	330,609.865
Issued capital	18	94,000.000	88,330.000
Share Premium (Discount)	18	100,075.500	0
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-2,694.645	-861.862
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-2,694.645	-861.862
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	18	-4,052.188	-2,219.405
Other Revaluation Increases (Decreases)	18	1,357.543	1,357.543
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		207.497	0
Exchange Differences on Translation		207.497	0
Gains (Losses) on Hedge		0	0
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		0	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits		16,015.202	9,018.965
Legal Reserves		16,015.202	9,018.965
Prior Years' Profits or Losses		227,339.328	92,974.172
Current Period Net Profit Or Loss		402,601.248	141,148.590
Non-controlling interests	18	20,865.159	18,181.934
Total equity		858,409.289	348,791.799
Total Liabilities and Equity		3,589,154.723	1,597,224.684

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	19	40.674.917.856	19.764.853.207
Cost of sales	19	-39.924.575.949	-19.451.756.343
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		750.341.907	313.096.864
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)		750.341.907	313.096.864
General Administrative Expenses	20	-177.858.089	-110.417.247
Marketing Expenses	20	-33.868.535	-21.461.844
Other Income from Operating Activities	21	193.216.148	126.361.836
Other Expenses from Operating Activities	21	-174.080.532	-112.854.871
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		557.750.899	194.724.738
Investment Activity Income		200.563	128.522
Investment Activity Expenses		-31.479	-175.297
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		557.919.983	194.677.963
Finance income	22	42.455.142	22.171.299
Finance costs	22	-74.834.277	-32.705.702
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		525.540.848	184.143.560
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-119.687.243	-40.053.522
Current Period Tax (Expense) Income	23	-105.973.681	-43.487.002
Deferred Tax (Expense) Income	23	-13.713.562	3.433.480
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		405.853.605	144.090.038
PROFIT (LOSS)		405.853.605	144.090.038
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		3.252.357	2.941.448
Owners of Parent		402.601.248	141.148.590
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		-1.832.783	-139.477
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	17	-2.290.979	-174.346
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
Other Components of Other Comprehensive Income 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	23	458.196	34.869
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		207.497	0
Exchange Differences on Translation		207.497	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
Gains (Losses) on Hedges of Net Investments in Foreign Operations		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
Taxes Relating to Gains or Losses on Hedges of Net Investments in Foreign Operations		0	0
Other Components Of Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified To Profit Or Loss, Tax Effect		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-1.625.286	-139.477
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		404.228.319	143.950.561
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		3.252.357	2.941.448
Owners of Parent		400.975.962	141.009.113

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		-59.521.058	4.741.102
Profit (Loss)		405.853.605	144.090.038
Profit (Loss) from Continuing Operations		405.853.605	144.090.038
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		180.956.179	72.797.009
Adjustments for depreciation and amortisation expense	20	24.002.812	10.815.426
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		0	0
Adjustments for provisions		3.276.573	11.118.055
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		3.276.573	12.662.773
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		0	-1.544.718
Adjustments for Interest (Income) Expenses		32.379.135	10.534.403
Adjustments for Interest Income		32.379.135	10.534.403
Adjustments for fair value losses (gains)		1.609.492	139.471
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments		37.230.171	4.948.151
Other Adjustments for Fair Value Losses (Gains)		-35.620.679	-4.808.680
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		0	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	23	119.687.243	40.053.522
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		924	136.132
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		924	136.132
Changes in Working Capital		-577.232.744	-174.570.114
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-1.400.776.785	-641.756.125
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-357.840.117	-102.833.853
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets		0	0
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		894.206.091	601.599.926
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities		0	0
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		145.292.087	-66.843.449
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		141.885.980	35.263.387
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		0	0
Cash Flows from (used in) Operations		9.577.040	42.316.933
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-6.494.531	-4.836.334
Income taxes refund (paid)	23	-62.603.567	-32.739.497
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-2.498.516	-958.014
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	10-11	43.064	31.163
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	10-11	-44.333.452	-23.784.208
Cash advances and loans made to other parties		0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties		0	0
Interest received		41.791.872	22.795.031
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		206.212.581	-145.869.333
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		0	0
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	18	105.745.500	0
Proceeds from borrowings		467.265.587	276.911.212
Repayments of borrowings		-296.900.136	-394.076.356
Dividends Paid		-558.852	-600.162
Interest paid		-69.339.518	-28.104.027
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		144.193.007	-142.086.245
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		237.361.251	1.807.923

Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		381.554.258	-140.278.322
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		158.926.023	299.204.345
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	540.480.281	158.926.023

[illegible]

Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--