

FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2018 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independet Audit Comment

Independent Audit Company	MERCEK BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Fonet Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi

Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Fonet Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2018 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 finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'leri) 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 Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'leri) 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 (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etige 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 konuları	Kilit denetim konuları için uygulanan prosedürler
İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların testi	Geliştirme maliyetlerinin denetimine ilişkin olarak aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır.
Geliştirme Maliyetleri	

Şirket'in **31 Aralık 2018** tarihli finansal tablolarında, **2018 yılı içerisinde toplam** aktifleştirilen **17.479.646 TL** geliştirme maliyetleri bulunmaktadır. Şirket, geliştirme maliyetleri ile ilgili olarak katlandığı maliyetlerin aktifleştirilmesinde TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" standardı ve dipnot 2'de yer alan açıklamaları dikkate almaktadır.

Şirket fizibilite çalışmalarını tamamladığı ve gelecekte nakit akışı sağlayacağını düşündüğü projeler için, yazılım gelişme süreçleri ile ilgili çalışan personellerine ilişkin maliyetleri ve dışardan bu kapsamda aldığı danışmanlıklara ait maliyetleri geliştirme faaliyetleri kapsamında aktifleştirmektedir. Aktifleştirme yönetimin ve proje yöneticilerinin yaptığı tahminler ve varsayımlar çerçevesinde belirlenen oranlara ve personelin geliştirme faaliyetlerine ilişkin çalıştığı zamana göre hesaplanarak yapılmaktadır.

Aktifleştirme hesaplamaları finansal tablolar açısından önemli tutarlarda olması ve yönetimin bu konudaki tahminlerini içermesi nedeniyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Şirket yönetimi ile görüşülerek TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" standardında yer alan kriterlerin nasıl karşılandığı anlaşılmıştır. Proje yöneticileri ile görüşülerek projelerin detayları ve projenin gelecekte sağlayacakları ekonomik faydaların ilişkin fizibilite çalışmalarının detayları anlaşılmıştır.

Aktifleştirilen maliyetlere ilişkin proje bazlı masraflar detaylandırılarak maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu ile kontrol edilmiştir.

Projelerle ilişkilendirilen personel maliyetlerinin testleri için, her projenin personel ve aktifleştirilen maliyetleri bazında kırılımları alınarak personelin bordroları ile doğrulamaları yapılmıştır.

Aktifleştirmeye konu olan personeller örnekleme yöntemiyle seçilerek görüşmeler yapılmış ve dahil oldukları projeler kapsamında yaptıkları geliştirme aktiviteleri anlaşılmıştır.

Dışardan alınan danışmanlıklarla ilgili alınan danışmanlıkların içerikleri anlaşılmış ve tutarlarına ilişkin detay testler yapılmıştır.

Kilit Denetim Konusu

Hasılatın kaydedilmesi

Grup, taahhüt edilen bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe) hasılatı finansal tablolara alır.

Grup'un hasılatının büyük bir kısmı Fonet HBYS yazılımının satışından ve satışla ilgili sunulan hizmet ve satışla ilgili donanım ürünlerinin satışlarından oluşmaktadır.

Grup'un operasyonlarının doğası gereği, satışını yaptığı ve bedelini tahsil ettiği hizmetlerin sözleşme boyunca değerlendirilerek dönemlere isabet eden tutarların ayrıştırılmama riski mevcuttur.

Konunun denetimde nasıl ele alındığı

Denetimimizde hasılatın tam ve doğru olarak kaydedilmesine ilişkin aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır :

Grup'un hasılat süreci ve bu süreçte yönetim tarafından tasarlanmış kontrollerin tasarımı ve uygulaması incelenmiştir. Sürecin içerisinde yer alan hem operasyonel hem de finansal bilgi sistemleri uygulamalarının genel kontrollerine yönelik güvence çalışması gerçekleştirilmiştir .

Müşterilerle yapılan sözleşmeler incelenmiş ve sözleşme maddelerinin hasılat üzerindeki etkileri değerlendirilmiştir. Sözleşmelerin süreleri tespit edilmiştir.

Yukarıda belirtilen açıklamalara istinaden, satışların dönemselliği ilkesi gereği bu durumdaki sözleşmeye bağlı hizmetlerin hasılatının doğru döneme kaydedilip kaydedilmediği kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Grup'un hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2 ve Not 20'de yer almaktadır.

Denetim çalışmaları kapsamında hizmet satış verileri ve kayıtları örneklem bazında test edilmiştir. Ayrıca hasılat tutarına ilişkin maddi doğrulama prosedürleri ile veri analitiği araçları kullanılarak ilgili hesap korelasyonuna ve analizine ilişkin prosedürler uygulanmıştır.

Söz konusu çalışmalarda kullanılan verilerin bütünlüğünü ve doğruluğunu test etmek için muhasebe sistemlerinden elde edilen veriler ile tahsilat bilgileri karşılaştırılmıştır.

Hasılatla ilişkin konsolide finansal tablolarda yer alan açıklamaların ve dipnotların TFRS 15 çerçevesinde uygunluğu değerlendirilmiştir.

Kilit Denetim Konusu

Ticari alacakların geri kazanılabilirliği

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla **8.498.367** TL tutarındaki toplam ticari alacaklar finansal tabloların önemli bir bölümünü oluşturmaktadır.

Ticari alacaklar için hesaplanan değer düşüklüğü karşılığının belirlenmesinde borçlunun ödeme yeteneği, önceki dönemlerde tahsil edilemeyen alacaklarına ilişkin veriler, içinde bulunulan sektörde ve cari ekonomik ortamda ortaya çıkan olağanüstü koşullar, müşterilerden alınan teminatlar, müşterilerin ödeme performansları, alacakların vade analizleri gibi unsurlar dikkate alınmakta ve bu çalışmalara göre yapılan tahminler muhasebeleştirilmektedir.

Bu kapsamda, ticari alacaklara ilişkin ayrılan değer düşüklüğü karşılığının tutarının belirlenmesi önemli düzeyde yönetimin muhakemesini ve varsayımlarını içerdiğinden bu konu kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.

Konunun denetimde nasıl ele alındığı

Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir.

Şirket'in ticari alacaklarının tahsilat takibine ilişkin süreç analiz edilmiş, süreç içerisinde kredi riskine yönelik iç kontrollerin tasarımı ve operasyonel etkinliği test edilmiştir.

Alacakların yaşlandırma çalışması analitik olarak incelenmiş ve tahsilat devir hızı önceki dönem ile karşılaştırılmıştır.

Tahsilata ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava durumu olup olmadığı araştırılmış, alacakların geri kazanılabilirliği değerlendirilmiştir.

Ticari alacaklar için mutabakat yazıları gönderilerek alacağın varlığı ve bakiyelerin doğruluğu test edilmiştir.

Ticari alacakların bir kısmı alternatif yöntemlerle test edilmiş, sözleşme, fiş, fatura ve tahsilat kontrolü yapılarak bakiyelerin doğruluğu kontrol edilmiştir.

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

Şirket 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.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. 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 bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi 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, 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.)

- Şirketin 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, Şirketin 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, 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 Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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 hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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 2018 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.

3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu **18 Şubat 2019** tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

18 Şubat 2019, İstanbul

Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ

Sorumlu Denetçi

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2018	Previous Period 31.12.2017
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	5	6.095.046	3.295.265
Trade Receivables		8.498.367	4.474.756
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	8	8.498.367	4.474.756
Other Receivables		166.962	264.484
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	166.962	264.484
Inventories	10	687.865	257.358
Prepayments		162.974	602.825
Prepayments to Unrelated Parties	11	162.974	602.825
Current Tax Assets	27	20.789	9.781
Other current assets		17.464	34.457
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	18	17.464	34.457
SUB-TOTAL		15.649.467	8.938.926
Total current assets		15.649.467	8.938.926
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables		39.380	28.285
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	39.380	28.285
Property, plant and equipment		4.651.329	3.367.099
Other property, plant and equipment	12	4.651.329	3.367.099
Intangible assets and goodwill		49.208.765	35.019.021
Other intangible assets	13	49.208.765	35.019.021
Prepayments		0	38.239
Prepayments to Unrelated Parties	11		38.239
Deferred Tax Asset	27	3.345.686	2.579.872
Total non-current assets		57.245.160	41.032.516
Total assets		72.894.627	49.971.442
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		254.899	3.249
Current Borrowings From Unrelated Parties		254.899	3.249
Bank Loans	7	254.899	3.249
Current Portion of Non-current Borrowings		1.476.120	2.081.337
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		1.476.120	2.081.337
Bank Loans	7	1.476.120	2.081.337
Other Financial Liabilities	7	130.097	30.956
Trade Payables		2.031.577	1.273.550
Trade Payables to Unrelated Parties	8	2.031.577	1.273.550
Employee Benefit Obligations	16	1.983.953	1.628.854
Other Payables		910.942	184.413
Other Payables to Related Parties	26	94.645	0
Other Payables to Unrelated Parties	9	816.297	184.413
Deferred Income		7.993.086	30.639
Deferred Income from Unrelated Parties	11	7.993.086	30.639
Current provisions		900.234	762.893
Current provisions for employee benefits	17	350.469	241.557
Other current provisions	16	549.765	521.336
Other Current Liabilities		97.103	
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	18	97.103	
SUB-TOTAL		15.778.011	5.995.891
Total current liabilities		15.778.011	5.995.891
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		46.858	1.067.936
Long Term Borrowings From Related Parties		46.858	1.067.936
Bank Loans	7	46.858	1.067.936
Other Payables		0	101.354
Other Payables to Unrelated parties	10	0	101.354
Deferred Income		2.263.889	0
Deferred Income from Unrelated Parties	11	2.263.889	0

Non-current provisions		675.428	558.242
Non-current provisions for employee benefits	17	675.428	558.242
Deferred Tax Liabilities	27	1.533.396	1.709.728
Total non-current liabilities		4.519.571	3.437.260
Total liabilities		20.297.582	9.433.151
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		52.597.045	40.538.291
Issued capital	19	18.000.000	18.000.000
Share Premium (Discount)	19	11.496.200	11.496.200
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-448.017	-270.342
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-448.017	-270.342
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	19	-448.017	-270.342
Restricted Reserves Appropriated From Profits	19	818.198	590.856
Prior Years' Profits or Losses	19	10.494.235	6.624.152
Current Period Net Profit Or Loss		12.236.429	4.097.425
Total equity		52.597.045	40.538.291
Total Liabilities and Equity		72.894.627	49.971.442

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	20	35.714.280	23.675.488
Cost of sales	20	-20.129.581	-14.550.157
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		15.584.699	9.125.331
GROSS PROFIT (LOSS)		15.584.699	9.125.331
General Administrative Expenses	21	-4.721.448	-4.134.432
Marketing Expenses	21	-882.094	-861.031
Research and development expense	21	-15.971	-263.671
Other Income from Operating Activities	21	2.658.337	1.589.351
Other Expenses from Operating Activities	21	-826.229	-599.812
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		11.797.294	4.855.736
Investment Activity Income	23	196.580	316.958
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		11.993.874	5.172.694
Finance costs	24	-649.478	-1.107.439
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		11.344.396	4.065.255
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		892.033	32.170
Deferred Tax (Expense) Income	27	892.033	32.170
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		12.236.429	4.097.425
PROFIT (LOSS)		12.236.429	4.097.425
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		12.236.429	4.097.425
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		-177.675	-69.166
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	25	-227.788	-86.458
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		50.113	17.292
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	25	50.113	17.292
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-177.675	-69.166
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		12.058.754	4.028.259
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		12.058.754	4.028.259

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		24.011.887	3.340.904
Profit (Loss)		12.236.429	4.097.425
Profit (Loss) from Continuing Operations		12.236.429	4.097.425
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-5.747.500	2.928.475
Adjustments for depreciation and amortisation expense	12-13	4.007.890	1.377.702
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		362.048	102.180
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	8	362.048	102.180
Adjustments for provisions		197.521	479.687
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	17	169.092	153.735
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	16	28.429	325.952
Adjustments for Interest (Income) Expenses		674.296	1.001.076
Adjustments for Interest Income	24	454.737	987.265
Deferred Financial Expense from Credit Purchases	8	-98.918	-39.652
Unearned Financial Income from Credit Sales	8	318.477	53.463
Adjustments for Tax (Income) Expenses	27	-892.033	-32.170
Other adjustments to reconcile profit (loss)	11	-10.097.222	0
Changes in Working Capital		17.693.740	-3.545.575
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-4.704.136	-1.483.087
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	8	-4.704.136	-1.483.087
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		86.427	-254.641
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations	9	86.427	-254.641
Adjustments for decrease (increase) in inventories	10	-430.507	316.451
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		856.945	-475.003
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	8	856.945	-475.003
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	17	355.099	-624.308
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		625.175	136.146
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	9	625.175	136.146
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		20.904.737	-1.161.133
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		10.581.297	15.694
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		10.323.440	-1.176.827
Cash Flows from (used in) Operations		24.182.669	3.480.325
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	17	-170.782	-139.421
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-19.481.864	-12.368.787
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-19.481.864	-12.368.787
Purchase of property, plant and equipment	12	-2.002.218	-2.124.592
Purchase of intangible assets	13	-17.479.646	-10.244.195
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-1.730.241	10.209.052
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments			16.496.200
Proceeds from issuing shares			16.496.200
Repayments of borrowings		-1.275.504	-5.299.883
Loan Repayments	7	-1.275.504	-5.299.883
Interest paid	24	-454.737	-987.265
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		2.799.782	1.181.169
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		2.799.782	1.181.169
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	5	3.295.265	2.114.096
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	5	6.095.047	3.295.265

[illegible]

[illegible]