

SENKRON GÜVENLİK VE İLETİŞİM SİSTEMLERİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2019 - 2. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	NOTE OFFİCE ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM DANIŞMANLIK VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Limited
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Senkron Güvenlik ve İletişim Sistemleri A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Senkron Güvenlik ve İletişim Sistemleri A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kâr veya zarar tablosunun, diğer kapsamlı gelir tablosunun, öz kaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının denetim çalışmalarını yapmış bulunmaktayız.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve 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") 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 denetimi ile 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, finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmemekteyiz.

Kilit Denetim Konuları	Kilit Denetim Konuları ile İlgili Yapılan Çalışmalar

Ticari Alacaklar ve Borçlar Hesaplarının Denetimi

Şirketin ticari alacakları ağırlıklı olarak "120 Alıcılar Hesabı"ndan oluşmaktadır. Finansal durum tablosundaki tutarlar dikkate alındığında "120 Alıcılar Hesabı"nda gözüken tutarın şirket açısından önemli bir tutar olduğu gözükmemekte olup, denetim çalışmalarımızda kilit denetim konusu olarak belirlenmişlerdir.

Şirketin ticari borçlar hesap grubu ise şirketin kredili borçlarından, borç senetlerinin net tutarlarından oluşmaktadır.

Bahsi geçen hesap grubundaki borçlar şirketin esas ticari faaliyetlerinden kaynaklanmakta olup, bahsi geçen tutarlar tarafımızca belirlenen önemlilik seviyesinin üzerinde olduğu için, denetim çalışmalarımızda kilit denetim konusu olarak belirlenmişlerdir.

Şirketin dönem sonunda "120 Ticari Alacaklar ve 320 Satıcılar Hesabı" detayında gözüken şirketlere mutabakat çalışması yapılmış, belirlenen mutabakatlara ilgili olarak yeterli dönüş sağlanmış ve mutabakatlarda gözüken tutarlar ile dönem sonu detay mizanda gözüken tutarlar kontrol edilmiştir.

"120 Ticari Alacaklar ve 320 Satıcılar Hesabı"nda dönem içerisinde gözüken şirketlere ait faturalardan örneklem yöntemiyle belirlenen faturalar, muhasebe fişleri ve banka ekstreleri ile karşılaştırılarak kontrol edilmiştir.

"121 Alacak Senetleri Hesabı" ve "321 Borç Senetleri Hesabı"nın denetiminde; alacak senetleri hesabına devredilmiş olan alınan çekler ile borç senetleri hesabına devredilmiş olan verilen çeklerin dönem içi bakiyeleri, şirketin muhasebe fişleri, alış ve satış faturaları ile banka hesap ekstrelerinin karşılaştırılması sonucunda kontrol edilmiştir.

Ayrıca alınan çekler hesap grubunda yer alan tutarlar dönem sonu banka mutabakatı ile karşılaştırılmış, yaptığımız kontrollerde önemli olabilecek herhangi bir tutarsızlığa rastlanılmamıştır.

Yukarıdaki hususlara ilave olarak dipnot 6'da yer verilen açıklamaların TMS'ler kapsamında uygunluğu da tarafımızca değerlendirilmiştir.

Stoklar Hesabı

Şirketin stokları ağırlıklı olarak "153 Ticari Mallar" hesap grubundan oluşmakta olup, şirket stoklarını maliyet bedeli ve net gerçekleşebilir değerinden düşük olanı ile değerlemektedir.

Stoklar hesap grubundaki tutarlar tarafımızca belirlenen önemlilik seviyesinin üzerinde olduğu için, denetim çalışmalarımızda kilit denetim konusu olarak belirlenmişlerdir.

Dönem sonunda ilgili hesapta yer alan tutarlar, dönem içerisindeki alış faturalarının, muhasebe fişleri ile örneklem yöntemi aracılığı ile karşılaştırılması ile kontrol edilmiştir.

Yukarıdaki hususlara ilave olarak dipnot 8'de yer verilen açıklamaların TMS'ler kapsamında uygunluğu da tarafımızca değerlendirilmiştir.

Finansal Borçlar Hesap Grubunun Denetimi

Finansal Borçlar hesap grubu işletmenin kısa ve uzun vadeli finansman ihtiyacını sağlamak amacıyla kullanılmıştır.

Finansal borçlar hesap grubunda gösterilen borçlar, kısa ve uzun vadeli banka kredileri, kredi kartı borçlarından oluşmaktadır.

Finansal borçlar kullanılırken tek bir bankadan kullanılmayıp, yükümlülüğün tek bir bankada yoğunlaşmasının önüne geçilerek borçlar farklı bankalara ve vadelere yayılmıştır.

Şirketin uzun ve kısa vadeli borçlarının denetiminde kredi ödeme tabloları, dönem içi fişler ve dönem sonu mizanı ile karşılaştırılarak kontrol edilmiştir.

Dönem sonu mizanda yer alan tutarlar ayrıca banka mutabakatları ile karşılaştırılmış ve yapılan kontrollerde önemli olabilecek herhangi bir tutarsızlığa rastlanılmamıştır.

Şirket tarafından hesaplanan faiz tahakkukları tarafımızca yeniden hesaplama yöntemi kullanılarak test edilmiş ve önemli olabilecek herhangi bir tutarsızlığa rastlanılmamıştır.

Yukarıdaki hususlara ilave olarak dipnot 5'de yer verilen açıklamaların TMS'ler kapsamında uygunluğu da tarafımızca değerlendirilmiştir.

Hasılatın ve Maliyet Hesapları Denetimi

Güvenlik Hizmetleri ile iştigal eden işletmenin gelir kaynağı hizmet gelirlerinden oluşmakta olup, hasılat ve maliyet hesap grupları finansal tablo kalemleri açısından önemli hesap grupları ve performansının ölçülmesi açısından önemli kriterlerden biridir.

Hasılat kar elde amacı ile faaliyette bulunan her işletme için bir yapısal risk unsuru taşıyan bir kalemdir.

Hasılat sunulan malın karşılığında alınan veya alınacak olan tutardan indirimler, iskontolara ve satışla ilgili vergilerin düşülmesi sonucu kalan tutarın gerçeğe uygun değeri ile ölçülür.

Hasılat ve maliyet hesaplarının finansal tablolara önemli etkisinin olması sebebi ile denetim çalışmalarımızda kilit denetim konuları olarak belirlenmişlerdir.

Şirket hasılat ve maliyetinin muhasebeleştirme süreçlerinin anlaşılmasına yönelik denetim prosedürleri uygulanmış olup bu süreç kapsamında uygulanan önemli kontrollere ilişkin anlayış elde edilmiştir.

Hasılat ve maliyet döngüsü içerisinde yer alan kişiler (yönetim, üst yönetimden sorumlu olanlar ve muhasebe personelleri) ile görüşülmüş ve sürecin işleyişine ilişkin bir anlayış ve güvence elde edilmiştir.

Hasılat ve maliyetin muhasebeleştirilmesi ile ilgili olan ve kilit öneme sahip olan kontroller test edilmiştir.

Uygulanan denetim prosedürleri ile satışların tamlığı, gerçekleşip gerçekleşmediği ve dönemsellikine ilişkin güvence elde edilmiştir.

Yukarıdaki hususlara ilave olarak dipnot 18'de yer verilen açıklamaların TMS'ler kapsamında uygunluğu da tarafımızca değerlendirilmiştir.

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

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunulmasından ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrollerden 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, finansal 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 şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

Ø 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, gereçe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata ve hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

Ø Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil, ama duruma uygun denetim prosedürlerinin tasarlamak amacı ile denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

Ø Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

Ø 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 sürekliliğinin esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmememiz 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.

Ø Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere genel sunumu yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Ø 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 yönlendirilmesinde 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.

Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1-) TTK'nın 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine göre uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2-) TTK'nın 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Genel Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Mehmet BAHAR, YMM

Sorumlu Denetçi

Ankara, 01 Ağustos 2019

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 30.06.2019	Previous Period 31.12.2018
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	16.507	578.340
Trade Receivables	5	8.981.653	12.213.757
Trade Receivables Due From Related Parties		2.283.433	2.521.918
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		6.698.220	9.691.839
Other Receivables	7	472.664	10.700
Other Receivables Due From Unrelated Parties		472.664	10.700
Inventories	9	3.376.488	2.574.815
Prepayments	10	854.548	82.156
Prepayments to Unrelated Parties		854.548	82.156
Current Tax Assets		51.726	51.678
Other current assets	14	292.658	266.444
Other Current Assets Due From Unrelated Parties		292.658	266.444
SUB-TOTAL		14.046.244	15.777.890
Total current assets		14.046.244	15.777.890
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables	7	0	16.369
Other Receivables Due From Unrelated Parties		0	16.369
Property, plant and equipment	11	30.544	74.182
Fixtures and fittings		2.670	28.666
Leasehold Improvements		27.874	0
Other property, plant and equipment		0	45.516
Prepayments	9	348	251
Prepayments to Unrelated Parties		348	251
Deferred Tax Asset	15	2.811.784	3.067.588
Total non-current assets		2.842.676	3.158.390
Total assets		16.888.920	18.936.280
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	5	4.424.695	2.098.521
Current Borrowings From Related Parties		4.424.695	2.098.521
Bank Loans		4.424.695	2.098.521
Current Portion of Non-current Borrowings	5	1.291.254	3.336.325
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		1.291.254	3.336.325
Bank Loans		1.291.254	3.336.325
Trade Payables	6	4.098.869	3.608.856
Trade Payables to Related Parties		36.723	19.723
Trade Payables to Unrelated Parties		4.062.146	3.589.133
Employee Benefit Obligations	8	874.351	652.146
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	10	359.273	496.918
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties		359.273	496.918
Current provisions	17	90.800	243.455
Current provisions for employee benefits		0	152.655
Other current provisions		90.800	90.800
Other Current Liabilities	14	1.699.731	1.495.612
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		1.699.731	1.495.612
SUB-TOTAL		12.838.973	11.931.833
Total current liabilities		12.838.973	11.931.833
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	5	311.021	1.602.275
Long Term Borrowings From Related Parties		311.021	1.602.275
Bank Loans		311.021	1.602.275
Non-current provisions	17	30.368	313.334
Non-current provisions for employee benefits		30.368	313.334
Total non-current liabilities		341.389	1.915.609
Total liabilities		13.180.362	13.847.442
EQUITY			

Equity attributable to owners of parent		3.708.558	5.088.838
Issued capital	15	7.750.000	7.750.000
Inflation Adjustments on Capital		1.198.232	1.198.232
Treasury Shares (-)		-29.733	-29.733
Share Premium (Discount)		5.177.954	5.177.954
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	15	-989.709	-111.789
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-989.709	-111.789
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-989.709	-111.789
Restricted Reserves Appropriated From Profits	15	264.763	264.763
Legal Reserves		264.763	264.763
Other reserves		1.263.142	1.263.142
Prior Years' Profits or Losses		-10.423.731	-10.589.079
Current Period Net Profit Or Loss		-502.360	165.348
Total equity		3.708.558	5.088.838
Total Liabilities and Equity		16.888.920	18.936.280

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 30.06.2019	Previous Period 01.01.2018 - 30.06.2018	Current Period 3 Months 01.04.2019 - 30.06.2019	Previous Period 3 Months 01.04.2018 - 30.06.2018
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income					
PROFIT (LOSS)					
Revenue	18	6.527.541	11.460.030		
Cost of sales	18	-5.603.354	-8.512.398		
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		924.187	2.947.632		
GROSS PROFIT (LOSS)		924.187	2.947.632		
General Administrative Expenses	19	-864.711	-2.135.332		
Marketing Expenses	19	-328.053	-1.057.818		
Other Income from Operating Activities	20	887.608	1.207.402		
Other Expenses from Operating Activities	20	-180.680	-676.647		
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		438.351	285.237		
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		438.351	285.237		
Finance income	21	321	53.385		
Finance costs	21	-434.976	-799.260		
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		3.696	-460.638		
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-506.056	74.698		
Deferred Tax (Expense) Income	15	-506.056	74.698		
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-502.360	-385.940		
PROFIT (LOSS)		-502.360	-385.940		
Profit (loss), attributable to [abstract]					
Non-controlling Interests		0	0		
Owners of Parent		-502.360	-385.940		
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	14	-877.920	-10.670		
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-1.128.172	-13.679		
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		250.252	3.009		
Deferred Tax (Expense) Income		0	0		
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		250.252	3.009		
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0		
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-877.920	-10.670		
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-1.380.280	-396.610		
Total Comprehensive Income Attributable to					
Non-controlling Interests		0	0		
Owners of Parent		-1.380.280	-396.610		

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 30.06.2019	Previous Period 01.01.2018 - 30.06.2018
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		436.486	-812.479
Profit (Loss)		-502.360	-385.940
Profit (Loss) from Continuing Operations		-502.360	-385.940
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-369.477	-714.292
Adjustments for depreciation and amortisation expense		31.806	139.350
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-336.448	465.340
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables		-167.920	74.574
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories		-168.528	390.766
Adjustments for provisions		-570.891	-114.858
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		-127.868	66.411
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions		0	16.739
Adjustments for (Reversal of) General Provisions		-443.023	1.992
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		0	-200.000
Adjustments for Interest (Income) Expenses		0	29.845
Adjustments for interest expense		0	31.946
Deferred Financial Expense from Credit Purchases		0	24.992
Unearned Financial Income from Credit Sales		0	-27.093
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		0	-81.986
Adjustments for fair value losses (gains)		0	-10.374
Adjustments for Tax (Income) Expenses		506.056	-82.779
Other adjustments for non-cash items		0	-1.058.830
Changes in Working Capital		1.114.503	287.753
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		3.833.343	3.710.450
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		238.485	-2.550
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		3.594.858	3.713.000
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-446.500	1.892
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-446.500	1.892
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-633.145	-2.663.256
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-772.489	-1.146.100
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		499.717	-319.280
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		17.000	0
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		482.717	-319.280
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		-1.213.720	-71.493
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		0	-214.927
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		0	-214.927
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		-137.645	1.258.211
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-15.058	-267.744
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-15.058	-267.744
Cash Flows from (used in) Operations		242.666	-812.479
Income taxes refund (paid)		193.820	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		11.832	-517
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		11.832	0
Proceeds from sales of property, plant and equipment		11.832	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		0	-517
Purchase of property, plant and equipment		0	2.144

Purchase of intangible assets		0	-2.661
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-1.010.151	265.666
Proceeds from Capital Advances		0	200.000
Proceeds from borrowings		3.597.881	4.579.967
Proceeds from Loans		3.597.881	4.579.967
Repayments of borrowings		-4.608.032	-4.514.301
Loan Repayments		-4.608.032	-4.514.301
Interest paid		0	0
Interest Received		0	0
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-561.833	-547.330
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		0	0
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-561.833	-547.330
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		578.340	1.875.431
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		16.507	1.328.101

[illegible]

Current Period 01.01.2019 - 30.06.2019																	
	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		7.750.000	1.198.232		-29.733	5.177.954		-989.709			264.763	-9.160.589	-502.360	3.708.558		3.708.558