

Translation/Übersetzung

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ-
Traducerea în limba engleză a situațiilor financiare consolidate pentru
perioada 1 ianuarie - 31 DECEMBRIE 2018

(EMIS INIȚIAL ÎN LIMBA TURCĂ)

(șampilă și semnătură)



*This has been approved
by a certified translator*

**TRADUCEREA ÎN LIMBA ENGLEZĂ A SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE
ELIBERAT ÎN LIMBA TURCĂ.**

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

BILANȚURI CONSOLIDATE LA 31 DECEMBRIE 2018 ȘI 2017

(Sumele sunt exprimate în mii de lire turcești ("TRY"), cu excepția cazului în care se indică altfel.)

		(Auditat) 31 Decembrie 2018	(Auditat) 31 Decembrie 2017
Active	Notă		
Active circulante			
Numerar și echivalente de numerar			
Creanțe comerciale	4	173,017	228,958
Din partea părților afiliate	8	870,457	445,329
Datorate de la terți	27	399,044	29,656
Alte creanțe	8	471,413	415,673
Datorită clienților aflați la lucrări contractuale	9	304	68
Stocuri	11	-	312,030
Instrumente financiare derivate	10	690,013	413,056
Cheltuieli preplătite	7	297	1,325
Alte active circulante	17	7,470	190,153
Total active curente	17	60,923	40,632
		1,802,481	1,631,551

Active imobilizate			
Creanțe comerciale			
Alte creanțe	8	7,930	10,235
Investiții financiare	9	707	281
Investiții contabilizate prin metoda punerii în echivalență		-	41
Bunuri, instalații și echipamente, net	5	13,305	-
Imobilizări necorporale	12	107,603	101,009
Activul impozitului pe venit amânat	13	280,656	219,864
Total activ imobilizate	25	90,064	46,606
Total activ		500,265	378,036
		2,302,746	2,009,587

(ștampilă și semnătură)



**TRADUCEREA ÎN LIMBA ENGLEZĂ A SITUAȚIILOR
FINANCIARE CONSOLIDATE - ELIBERAT ÎN
LIMBA TURCĂ**

**OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
BILANȚURI CONSOLIDATE LA 31 DECEMBRIE 2018 ȘI 2017**

(Sumele sunt exprimate în mii de lire turcești ("TRY"), cu excepția cazului în care se indică altfel.)

		(Auditat)	(Auditat)
		31 Decembrie 2018-	31 Decembrie 2017
Pasive			
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	6	-	429,248
Partea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	6	207,281	84,410
Datorii comerciale	8	269,459	62,117
Datorită părților afiliate	27	25,346	14,094
Datorită terților	8	244,113	48,023
Obligațiile privind beneficiile angajaților	17	30,344	24,294
Alte datorii	9	43,292	42,549
Venituri amânate	17	196,791	21,084
Subvenții guvernamentale	14	1,283	1,940
Dispoziții pe termen scurt	15	104,281	403,935
Dispoziții privind beneficiile angajaților		10,443	9,286
Alte dispoziții		93,838	394,649
Alte datorii curente	17	15,409	2,742
Total datorii curente		868,140	1,072,319
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	6	500,266	190,000
Subvenții guvernamentale	14	1,124	1,441
Dispoziții pe termen lung	16	38,235	31,693
Dispoziții privind beneficiile angajaților	16	38,235	31,693
Venituri amânate	17	505,395	430,580
Total datorii pe termen lung		1,045,020	653,714
Total Pasive		1,913,160	1,726,033
Capitaluri proprii			
Capital social vărsat	18	24,000	24,000
Ajustarea inflației la capitalul social	18	52,743	52,743
Rezerve restricționate	18	66,678	59,798
Acumulate alte cuprinzătoare venituri și cheltuieli care nu vor se reclassifica la situația profitului sau pierderii	18	(3,586)	(4,880)
Planuri de beneficii determinate pierderi de măsurare	18	(3,586)	(4,880)
Acumulate alte cuprinzătoare venituri și cheltuieli care pot fi reclassificate în situația profitului sau pierderii		12,997	2,396
Diferențe valutare		12,997	2,396
Rezultatul reportat	18	72,418	50,074
Profitul Net pentru perioada	18	164,336	99,423
Total capitaluri proprii		389,586	283,554
Total pasive și capitaluri proprii		2,302,746	2,009,587
Notele de însoțire fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.			



TRADUCEREA ÎN LIMBA ENGLEZĂ A SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE . ELIBERAT ÎN LIMBA TURCĂ.			
OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ			
SITUAȚIILE CONSOLIDATE DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADELE 1 IANUARIE-31 DECEMBRIE 2018 ȘI 2017			
(Sumele sunt exprimate în mii de lire turcești ("TRY"), cu excepția cazului în care se indică altfel.)			
		(Auditat)	(Auditat)
		1 ianuarie -	1 ianuarie -
	31 Decembrie 2018- 31 Decembrie 2017		
vânzări nete	19	1,678,661	1,785,272
Costul vânzărilor (-)	19	(1,085,704)	(1,313,646)
PROFIT BRUT		592,957	471,626
Cheltuieli de Marketing (-)	20	(285,053)	(234,662)
Cheltuieli administrative generale (-)	20	(91,886)	(69,524)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare (-)	20	(50,481)	(43,644)
Alte venituri din funcționare	22	344,701	448,664
Alte cheltuieli de exploatare (-)	22	(278,826)	(346,746)
PROFIT OPERAȚIONAL		231,412	225,714
Venituri din activități de investiții		-	1,250
Cheltuieli din activități de investiții (-)		(2,454)	-
Pondere profitului / pierderii investițiilor contabilizate prin metoda capitalurilor proprii, net	5	12,182	-
VENITURI DIN EXPLOATARE ÎNAINTE DE CHELTUIELI FINANCIARE		241,140	226,964
Venituri financiare	23	45,891	14,548
Cheltuieli financiare (-)	24	(165,886)	(150,806)
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE		121,145	90,706
Venituri fiscale / (cheltuieli) din operațiuni continue			
Cheltuieli fiscale curente (-)	25	(632)	(66)
Venituri din impozitul amanat	25	43,823	8,783
PROFIT PENTRU PERIOADA		164,336	99,423
Elemente care nu vor fi reclasificate la situația profitului sau pierderii			
Reevaluare (pierderi) / câștiguri		1,659	136
Venituri din impozitul amânat/(cheltuieli)		(365)	(30)
Elemente care pot fi reclasificate la situația profitului sau pierderii			
Diferențele de conversie valutară ale investițiilor contabilizate utilizând metoda echității		1,123	-
Diferențe de traducere valutară		9,478	1,067
Alte comprehensive / venituri		11,895	1,173
TOTAL VENIT GLOBAL	26	176,231	100,596
		1,465	0,685

Notele de însoțire fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.



TRADUCEREA ÎN LIMBA ENGLEZĂ A
SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE.
ELIBERAT ÎNȚĂL ÎN LIMBA TURCĂ.
OTOKAR OTOMOTIV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Situație consolidată ale modificărilor capitalurilor proprii pentru perioadele 1
ianuarie - 31 DECEMBRIE 2018 și 2017 (Sumele sunt exprimate în mii de lire turcești ("TRY"), cu
excepția cazului în care se indică altfel.)

	2018	2017	Diferențe de valutară	Rezultatul reportat	Venitul Net pentru perioada	Total capital proprii
Solduri de deschidere pentru perioada anterioară	24,000	52,743	(4,886)	46,132	69,725	242,958
Transferuri	-	-	-	-	-	-
Dividende plătite	-	5,783	-	63,942	(69,725)	(60,000)
Total venit global	-	-	-	(60,000)	-	-
Solduri de închidere	24,000	52,743	1,067	-	-	(60,000)
Solduri de deschidere pentru perioada curentă	24,000	52,743	(4,880)	50,074	99,423	100,596
Impactul filialei care este inclusă în prezent în consolidare (Notă 2)	-	-	(4,880)	50,074	99,423	283,554
Transferuri	-	-	-	(199)	-	283,554
Dividende plătite	-	6,880	-	92,543	(99,423)	(199)
Total venit global	-	-	-	(70,000)	-	-
Solduri de închidere	24,000	52,743	1,294	-	-	(70,000)
			(3,586)	74,418	164,336	176,231
			12,997			389,586
Notele de însoțire fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.						
4						

(ștampila și semnătură)

OTOKAR OTOMOTIV VE SAVUNMA SANAYI ANONİM ŞİRKETİ

Situațiile consolidate ale fluxurilor de trezorerie pentru perioadele 1 ianuarie - 31 DECEMBRIE 2018 și 2017

(Sumele sunt exprimate în mii de lire turcești ("TRY"), cu excepția cazului în care se indică altfel.)

		(Auditat)	
		1 ianuarie - 31 Decembrie 2018	1 ianuarie - 31 Decembrie 2017
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE			
Profitul Net pentru perioada		280,354	204,043
Ajustări pentru a reconcilia profitul net pentru perioada respectivă cu fluxurile de numerar din activitățile de exploatare		164,336	99,423
Amortizarea și amortizarea		269,107	270,516
Ajustări în raport cu deprecierea:	12, 13	60,772	62,108
- Provizioane pentru creanțe îndoielnice		14,805	5,078
- Provizioane pentru stocuri	8	9,485	5,084
Ajustări în legătură cu provizioanele:	10, 21	5,320	(6)
- Furnizarea de beneficii pentru angajați		95,600	64,404
- Cheltuieli de furnizare a garanției	16, 21	16,417	8,942
- Ajustări pentru alte dispoziții	15, 21	46,276	55,462
Ajustări în raport cu veniturile și cheltuielile din dobânzi:		32,907	-
- Venituri din dobânzi la depozitele la termen		116,632	94,732
- Cheltuieli cu dobânzile la împrumuturi	23	(3,977)	(1,050)
Ajustări în raport cu câștigurile și pierderile nerealizate din cursul valutar	24	120,609	95,782
Ajustări în raport cu câștigurile și pierderile de la valoarea justă		17,283	38,861
- Pierderi/(câștiguri) la valoarea justă aferente instrumentelor financiare derivate		(26,099)	6,853
Ajustări pentru profiturile nedistribuite ale investițiilor contabilizate prin metoda capitalurilor proprii	22	(26,099)	6,853
- Ajustări pentru profiturile nedistribuite ale asociațiilor în participațiune		(12,182)	-
Ajustări în legătură cu câștigurile sau pierderile din vânzările de bunuri, instalații și echipamente	5	(12,182)	-
- Castigarea la vânzare a proprietăților, instalațiilor și echipamentelor		2,454	(1,250)
Ajustarea pe impozit (cheltuieli) / venituri		2,454	(1,250)
Alte ajustări ale reconcilierii profitului/(pierdere)		(158)	-
Modificări ale capitalului circulant net			
Modificarea creanțelor comerciale		(116,166)	(108,993)
Modificări datorate de clienți la lucrările contractuale		(433,074)	(62,911)
Modificarea stocurilor		312,030	(66,200)
Modificarea datoriilor comerciale		(282,277)	80,820
Alte modificări		207,342	(339,028)
- Modificări ale altor active operaționale		79,813	278,326
- Modificări ale altor obligații de exploatare		162,362	52,119
Fluxuri de trezorerie din operațiuni		(82,549)	226,207
Plăți în raport cu beneficiile angajaților		317,277	260,946
Plăți în legătură cu alte dispoziții	16	(7,059)	(5,201)
Deduceri / (plăți) în raport cu impozitul pe venit	15	(65,971)	(55,563)
Alte încasări în numerar/(plăți)		(632)	(66)
		26,331	(7,854)
FLUXURI DE NUMERAR PROVENITE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII			
Venituri din vânzarea de bunuri, instalații și echipamente și imobilizări necorporale		(130,485)	(94,697)
- Încasări din vânzarea de bunuri, instalații și echipamente		(1,351)	4,532
Leșiri de numerar datorate achiziționării de bunuri, instalații și echipamente și imobilizări necorporale		(1,351)	4,532
- Leșiri de numerar datorate achiziționării de proprietăți, instalații și echipamente		(129,134)	(99,229)
- Leșiri de numerar datorate achiziționării de imobilizări necorporale	12	(19,140)	(13,273)
FLUXURI DE NUMERAR PROVENITE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE	13	(109,994)	(85,956)
Fluxul de numerar		(200,026)	79,947
- Încasări din împrumuturi bancare		1,363,530	1,119,456
Leșiri de numerar datorate rambursării împrumuturilor	6	1,363,530	1,119,546
- Rambursarea împrumuturilor		(1,394,151)	(893,393)
Dividende plătite	6	(1,394,191)	(893,393)
Dobânzi plătite		(70,000)	(60,000)
Dobânda primită		(103,342)	(87,166)
		3,977	1,050
SCĂDEREA NETĂ A NUMERARULUI ȘI A ECHIVALENTELOR DE NUMERAR ÎNAINTE DE EFECTUL DIFERENȚELOR VALUTARE			
Efectul diferenței de traducere valutară asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(50,157)	189,293
CREȘTEREA/(SCĂDEREA) NETĂ ÎN NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA SFÂRȘITUL PERIOADEI		(5,784)	1,067
		(55,941)	190,360
	4	228,958	38,598
	4	173,017	228,958
Notele de însoțire fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.	5		

(ștampă și semnătură)



OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

**CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD 1 JANUARY - 31 DECEMBER 2018**

(ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH)



OTOKAR
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ

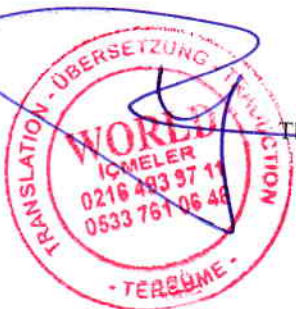
OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS AS OF 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Amounts expressed in thousand Turkish Lira ("TL") unless otherwise indicated.)

	Notes	(Audited) 31 December 2018	(Audited) 31 December 2017
Assets			
Current assets			
Cash and cash equivalents			228,958
Trade receivables	4	173,017	445,329
<i>Due from related parties</i>	8	870,457	29,656
<i>Due from other parties</i>	27	399,044	415,673
Other receivables	8	471,413	68
Due from customers on contract works	9	304	312,030
Inventories	11	-	413,056
Derivative financial instruments	10	690,013	1,325
Prepaid expenses	7	297	190,153
Other current assets	17	7,470	40,632
	17	60,923	
Total current assets		1,802,481	1,631,551
Non-current assets			
Trade receivables			10,235
Other receivables	8	7,930	281
Financial investments	9	707	41
Investments accounted for using the equity method		-	-
Property, plant and equipment	5	13,305	101,009
Intangible assets	12	107,603	219,864
Deferred income tax asset	13	280,656	46,606
	25	90,064	
Total non-current assets		500,265	378,036
Total assets		2,302,746	2,009,587

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

OTOKAR
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ



OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS AS OF 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Amounts expressed in thousand Turkish Lira ("TL") unless otherwise indicated.)

Liabilities	Notes	(Audited)	(Audited)
		31 December 2018	31 December 2017
Current liabilities			
Short-term borrowings	6	-	429,248
Short-term portion of long-term borrowings	6	207,281	84,410
Trade payables	8	269,459	62,117
<i>Due to related parties</i>	27	25,346	14,094
<i>Due to other parties</i>	8	244,113	48,023
Employee benefit obligations	17	30,344	24,294
Other payables, third parties	9	43,292	42,549
Deferred income	17	196,791	21,084
Government grants	14	1,283	1,940
Short-term provisions	15	104,281	403,935
<i>Provisions for employee benefits</i>		10,443	9,286
<i>Other provisions</i>		93,838	394,649
Other current liabilities	17	15,409	2,742
Total current liabilities		868,140	1,072,319
Non-current liabilities			
Long-term borrowings	6	500,266	190,000
Government grants	14	1,124	1,441
Long-term provisions	16	38,235	31,693
<i>Provisions for employee benefits</i>	16	38,235	31,693
Deferred income	17	505,395	430,580
Total non-current liabilities		1,045,020	653,714
Total liabilities		1,913,160	1,726,033
Equity			
Paid-in share capital	18	24,000	24,000
Inflation adjustment on share capital	18	52,743	52,743
Restricted reserves	18	66,678	59,798
Accumulated other comprehensive income and expense that will not be reclassified to statement of profit or loss	18	(3,586)	(4,880)
<i>Defined benefit plans remeasurement losses</i>	18	(3,586)	(4,880)
Accumulated other comprehensive income and expense that may be reclassified to statement of profit or loss			
<i>Currency translation differences</i>		12,997	2,396
Retained earnings	18	12,997	2,396
Net profit for the period	18	72,418	50,074
	18	164,336	99,423
Total equity		389,586	283,554
Total liabilities and equity		2,302,746	2,009,587

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.



OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIODS
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Amounts expressed in thousand Turkish Lira ("TL") unless otherwise indicated.)

	Notes	(Audited) 1 January – 31 December 2018	(Audited) 1 January – 31 December 2017
Net Sales			
Cost of sales (-)	19	1,678,661	1,785,272
	19	(1,085,704)	(1,313,646)
GROSS PROFIT		592,957	471,626
Marketing expenses (-)			
General administrative expenses (-)	20	(285,053)	(234,662)
Research and development expenses (-)	20	(91,886)	(69,524)
Other operating income	20	(50,481)	(43,644)
Other operating expenses (-)	22	344,701	448,664
	22	(278,826)	(346,746)
OPERATING PROFIT		231,412	225,714
Income from investing activities			
Expenses from investing activities (-)		-	1,250
Share of profit/loss of investments accounted for using the equity method, net	5	12,182	-
OPERATING INCOME BEFORE FINANCIAL EXPENSES		241,140	226,964
Financial income			
Financial expense (-)	23	45,891	14,548
	24	(165,886)	(150,806)
PROFIT BEFORE TAX		121,145	90,706
Tax income/(expense) from continued operations			
Current tax expense (-)			
Deferred tax income	25	(632)	(66)
	25	43,823	8,783
PROFIT FOR THE PERIOD		164,336	99,423
Items that will not be reclassified to statement of profit or loss			
Remeasurement (losses)/gains			
Deferred tax income/(expense)		1,659	136
		(365)	(30)
Items that may be reclassified to statement of profit or loss			
Currency translation differences of investments accounted for using the equity method		1,123	-
Currency translation differences		9,478	1,067
Other comprehensive income		11,895	1,173
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		176,231	100,596
Earnings per share (Kır)	26	0.685	0.414

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.



OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIODS 1 JANUARY - 31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Amounts expressed in thousand Turkish Lira ("TL.") unless otherwise indicated.)

Previous period	Opening balances	Share capital	Paid in capital	Inflation adjustments	Restricted reserves	Accumulated other comprehensive income and expense that will not be reclassified to statement of profit or loss	Accumulated other comprehensive income and expense that will be reclassified to statement of profit or loss	Retained earnings	Net income for the period	Total equity
		24,000	24,000	52,743	54,015	(4,986)	1,329	46,132	69,725	242,958
	Transfers	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dividends paid	-	-	-	5,783	-	-	63,942	(69,725)	(60,000)
	Total comprehensive income	-	-	-	-	106	1,067	(60,000)	99,423	(60,000)
	Closing balances	24,000	24,000	52,743	59,798	(4,880)	2,396	50,074	99,423	100,596
		24,000	24,000	52,743	59,798	(4,880)	2,396	50,074	99,423	283,554
	Impact of the subsidiary that is currently included in consolidation (Note 2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Transfers	-	-	-	6,880	-	-	(199)	(99,423)	(199)
	Dividends paid	-	-	-	-	-	-	92,543	(70,000)	(70,000)
	Total comprehensive income	-	-	-	-	1,294	10,661	(70,000)	164,336	(70,000)
	Closing balances	24,000	24,000	52,743	66,678	(3,586)	12,997	72,418	164,336	389,586

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

OTOKAR
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS FOR THE PERIODS
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Amounts expressed in thousand Turkish Lira ("TL") unless otherwise indicated.)

	Notes	(Audited) 1 January - 31 December 2018	(Audited) 1 January - 31 December 2017
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net profit for the period		280,354	204,043
Adjustments to reconcile income before taxes to net cash flows from operating activities:		164,336	99,423
Depreciation and amortization		269,107	270,516
Adjustments in relation to impairment:		60,772	62,108
- Provision for doubtful receivables	12, 13	14,805	5,078
- Provision for inventories	8	9,485	5,084
Adjustments in relation to provision:		5,320	(6)
- Provision for employee benefits	10, 21	95,600	64,404
- Warranty provision expenses	16, 21	16,417	8,942
- Adjustments for other provisions	15, 21	46,276	55,462
Adjustments in relation to interest income and expenses:		32,907	-
- Interest income on time deposits		116,632	94,732
- Interest expense on borrowings	23	(3,977)	(1,050)
Adjustments in relation to unrealised foreign exchange gains and losses	24	120,609	95,782
Adjustments in relation to fair value gains and losses		17,283	38,861
- Fair value losses/(gains) on financial derivative instruments, net		(26,099)	6,583
Adjustments for undistributed profits of investments accounted for using equity method	22	(26,099)	6,583
Adjustments for undistributed profits of joint ventures		(12,182)	-
Adjustments in relation to gains or losses on sales of property, plant and equipment	5	(12,182)	-
- Gain on sale of property, plant and equipments		2,454	(1,250)
Other adjustments of profit (loss) reconciliation		2,454	(1,250)
		(158)	-
Changes in net working capital		(116,166)	(108,993)
Change in trade receivables		(433,074)	(62,911)
Change in due from customers on contract works		312,030	(66,200)
Change in inventories		(282,277)	80,820
Change in trade payables		207,342	(339,028)
Other changes		79,813	278,326
- Changes in other operating assets		162,362	52,119
- Changes in other operating liabilities		(82,549)	226,207
Cash flows from operations		317,277	260,946
Payments in relation to employee benefits		(7,059)	(5,201)
Payments in relation to other provisions	16	(55,563)	(43,782)
Deductions/(payments) in relation to income tax	15	(632)	(66)
Other cash collections/(payments)		26,331	(7,854)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Cash outflows from purchases due to obtaining control of subsidiaries		(130,485)	(94,697)
Proceeds from sale of property, plant and equipment and intangible assets		(1,351)	4,532
- Proceeds from sale of property, plant and equipment		(1,351)	4,532
Cash outflows due to purchase of property, plant and equipment and intangible assets		(129,134)	(99,229)
- Purchase of property, plant and equipment	12	(19,140)	(13,273)
	13	(109,994)	(85,956)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Cash inflow from to borrowings		(200,026)	79,947
- Proceeds from bank borrowings		1,363,530	1,119,456
Cash outflow due to repayment of borrowings		1,363,530	1,119,456
- Repayments of borrowings	6	(1,394,191)	(893,393)
Dividends paid	6	(1,394,191)	(893,393)
Interest paid		(70,000)	(60,000)
Interest received		(103,342)	(87,166)
		3,977	1,050
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE THE EFFECT OF CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES			
		(50,157)	189,293
Currency translation difference on cash and cash equivalents		(5,784)	1,067
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS			
		(55,941)	190,360
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	228,958	38,598
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	173,017	228,958

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

OTOKAR
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ

