

Translation/Übersetzung

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ-
Traducerea în limba engleză a situațiilor financiare consolidate pentru
perioada 1 ianuarie - 31 DECEMBRIE 2017

(EMIS INIȚIAL ÎN LIMBA TURCĂ)

(ștampilă 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			
BİLANÇURI CONSOLIDATE LA 31 DECEMBRIE 2017 ŞI 2016			
(Sumele sunt exprimate în mii de lire turcești ("TRY"), cu excepția cazului în care se indică altfel.)			
		(Auditat)	(Auditat)
		31 Decembrie	31 Decembrie
	Notă	2017	2016
Active			
Active circulante			
Numerar și echivalente de numerar	4	228,958	38,598
Creanțe comerciale	8	445,329	388,658
Din partea părților afiliate	27	29,656	29,437
Datorate de la terți	8	415,673	359,221
Alte creanțe	9	68	20
datorate de la clienți pe lucrări contractuale	11	312,030	245,830
Stocuri	10	413,056	493,870
Instrumente financiare derivate	7	1,325	52
Cheltuieli preplătite	17	190,153	176,766
Alte active circulante	17	40,632	106,138
Total active curente		1,631,551	1,449,932
Active imobilizate			
Creanțe comerciale	8	10,235	9,174
Alte creanțe	9	281	234
Investiții financiare	5	41	41
Bunuri, instalații și echipamente, net	12	101,009	105,102
Imobilizări necorporale, nete	13	219,864	181,932
Activul impozitului pe venit amânat	25	46,606	37,853
Total activ imobilizate		378,036	334,336
Total activ		2,009,587	1,784,268

(ștampilă și semnătură)



TRADUCEREA ÎN LIMBA ENGLEZĂ A SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE - ELIBERAT ÎNȚĂL ÎN LIMBA TURCĂ			
OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ			
BILANȚURI CONSOLIDATE LA 31 DECEMBRIE 2017 ȘI 2016			
(Sumele sunt exprimate în mii de lire turcești ("TRY"), cu excepția cazului în care se indică altfel.)			
		(Auditat)	(Auditat)
		31 Decembrie 2017- 31 Decembrie 2017	
Pasive			
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	6	429,248	3
Partea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	6	84,410	4,669
Datorii comerciale	8	62,117	401,145
Datorită părților afiliate	27	14,094	11,017
Datorită terților	8	48,023	390,128
venituri amânate	17	24,294	21,440
Alte datorii	9	42,594	37,958
venituri amânate	17	21,084	200,624
Subvenții guvernamentale	14	1,940	2,156
Dispoziții pe termen scurt	15	403,935	387,144
Dispoziții privind beneficiile angajaților		9,286	8,491
Alte dispoziții		394,649	378,653
Alte datorii curente	17	2,742	11,200
Total datorii curente		1,072,319	1,066,339
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	6	190,000	425,447
Subvenții guvernamentale	14	1,441	3,382
Dispoziții pe termen lung		31,693	38,388
Dispoziții privind beneficiile angajaților	16	31,693	28,088
Alte dispoziții	15	-	10,300
venituri amânate	17	430,580	7,754
Total datorii pe termen lung		653,714	474,971
Total Pasive		1,726,033	1,541,310
Capitaluri proprii			
Capital social vărsat	18	24,000	24,000
Ajustarea inflației la capitalul social	18	52,743	52,743
Rezerve restricționate	18	59,895	54,015
Acumulate alte cuprinzătoare venituri și cheltuieli care nu vor se reclassifică la situația profitului sau pierderii	18	(4,880)	(4,986)
Planuri de beneficii determinate pierderi de măsurare	18	(4,880)	(4,986)
Acumulate alte cuprinzătoare venituri și cheltuieli care pot fi reclassificate în situația profitului sau pierderii		2,396	1,329
Diferențe valutare		2,396	1,329
Rezultatul reportat	18	49,977	46,132
Profitul Net pentru perioada	18	99,423	69,725
Total capitaluri proprii		283,554	242,958
Total pasive și capitaluri proprii		2,009,587	1,784,268
Notele de însoțire fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.			
2			

(ștampilă și semnătură)



TRADUCEREA ÎN LIMBA ENGLEZĂ A SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE . ELIBERAT ÎNȚĂL ÎN LIMBA TURCĂ.			
OTOKAR OTOMOTIV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ			
SITUAȚIILE CONSOLIDATE DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADELE 1 IANUARIE-31 DECEMBRIE 2017 ȘI 2016			
(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 2017- 31 Decembrie 2016	
Venituri	19	1,785,272	1,634,515
Costul vânzărilor (-)	19	(1,313,646)	(1,224,670)
PROFIT BRUT		471,626	409,845
Cheltuieli de Marketing (-)	20	(234,662)	(189,513)
Cheltuieli administrative generale (-)	20	(69,524)	(63,132)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare (-)	20	(43,644)	(36,176)
Alte venituri din funcționare	22	448,664	422,909
Alte cheltuieli de exploatare (-)	22	(346,746)	(379,290)
PROFIT OPERAȚIONAL		225,714	164,643
Venituri din activități de investiții		1,250	87
VENITURI DIN EXPLOATARE ÎNAINTE DE CHELTUIELI FINANCIARE		226,964	164,730
Venituri financiare	23	14,548	15,517
Cheltuieli financiare (-)	24	(150,806)	(112,167)
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE		90,706	68,080
Venituri fiscale / (cheltuieli) din operațiuni continue			
Cheltuieli fiscale curente (-)	25	(66)	1,387
Venituri din impozitul amânat	25	8,783	258
PROFIT PENTRU PERIOADA		99,423	69,725
Elemente care nu vor fi reclasificate la situația profitului sau pierderii		136	(1,409)
Reevaluare (pierderi) / câștiguri		(30)	282
Venituri din impozitul amânat/(cheltuieli)			
Diferențele de conversie valutară ale investițiilor contabilizate utilizând metoda echității			
Diferențe de traducere valutară		1,067	1,392
Alte comprehensive venituri		1,173	265
TOTAL VENIT GLOBAL		100,596	69,990
câștigurile pe acțiune (Kr.)			

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

(ștampilă și semnătură)



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

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Situațiile consolidate ale modificărilor capitalurilor proprii pentru perioadele 1

ianuarie - 31 DECEMBRIE 2017 și 2016 (Sumele sunt exprimate în mii de lire turcești ("TRY"), cu excepția cazului în care se indică altfel.)

	24.000	52,743	46,935	(3,859)	Diferențe de valutară	Rezultatul reportat	Venitul Net pentru perioada	Total capital propri 244,968
Solduri de deschidere pentru perioada anterioră					(63)	43,296	81,916	
Varianț		7,080				74,836	(81,916)	
Dividende plătite	-	-	-	(1,127)	-	(72,000)	-	(72,000)
Total venit global	-	-	-	(4,986)	1,329	-	69,725	69,990
Solduri de închidere	24,000	52,743	54,015	(4,986)	1,329	46,132	69,725	242,958
Solduri de deschidere pentru perioada curentă	24,000	52,743	54,015	(4,986)	1,329	46,132	69,725	242,958
Transferuri	-	-	5,880	-	-	63,845	(69,725)	-
Dividende plătite	-	-	-	-	-	(60,000)	-	(60,000)
Total venit global	-	-	-	106	1,067	-	99,423	100,596
Solduri de închidere	24,000	52,743	59,895	(4,880)	2,396	49,977	99,423	283,554
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 OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ			
Situațiile consolidate ale fluxurilor de trezorerie pentru perioadele 1 ianuarie - 31 DECEMBRIE 2017 și 2016			
(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 2017-31 Decembrie 2016	
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE		204,043	409,297
Profitul Net pentru perioada		99,423	69,725
Ajustări pentru a reconcilia profitul net pentru perioada respectivă cu fluxurile de numerar din activitățile de exploatare		270,516	194,929
Amortizarea și amortizarea	12, 13	62,108	49,193
Ajustări în raport cu deprecierea:		5,078	3,397
- Provizioane pentru creanțe îndoielnice	8	5,084	3,486
- Provizioane pentru stocuri	10,21	(6)	(89)
Ajustări în legătură cu provizioanele:		64,404	41,232
- Furnizarea de beneficii pentru angajați	16,21	8,942	7,465
- Ajustări pentru alte dispoziții	15,21	55,462	33,767
Ajustări în raport cu veniturile și cheltuielile din dobânzi:		94,732	77,231
- Venituri din dobânzi la depozitele la termen	23,27	(1,050)	(527)
- Cheltuieli cu dobânzile la împrumuturi	24,27	95,782	77,758
Ajustări în raport cu câștigurile și pierderile nerealizate din cursul valutar		38,861	19,807
Ajustări în raport cu câștigurile și pierderile de la valoarea justă		6,583	4,156
- Pierderi/(câștiguri) la valoarea justă aferente instrumentelor financiare derivate		6,583	4,156
Ajustări în legătură cu câștigurile sau pierderile din vânzările de bunuri, instalații și echipamente		(1,250)	(87)
- Castigarea la vanzare a proprietatilor, instalatiilor si echipamentelor		(1,250)	(87)
Modificări ale capitalului circulant net		(108,993)	174,410
Modificarea creanțelor comerciale		(62,911)	33,101
Modificări datorate de clienți la lucrările contractuale		(66,200)	(57,552)
Modificarea stocurilor		80,820	(56,909)
Modificarea datoriilor comerciale		(339,028)	232,546
Alte modificări		278,326	23,225
- Modificări ale altor active operaționale		52,119	(94,939)
- Modificări ale altor obligații de exploatare		226,207	118,164
Fluxuri de trezorerie din operațiuni		260,946	439,065
Plăți în raport cu beneficiile angajaților	16	(5,201)	(3,107)
Plăți în legătură cu alte dispoziții	15	(43,782)	(28,213)
Deduceri / (plăți) în raport cu impozitul pe venit		(66)	1,387
Alte încasări în numerar/(plăți)		(7,854)	165
FLUXURI DE NUMERAR PROVENITE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII		(94,697)	(76,630)
Venituri din vânzarea de bunuri, instalații și echipamente și imobilizări necorporale		-	(41)
- Încasări din vânzarea de bunuri, instalații și echipamente		4,532	1,155
Ieșiri de numerar datorate achiziționării de bunuri, instalații și echipamente și imobilizări necorporale		4,532	1,155
- Ieșiri de numerar datorate achiziționării de proprietăți, instalații și echipamente	12	(36,970)	(19,140)
- Ieșiri de numerar datorate achiziționării de imobilizări necorporale	13	(148,124)	(109,994)
FLUXURI DE NUMERAR PROVENITE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		79,947	(354,197)
Fluxul de numerar		1,119,456	854,569
- Încasări din împrumuturi bancare		1,119,456	854,569
Ieșiri de numerar datorate rambursării împrumuturilor		(893,393)	(1,065,453)
- Rambursarea împrumuturilor		(893,393)	(1,065,453)
Dividende plătite		(60,000)	(72,000)
Dobânzi plătite		(87,166)	(71,840)
Dobânda primită		1,050	527
SCĂDEREA NETĂ A NUMERARULUI ȘI A ECHIVALENTELOR DE NUMERAR ÎNAINTE DE EFECTUL DIFERENȚELOR VALUTARE		189,293	(21,530)
Efectul diferenței de traducere valutară asupra numerarului și echivalentelor de numerar		1,067	1,392
CREȘTERE/(SCĂDERE) NETĂ ÎN NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA SFÂRȘITUL PERIOADEI		190,360	(20,138)
	4	38,598	58,736
	4	228,958	38,598
Notele de însoțire fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.	5		

(ștampilă și semnătură)



OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

**CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD 1 JANUARY - 31 DECEMBER 2017**

(ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH)



OTOKAR
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ

A handwritten signature in black ink is written over the company name and logo.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS AS OF 31 DECEMBER 2017 AND 2016

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

	Notes	(Audited) 31 December 2017	(Audited) 31 December 2016
Assets			
Current assets			
Cash and cash equivalents	4	228,958	38,598
Trade receivables	8	445,329	388,658
<i>Due from related parties</i>	27	29,656	29,437
<i>Due from other parties</i>	8	415,673	359,221
Other receivables	9	68	20
Due from customers on contract works	11	312,030	245,830
Inventories	10	413,056	493,870
Derivative financial instruments	7	1,325	52
Prepaid expenses	17	190,153	176,766
Other current assets	17	40,632	106,138
Total current assets		1,631,551	1,449,932
Non-current assets			
Trade receivables	8	10,235	9,174
Other receivables	9	281	234
Financial investments	5	41	41
Property, plant and equipment	12	101,009	105,102
Intangibles	13	219,864	181,932
Deferred income tax asset	25	46,606	37,853
Total non-current assets		378,036	334,336
Total assets		2,009,587	1,784,268

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 2017 AND 2016

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

	Notes	(Audited) 31 December 2017	(Audited) 31 December 2016
Liabilities			
Current liabilities			
Short-term borrowings	6	429,248	3
Short-term portion of long-term borrowings	6	84,410	4,669
Trade payables	8	62,117	401,145
<i>Due to related parties</i>	27	14,094	11,017
<i>Due to other parties</i>	8	48,023	390,128
Employee benefit obligations	17	24,294	21,440
Other payables, third parties	9	42,549	37,958
Deferred income	17	21,084	200,624
Government grants	14	1,940	2,156
Short-term provisions	15	403,935	387,144
<i>Provisions for employee benefits</i>		9,286	8,491
<i>Other provisions</i>		394,649	378,653
Other current liabilities	17	2,742	11,200
Total current liabilities		1,072,319	1,066,339
Non-current liabilities			
Long-term borrowings	6	190,000	425,447
Government grants	14	1,441	3,382
Long-term provisions		31,693	38,388
<i>Provisions for employee benefits</i>	16	31,693	28,088
<i>Other provisions</i>	15	-	10,300
Deferred income	17	430,580	7,754
Total non-current liabilities		653,714	474,971
Total liabilities		1,726,033	1,541,310
Equity			
Paid-in share capital	18	24,000	24,000
Inflation adjustment on share capital	18	52,743	52,743
Restricted reserves	18	59,895	54,015
Accumulated other comprehensive income and expense that will not be reclassified to statement of profit or loss	18	(4,880)	(4,986)
<i>Defined benefit plans remeasurement losses</i>	18	(4,880)	(4,986)
Accumulated other comprehensive income and expense that may be reclassified to statement of profit or loss		2,396	1,329
<i>Currency translation differences</i>		2,396	1,329
Retained earnings	18	49,977	46,132
Net profit for the period	18	99,423	69,725
Total equity		283,554	242,958
Total liabilities and equity		2,009,587	1,784,268

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

OTOKAR
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ



OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIODS
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2017 AND 2016

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

	Notes	(Audited) 1 January – 31 December 2017	(Audited) 1 January – 31 December 2016
Net Sales	19	1,785,272	1,634,515
Cost of sales (-)	19	(1,313,646)	(1,224,670)
GROSS PROFIT		471,626	409,845
Marketing expenses (-)	20	(234,662)	(189,513)
General administrative expenses (-)	20	(69,524)	(63,132)
Research and development expenses (-)	20	(43,644)	(36,176)
Other operating income	22	448,664	422,909
Other operating expenses (-)	22	(346,746)	(379,290)
OPERATING PROFIT		225,714	164,643
Income from investing activities		1,250	87
OPERATING INCOME BEFORE FINANCIAL EXPENSES		226,964	164,730
Financial income	23	14,548	15,517
Financial expense (-)	24	(150,806)	(112,167)
PROFIT BEFORE TAX		90,706	68,080
Tax income/(expense) from continued operations			
Current tax income/(expense)	25	(66)	1,387
Deferred tax income/(expense)	25	8,783	258
PROFIT FOR THE PERIOD		99,423	69,725
Items that will not be reclassified to statement of profit or loss			
Remeasurement (losses)/gains		136	(1,409)
Deferred tax income/(expense)		(30)	282
Items that may be reclassified to statement of profit or loss			
Currency translation differences		1,067	1,392
Other comprehensive income		1,173	265
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		100,596	69,990
Earnings per share (Kır)	26	0,414	0,291



The accompanying notes form and integral part of these consolidated financial statements

OTOKAR
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIODS 1 JANUARY - 31 DECEMBER 2017 AND 2016
(Amounts expressed in thousand Turkish Lira ("TL") unless otherwise indicated.)



Previous period	Opening balances	Paid in share capital	Inflation adjustments	Restricted reserves	Remeasurement losses on defined benefit plans	Accumulated other comprehensive income and expense that will be reclassified to statement of profit or loss	Currency translation differences	Retained earnings	Net income for the period	Total equity
Transfers										
Dividends paid				7,080				74,836	(81,916)	(72,000)
Total comprehensive income					(1,127)		1,392		69,725	69,990
Closing balances	24,000	24,000	52,743	54,015	(4,986)	(3,859)	1,329	46,132	69,725	242,958
Transfers										
Dividends paid				5,880				63,845	(69,725)	(60,000)
Total comprehensive income					106		1,067		99,423	100,596
Closing balances	24,000	24,000	52,743	59,895	(4,880)	2,396	49,977	99,423	283,554	

The accompanying notes form and 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 2017 AND 2016

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

	Notes	(Audited) 1 January - 31 December 2017	(Audited) 1 January - 31 December 2016
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net profit for the period		204,043	409,297
Adjustments to reconcile income before taxes to net cash flows from operating activities:		99,423	69,725
Depreciation and amortization		270,516	194,929
Adjustments in relation to impairment:	12, 13	62,108	49,193
- Provision for doubtful receivables		5,078	3,397
- Provision for inventories	8	5,084	3,486
Adjustments in relation to provision:	10, 21	(6)	(89)
- Provision for employee benefits		64,404	41,232
- Warranty provision expenses	16, 21	8,942	7,465
Adjustments in relation to interest income and expenses:	15, 21	55,462	33,767
- Interest income on time deposits		94,732	77,231
- Interest expense on borrowings	23, 27	(1,050)	(527)
Adjustments in relation to unrealised foreign exchange gains and losses	24, 27	95,782	77,758
Adjustments in relation to fair value gains and losses		38,861	19,807
- Fair value losses/(gains) on financial derivative instruments, net		6,583	4,156
Adjustments in relation to gains or losses on sales of property, plant and equipment		6,583	4,156
- Gain on sale of property, plant and equipments		(1,250)	(87)
		(1,250)	(87)
Changes in net working capital			
Change in trade receivables		(108,993)	174,410
Change in due from customers on contract works		(62,911)	33,101
Change in inventories		(66,200)	(57,552)
Change in trade payables		80,820	(56,909)
Other changes		(339,028)	232,546
- Changes in other operating assets		278,326	23,225
- Changes in other operating liabilities		52,119	(94,939)
		226,207	118,164
Cash flows from operations			
Payments in relation to employee benefits		260,946	439,065
Payments in relation to other provisions	16	(5,201)	(3,107)
Deductions/(payments) in relation to income tax	15	(43,782)	(28,213)
Other cash collections/(payments)		(66)	1,387
		(7,854)	165
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Cash outflows from purchases due to obtaining control of subsidiaries		(94,697)	(76,630)
Proceeds from sale of property, plant and equipment and intangible assets		-	(41)
- Proceeds from sale of property, plant and equipment		4,532	1,155
Cash outflows due to purchase of property, plant and equipment and intangible assets		4,532	1,155
- Purchase of property, plant and equipment		(99,229)	(77,744)
- Purchase of intangible assets	12	(13,273)	(14,335)
	13	(85,956)	(63,409)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Cash inflow from to borrowings		79,947	(354,197)
- Proceeds from bank borrowings		1,119,456	854,569
Cash outflow due to repayment of borrowings		1,119,456	854,569
- Repayments of borrowings		(893,393)	(1,065,453)
Dividends paid		(893,393)	(1,065,453)
Interest paid		(60,000)	(72,000)
Interest received		(87,166)	(71,840)
		1,050	527
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE THE EFFECT OF CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES			
		189,293	(21,530)
Currency translation difference on cash and cash equivalents		1,067	1,392
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS			
		190,360	(20,138)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	38,598	58,736
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	228,958	38,598



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

OTOKAR
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ