

Translation/Übersetzung

**OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**

**SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU PERIOADA 1  
IANUARIE - 31 DECEMBRIE 2020 (ACEST DOCUMENT A FOST  
EMIS ÎNȚĂL ÎN LIMBA TURCĂ)**



**This has been approved  
by a certified translator**

**OTOKAR OTOMOTIV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**BILANŞUL CONSOLIDAT LA 31 DECEMBRIE 2020 ŞI 2019**

(Sumele sunt exprimate în mii de lire turceşti („TRY”), cu excepția cazului în care se indică altfel.)

	Note	(Auditat) 31 Decembrie 2020	(Audited) 31 December 2019
<b>Active</b>			
<b>Active circulante</b>			
Numerar și echivalente de numerar			
Creanțe comerciale	4	517,422	222,722
Creanțe de la părți afiliate	8	1,188,748	896,618
Creanțe de la alte părți	27	440,683	219,900
Alte creanțe	8	748,065	676,718
Stocuri	9	450	470
Instrumente financiare derivate	10	1,335,582	768,185
Cheltuieli preplătite	7	15,937	-
Active fiscale curente	17	19,444	8,646
Alte active circulante		281	-
	17	100,649	46,003
<b>Total active circulante</b>		<b>3,178,513</b>	<b>1,942,644</b>
<b>Active imobilizate</b>			
Creanțe comerciale			
Alte creanțe	8	130,567	51,001
Investiții contabilizate prin metoda punerii în echivalență	9	2,656	874
Investiții financiare	5	169,689	56,162
Bunuri și echipamente	11	147	147
Dreptul de utilizare a activelor	12	227,014	129,072
Imobilizări necorporale	12	19,485	23,281
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	13	500,727	372,539
Cheltuieli preplătite	25	96,285	101,997
	17	9,092	-
<b>Total active imobilizate</b>		<b>1,155,662</b>	<b>735,073</b>
<b>Total active</b>		<b>4,334,175</b>	<b>2,677,717</b>

Notele de însoțire constituie o parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.



**OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**BILANŞUL CONSOLIDAT LA 31 DECEMBRIE 2020 ŞI 2019**

(Sumele sunt exprimate în mii de lire turceşti („TRY”), cu excepția cazului în care se indică altfel.)

	Note	(Auditat) 31 Decembrie 2020	(Auditat) 31 Decembrie 2019
<b>Pasive</b>			
<b>Pasive curente</b>			
Împrumuturi pe termen scurt			
Împrumuturi bancare	6	586,057	246,400
Pasive de leasing pe termen scurt	6	577,078	236,856
Partea pe termen scurt din împrumuturile pe termen lung	6	8,979	9,544
Împrumuturi bancare	6	289,014	7,509
Datorii comerciale	6	289,014	7,509
Datorii către părți afiliate	8	349,519	256,191
Datorii către alte părți	27	58,964	29,731
Instrumente financiare derivate	8	290,555	226,460
Obligații privind beneficiile angajaților	7		1,100
Alte datorii	17	51,147	38,276
Creanțe din contracte client	9	48,012	46,434
Promovarea și subvențiile guvernamentale	17	538,712	288,137
Provizioane pe termen scurt	14	2,895	314
Provizioane pentru beneficiile angajaților	15	234,231	147,505
Alte dispoziții	16	15,880	12,520
Alte pasive actuale		218,351	134,985
<b>Total pasive curente</b>	17	<b>27,097</b>	<b>5,881</b>
		<b>2,126,684</b>	<b>1,037,747</b>
<b>Pasive fixe</b>			
Împrumuturi pe termen lung			
Împrumuturi bancare	6	978,993	547,940
Active de leasing pe termen lung	6	964,949	533,012
Promovarea și subvențiile guvernamentale	6	14,044	14,928
Provizioane pe termen lung	14	2,314	1,392
Provizioane pentru beneficiile angajaților	16	63,725	48,460
Creanțe din contractele cu clienții	16	63,725	48,460
<b>Total pasive fixe</b>	17	<b>155,116</b>	<b>404,532</b>
		<b>1,200,148</b>	<b>1,002,324</b>
<b>Total pasive</b>		<b>3,326,832</b>	<b>2,040,071</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social vărsat			
Ajustarea inflației la capitalul social	18	24,000	24,000
Rezerve restricționate	18	52,743	52,743
Alte elemente ale rezultatului global și cheltuieli cumulate care nu vor fi reclasificate în situația profitului sau pierderii	18	93,650	73,770
<i>Planuri de beneficii determinate și pierderi din reevaluare</i>	18	(11,589)	(9,741)
Alte elemente ale rezultatului global cumulate și cheltuieli care pot fi reclasificate în situația profitului sau pierderii	18	(11,589)	(9,741)
<i>Diferențe de monedă</i>		(59,103)	(12,380)
Profituri reținute		(59,103)	(12,380)
Profit net pentru perioada	18	289,374	157,662
<b>Capital propriu total</b>	18	<b>618,268</b>	<b>351,592</b>
		<b>1,007,343</b>	<b>637,646</b>
<b>Total pasive și capitaluri proprii</b>		<b>4,334,175</b>	<b>2,611,1X1</b>



Notele de însoțire constituie o parte integrantă a acestor situații financiare consolidate. ,

# OTOKAR OTOMOTIV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## BILANŞUL CONSOLIDAT LA 31 DECEMBRIE 2020 ŞI 2019

(Sumele sunt exprimate în mii de lire turceşti („TRY”), cu excepția cazului în care se indică altfel.)

		(Auditat) 1 Ianuarie - 31 Decembrie 2020	(Auditat) 1 Ianuarie - 31 Decembrie 2020
Vânzări nete	19	2,908,711	2,430,643
Costul vânzărilor (-)	19	(1,714,567)	(1,511,592)
<b>PROFIT BRUT</b>		<b>1,194,144</b>	<b>919,051</b>
Cheltuieli de marketing (-)	20	(382,208)	(387,524)
Cheltuieli administrative generale (-)	20	(149,634)	(120,006)
Cheltuieli pentru cercetare și dezvoltare (-)	20	(87,325)	(59,061)
Alte venituri din exploatare	22	453,914	284,663
Alte cheltuieli de exploatare (-)	22	(392,901)	(173,177)
<b>PROFIT OPERAȚIONAL</b>		<b>635,990</b>	<b>463,946</b>
Venituri din activități de investiții		787	541
Cheltuieli din activități de investiții (-)			
Partea din profit/pierdere aferentă investițiilor contabilizată prin metoda punerii în echivalență - net	5	98,288	39,774
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE ÎNAINTE DE CHELTUIELI FINANCIARE</b>		<b>735,065</b>	<b>504,261</b>
Venituri financiare	23	95,191	34,670
Cheltuieli financiare (-)	24	(205,070)	(192,577)
<b>PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>		<b>625,186</b>	<b>346,354</b>
Venituri/(cheltuieli) din impozite din operațiuni continue	25	(685)	(4,960)
Cheltuieli curente (-)			
Venituri din impozitul amânat	25	(6,233)	10,198
<b>PROFIT/PIERDERE PENTRU PERIOADĂ</b>		<b>618,268</b>	<b>351,592</b>
Elementele care nu vor fi reclasificate în contul de profit sau pierdere			
Reevaluare (pierderi)/câștiguri		(2,369)	(7,890)
Venituri/(cheltuieli) din impozitul amânat		521	1,735
Elementele care nu vor fi reclasificate în contul de profit sau pierdere		15,239	3,086
Diferențele de curs valutar ale investițiilor contabilizate prin metoda punerii în echivalență			
Diferențe de monedă		(61,962)	(28,463)
Alte venituri globale		(48,571)	(31,532)
<b>TOTAL VENIT GLOBAL</b>		<b>569,697</b>	<b>320,060</b>
Câștiguri pe acțiuni (Kr)	26	2,576	1,465



Notele de însoțire constituie o parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

# OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

SİTUAȚII CONSOLIDATE ALE MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADELE 1 IANUARIE-31 DECEMBRIE 2020 ȘI 2019  
(Sumele sunt exprimate în mii de lire turcești („TRY”), cu excepția cazului în care se indică altfel.)



	Plăți în capital social	Ajustări ale inflației	Restricted reserves	Alte elemente ale rezultatului global și cheltuieli cumulate care nu vor fi reclasificate în contul de profit sau pierdere - Remasurarea pierderilor pe beneficiu definit	Alte elemente ale rezultatului global și cheltuieli cumulate care nu vor fi reclasificate în contul de profit sau pierdere - Diferențe de monedă	Profitsuri reținute	Venit net aferent perioadei	Total capitaluri proprii
<b>1 ianuarie 2019 - 31 decembrie 2019</b>								
<b>Inceputul perioadei</b>	24,000	52,743	66,678	(3,586)	12,997	72,418	164,336	389,586
Transferuri	-	-	7,092	-	-	157,244 (72,000)	(164,336)	(72,000)
Dividende plătite	-	-	-	(6,155)	(25,377)	-	351,592	320,060
<b>Total venit global</b>	-	-	-	(6,155)	(25,377)	-	351,592	320,060
<b>Sfârșitul perioadei</b>	24,000	52,743	73,770	(9,741)	(12,380)	157,662	351,592	637,646
<b>1 ianuarie 2020 - 31 decembrie 2020</b>								
<b>Inceputul perioadei</b>	24,000	52,743	73,770	(9,741)	(12,380)	157,662	351,592	637,646
Transferuri	-	-	19,880	-	-	331,712 (200,000)	(351,592)	(200,000)
Dividende plătite	-	-	-	(1,848)	(46,723)	-	618,268	569,697
<b>Total venit global</b>	-	-	-	(1,848)	(46,723)	-	618,268	569,697
<b>Sfârșitul perioadei</b>	24,000	52,743	93,650	(11,589)	(59,103)	289,374	618,268	1,007,343

Notele de însoțire constituie o parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

# OTOKAR OTOMOTIV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## SITUAȚII CONSOLIDATE ALE FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADELE 1 IANUARIE-31

	Note	(Auditat) 1 ianuarie-31 decembrie 2020	(Auditat) 1 ianuarie-31 decembrie 2019
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE</b>		(51,942)	424,299
Profit/pierdere net(ă) pentru perioadă		618,268	351,592
Ajustări pentru reconcilierea veniturilor înainte de impozitare cu fluxurile nete de trezorerie din activități de exploatare:			
Amortizare		310,247	278,013
Ajustări legate de depreciere:	12, 13	96,714	79,298
- provizion pentru creanțe incerte		27,300	7,075
- provizioane pentru stocuri	8	14,942	3,705
Ajustări legate de provizioane:	10	12,358	3,370
- Provizion pentru beneficiile angajaților		166,522	118,952
- Provizion pentru cheltuieli de garanție		20,405	11,834
- Ajustări pentru alte provizioane	15	119,094	100,090
Ajustări legate de veniturile și cheltuielile din dobânzi:		27,023	7,028
- Venituri din dobânzi		82,792	127,330
- Cheltuieli cu dobânzile	23	(37,526)	(1,887)
Ajustări legate de câștigurile și pierderile din diferențe de curs valutar nerealizate	24	120,318	129,217
Ajustări legate de câștigurile și pierderile din valoarea justă	6	40,524	25,737
- Pierderi/câștiguri la valoarea justă aferente instrumentelor financiare derivate și ajustări nete ale profiturilor nedistribuite ale investițiilor contabilizate prin metoda punerii în echivalență		(11,448)	(34,826)
		(11,448)	(34,826)
Ajustări pentru profiturile nedistribuite ale asocierilor în participație		(98,288)	(39,774)
Ajustări ale veniturilor/cheltuielilor din impozite	5	(98,288)	(39,774)
Ajustări legate de câștigurile sau pierderile din vânzările de bunuri și echipamente		6,918	(5,238)
- Câștig din vânzarea de bunuri și echipamente		(787)	(541)
Variația capitalului de lucru net		(787)	(541)
		(907,282)	(163,176)
Ajustări pentru creșterea/scăderea creanțelor comerciale		(387,218)	(73,105)
Ajustări pentru creșterea/scăderea stocurilor		(579,755)	(81,542)
Ajustări pentru creșterea/scăderea obligațiilor comerciale		93,328	(13,268)
Ajustări pentru alte creșteri (scăderi) ale capitalului circulant		(33,637)	4,739
- Creșterea/descrășterea) altor active aferente activităților		(76,298)	13,411
- Creșterea/(diminuarea) altor datorii aferente activităților		42,661	(8,672)
Fluxuri de trezorerie din operațiuni		21,233	466,429
Plăți legate de beneficiile angajaților		(4,149)	(7,422)
Plăți legate de alte dispoziții	16	(62,751)	(65,971)
Deduceri/(plăți) aferente impozitului pe venit	15	(685)	(4,960)
Alte încasări/plăți în numerar		(5,590)	36,223
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII</b>		(310,688)	(183,770)
Profituri din vânzarea de bunuri și echipamente și imobilizări necorporale		1,012	1,471
- Profituri din vânzarea de bunuri și echipamente		1,012	1,471
- Fluxuri de numerar datorate achiziționării de bunuri și echipamente și imobilizări necorporale		(311,700)	(185,094)
- Achiziționarea de bunuri și echipamente:		(112,414)	(36,970)
- Achiziționarea de active necorporale	12	(199,286)	(148,124)
Alte fluxuri de trezorerie	13	-	(147)
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>		719,425	(162,232)
Fluxul de numerar din împrumuturi		2,049,296	1,427,576
- Profituri din împrumuturi bancare		2,049,296	1,427,576
leșuri de numerar datorate rambursării împrumuturilor	6	(1,047,513)	(1,391,151)
- Rambursarea împrumuturilor		(1,047,513)	(1,391,151)
leșuri de numerar legate de plăți ale împrumuturilor rezultate din contracte de leasing	6	(10,984)	(9,164)
Dividendele plătite		(200,000)	(72,000)
Dobânda plătită		(108,900)	(119,380)
Dobânda primită		37,526	1,887
<b>SCĂDEREA NETĂ A NUMERARULUI ȘI A ECHIVALENTELOR DE NUMERAR ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>			
<b>EFFECT OF CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES</b>		356,795	78,297
Currency translation difference on cash and cash equivalents		(62,095)	(28,592)
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		294,700	49,705
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE</b>			
<b>PERIOD</b>			
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	222,722	173,017
	4	517,422	222,722

DECEMBRIE 2020 ȘI 2019

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

Notele de însoțire constituie o parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.



**OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**

**CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE PERIOD 1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020**

**(ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH)**



**OTOKAR  
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ  
ANONİM ŞİRKETİ**

A handwritten signature in black ink, written over the company name.

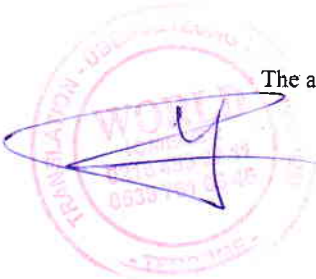
**OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**

**CONSOLIDATED BALANCE SHEETS AS OF 31 DECEMBER 2020 AND 2019**

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

	Notes	(Audited) 31 December 2020	(Audited) 31 December 2019
<b>Assets</b>			
<b>Current assets</b>			
Cash and cash equivalents	4	517,422	222,722
Trade receivables	8	1,188,748	896,618
<i>Due from related parties</i>	27	440,683	219,900
<i>Due from other parties</i>	8	748,065	676,718
Other receivables	9	450	470
Inventories	10	1,335,582	768,185
Derivative financial instruments	7	15,937	-
Prepaid expenses	17	19,444	8,646
Current tax assets		281	-
Other current assets	17	100,649	46,003
<b>Total current assets</b>		<b>3,178,513</b>	<b>1,942,644</b>
<b>Non-current assets</b>			
Trade receivables	8	130,567	51,001
Other receivables	9	2,656	874
Investments accounted for using the equity method	5	169,689	56,162
Financial investments	11	147	147
Property, plant and equipment	12	227,014	129,072
Right of use assets	12	19,485	23,281
Intangible assets	13	500,727	372,539
Deferred income tax asset	25	96,285	101,997
Prepaid expenses	17	9,092	-
<b>Total non-current assets</b>		<b>1,155,662</b>	<b>735,073</b>
<b>Total assets</b>		<b>4,334,175</b>	<b>2,677,717</b>

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 2020 AND 2019**

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

	Notes	(Audited) 31 December 2020	(Audited) 31 December 2019
<b>Liabilities</b>			
<b>Current liabilities</b>			
Short-term borrowings			
<i>Bank loans</i>	6	586,057	246,400
<i>Short-term lease liabilities</i>	6	577,078	236,856
	6	8,979	9,544
Short-term portion of long-term borrowings	6	289,014	7,509
<i>Bank loans</i>	6	289,014	7,509
Trade payables	8	349,519	256,191
<i>Due to related parties</i>	27	58,964	29,731
<i>Due to other parties</i>	8	290,555	226,460
Derivative financial instruments	7	-	1,100
Employee benefit obligations	17	51,147	38,276
Other payables	9	48,012	46,434
Liabilities from customer contracts	17	538,712	288,137
Government promotion and subsidies	14	2,895	314
Short-term provisions	15	234,231	147,505
<i>Provisions for employee benefits</i>	16	15,880	12,520
<i>Other provisions</i>		218,351	134,985
Other current liabilities	17	27,097	5,881
<b>Total current liabilities</b>		<b>2,126,684</b>	<b>1,037,747</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Long-term borrowings			
<i>Bank loans</i>	6	978,993	547,940
<i>Long-term lease liabilities</i>	6	964,949	533,012
	6	14,044	14,928
Government promotion and subsidies	14	2,314	1,392
Long-term provisions	16	63,725	48,460
<i>Provisions for employee benefits</i>	16	63,725	48,460
Liabilities from customer contracts	17	155,116	404,532
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>1,200,148</b>	<b>1,002,324</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>3,326,832</b>	<b>2,040,071</b>
<b>Equity</b>			
Paid-in share capital	18	24,000	24,000
Inflation adjustment on share capital	18	52,743	52,743
Restricted reserves	18	93,650	73,770
Accumulated other comprehensive income and expense that will not be reclassified to statement of profit or loss			
<i>Defined benefit plans remeasurement losses</i>	18	(11,589)	(9,741)
	18	(11,589)	(9,741)
Accumulated other comprehensive income and expense that may be reclassified to statement of profit or loss			
<i>Currency translation differences</i>		(59,103)	(12,380)
		(59,103)	(12,380)
Retained earnings	18	289,374	157,662
Net profit for the period	18	618,268	351,592
<b>Total equity</b>		<b>1,007,343</b>	<b>637,646</b>
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>4,334,175</b>	<b>2,677,717</b>

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 2020 AND 2019**

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

	Notes	(Audited) 1 January - 31 December 2020	(Audited) 1 January - 31 December 2019
Net Sales	19	2,908,711	2,430,643
Cost of sales (-)	19	(1,714,567)	(1,511,592)
<b>GROSS PROFIT</b>		<b>1,194,144</b>	<b>919,051</b>
Marketing expenses (-)	20	(382,208)	(387,524)
General administrative expenses (-)	20	(149,634)	(120,006)
Research and development expenses (-)	20	(87,325)	(59,061)
Other operating income	22	453,914	284,663
Other operating expenses (-)	22	(392,901)	(173,177)
<b>OPERATING PROFIT</b>		<b>635,990</b>	<b>463,946</b>
Income from investing activities		787	541
Expenses from investing activities (-)		-	-
Share of profit/loss of investments accounted for using the equity method, net	5	98,288	39,774
<b>OPERATING INCOME BEFORE FINANCIAL EXPENSES</b>		<b>735,065</b>	<b>504,261</b>
Financial income	23	95,191	34,670
Financial expense (-)	24	(205,070)	(192,577)
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>		<b>625,186</b>	<b>346,354</b>
Tax income/(expense) from continued operations			
Current tax expense (-)	25	(685)	(4,960)
Deferred tax income	25	(6,233)	10,198
<b>PROFIT/LOSS FOR THE PERIOD</b>		<b>618,268</b>	<b>351,592</b>
<b>Items that will not be reclassified to statement of profit or loss</b>			
Remeasurement (losses)/gains		(2,369)	(7,890)
Deferred tax income/(expense)		521	1,735
<b>Items that may be reclassified to statement of profit or loss</b>			
Currency translation differences of investments accounted for using the equity method		15,239	3,086
Currency translation differences		(61,962)	(28,463)
<b>Other comprehensive income</b>		<b>(48,571)</b>	<b>(31,532)</b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME</b>		<b>569,697</b>	<b>320,060</b>
Earnings per share (Kır)	26	2,576	1,465

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 2020 AND 2019**  
(Amounts expressed in thousand Turkish Lira ("TRY") unless otherwise indicated.)



	Paid in share capital	Inflation adjustments	Restricted reserves	Accumulated other comprehensive income and expense that will not be reclassified to statement of profit or loss	Remeasurement losses on defined benefit plans	Accumulated other comprehensive income and expense that may be reclassified to statement of profit or loss	Currency translation differences	Retained earnings	Net income for the period	Total equity
<b>1 January 2019 –</b>										
<b>31 December 2019</b>	<b>24,000</b>	<b>52,743</b>	<b>66,678</b>	<b>(3,586)</b>	<b>12,997</b>	<b>72,418</b>	<b>164,336</b>	<b>389,586</b>		
Transfers	-	-	7,092	-	-	157,244	(164,336)	-		
Dividends paid	-	-	-	-	-	(72,000)	-	(72,000)		
Total comprehensive income	-	-	-	(6,155)	(23,377)	351,592	-	320,060		
<b>End of the period</b>	<b>24,000</b>	<b>52,743</b>	<b>73,770</b>	<b>(9,741)</b>	<b>(12,380)</b>	<b>157,662</b>	<b>351,592</b>	<b>637,646</b>		
<b>1 January 2020 –</b>										
<b>31 December 2020</b>	<b>24,000</b>	<b>52,743</b>	<b>73,770</b>	<b>(9,741)</b>	<b>(12,380)</b>	<b>157,662</b>	<b>351,592</b>	<b>637,646</b>		
Transfers	-	-	19,880	-	-	331,712	(351,592)	-		
Dividends paid	-	-	-	-	-	(200,000)	-	(200,000)		
Total comprehensive income	-	-	-	(1,848)	(46,723)	618,268	-	569,697		
<b>End of the period</b>	<b>24,000</b>	<b>52,743</b>	<b>93,650</b>	<b>(11,589)</b>	<b>(59,103)</b>	<b>289,374</b>	<b>618,268</b>	<b>1,007,343</b>		

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



OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS FOR THE PERIODS  
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020 AND 2019

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

	Notes	(Audited) 1 January - 31 December 2020	(Audited) 1 January - 31 December 2019
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>(51,942)</b>	<b>424,299</b>
Net profit/(loss) for the period		618,268	351,592
<b>Adjustments to reconcile income before taxes to net cash flows from operating activities:</b>		<b>310,247</b>	<b>278,013</b>
Depreciation and amortization		96,714	79,298
Adjustments in relation to impairment:	12, 13	27,300	7,075
- Provision for doubtful receivables		14,942	3,705
- Provision for inventories	8	12,358	3,370
Adjustments in relation to provision:	10	166,522	118,952
- Provision for employee benefits		20,405	11,834
- Provision for warranty expenses		119,094	100,090
- Adjustments for other provisions	15	27,023	7,028
<b>Adjustments in relation to interest income and expenses:</b>		<b>82,792</b>	<b>127,330</b>
- Interest income	23	(37,526)	(1,887)
- Interest expense	24	120,318	129,217
<b>Adjustments in relation to unrealised foreign exchange gains and losses</b>		<b>40,524</b>	<b>25,737</b>
<b>Adjustments in relation to fair value gains and losses</b>		<b>(11,448)</b>	<b>(34,826)</b>
- Fair value losses/(gains) on financial derivative instruments, net	6	(11,448)	(34,826)
<b>Adjustments for undistributed profits of investments accounted for using equity method</b>		<b>(98,288)</b>	<b>(39,774)</b>
Adjustments for undistributed profits of joint ventures		(98,288)	(39,774)
Adjustments for tax income/(expenses)	5	6,918	(5,238)
<b>Adjustments in relation to gains or losses on sales of property, plant and equipment</b>		<b>(787)</b>	<b>(541)</b>
- Gain on sale of property, plant and equipment's		(787)	(541)
<b>Changes in net working capital</b>		<b>(907,282)</b>	<b>(163,176)</b>
Adjustments for increase/decrease in trade receivables		(387,218)	(73,105)
Adjustments for increase/decrease in inventories		(579,755)	(81,542)
Adjustments for increase/decrease in trade payables		93,328	(13,268)
Adjustments for other increase (decrease) in working capital		(33,637)	4,739
- Increase/(decrease) in other assets related to activities		(76,298)	13,411
- Increase/(decrease) in other liabilities related to activities		42,661	(8,672)
<b>Cash flows from operations</b>		<b>21,233</b>	<b>466,429</b>
Payments in relation to employee benefits	16	(4,149)	(7,422)
Payments in relation to other provisions	15	(62,751)	(65,971)
Deductions/(payments) in relation to income tax		(685)	(4,960)
Other cash collections/(payments)		(5,590)	36,223
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		<b>(310,688)</b>	<b>(183,770)</b>
Proceeds from sale of property, plant and equipment and intangible assets		1,012	1,471
- Proceeds from sale of property, plant and equipment		1,012	1,471
<b>Cash outflows due to purchase of property, plant and equipment and intangible assets</b>		<b>(311,700)</b>	<b>(185,094)</b>
- Purchase of property, plant and equipment	12	(112,414)	(36,970)
- Purchase of intangible assets	13	(199,286)	(148,124)
Other cash inflows/(outflows)		-	(147)
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		<b>719,425</b>	<b>(162,232)</b>
Cash inflow from due to borrowings		2,049,296	1,427,576
- Proceeds from bank borrowings	6	2,049,296	1,427,576
<b>Cash outflow due to repayment of borrowings</b>		<b>(1,047,513)</b>	<b>(1,391,151)</b>
- Repayments of borrowings	6	(1,047,513)	(1,391,151)
Cash outflows related to loan payments arising from lease agreements		(10,984)	(9,164)
Dividends paid		(200,000)	(72,000)
Interest paid		(108,900)	(119,380)
Interest received		37,526	1,887
<b>NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE THE EFFECT OF CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES</b>		<b>356,795</b>	<b>78,297</b>
<b>Currency translation difference on cash and cash equivalents</b>		<b>(62,095)</b>	<b>(28,592)</b>
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>294,700</b>	<b>49,705</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD</b>	4	<b>222,722</b>	<b>173,017</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD</b>	4	<b>517,422</b>	<b>222,722</b>

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

