

Translation/Übersetzung

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ-
Traducerea în limba engleză a situațiilor financiare consolidate pentru
perioada 1 ianuarie - 31 DECEMBRIE 2019

(EMIS ÎNȚIAL 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 2019 ŞI 2018**

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

		(Auditat) 31 Decembrie 2019	(Auditat) 31 Decembrie 2018
Active	Notă		
Active circulante			
Numerar și echivalente de numerar			
Creanțe comerciale	4	222,722	173,017
Din partea părților afiliate	8	896,618	870,457
Datorate de la terți	27	219,900	399,044
Alte creanțe	8	676,718	471,413
Stocuri		470	304
Instrumente financiare derivate	10	768,185	690,013
Cheltuieli preplătite	7	-	297
Alte active circulante	17	8,646	7,470
	17	46,003	60,923
Total active curente			
Active imobilizate		1,942,644	1,802,481
Creanțe comerciale			
Datorate de la terți	8	51,001	7,930
Alte creanțe	8	51,001	7,930
Investiții contabilizate prin metoda punerii în echivalență		874	707
Investiții financiare	5	56,162	13,305
Bunuri, instalații și echipamente, net	11	147	-
Dreptul de utilizare active, net	12	129,072	107,603
Imobilizări necorporale, nete	12	23,281	-
Activul impozitului pe venit amânat	13	372,539	280,656
Total activ imobilizate	25	101,997	90,064
Total activ		735,073	500,265
		2,677,717	2,302,746

(ștampilă și semnătură)



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

OTOKAR OTOMOTIV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

BILANŞURI CONSOLIDATE LA 31 DECEMBRIE 2019 ŞI 2018

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

		(Auditat)	(Auditat)
		31 Decembrie 2019-	31 Decembrie 2018
Pasive			
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	6	246,400	-
Credite bancare		236,856	-
Datorii din leasing pe termen scurt		9,544	-
Partea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	6	7,509	207,281
Credite bancare		7,509	207,281
Datorii comerciale	8	256,191	269,459
Datorită părților afiliate	27	29,731	25,346
Datorită terților	8	226,460	244,113
Datorii financiare derivate	7	1,100	-
Obligațiile privind beneficiile angajaților	17	38,276	30,344
Alte datorii	9	46,434	43,292
Obligații care decurg din contractele cu clienții	17	288,137	196,791
Subvenții guvernamentale	14	314	1,283
Dispoziții pe termen scurt	15	147,505	104,281
Dispoziții privind beneficiile angajaților	16	12,520	10,443
Alte dispoziții		134,985	93,838
Alte datorii curente	17	5,881	15,409
Total datorii curente		1,037,747	868,140
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	6	547,940	500,266
Credite bancare	6	533,012	500,266
Datorii din leasing pe termen lung	6	14,928	-
Subvenții guvernamentale	14	1,392	1,124
Dispoziții pe termen lung	16	48,460	38,235
Dispoziții privind beneficiile angajaților	16	48,460	38,235
Obligații care decurg din contractele cu clienții	17	404,532	505,395
Total datorii pe termen lung		1,002,324	1,045,020
Total Pasive		2,040,071	1,913,160
Capitaluri proprii			
Capital social vărsat	18	24,000	24,000
Ajustarea inflației la capitalul social	18	52,743	52,743
Rezerve restricționate	18	73,770	66,678
Acumulate alte cuprinzătoare			
venituri și cheltuieli care nu vor			
se reclasifică la situația profitului sau pierderii	18	(9,741)	(3,586)
Planuri de beneficii determinate pierderi de măsurare	18	(9,741)	(3,586)
Acumulate alte cuprinzătoare			
venituri și cheltuieli care pot fi reclasificate în situația profitului			
sau pierderii			
Diferențe valutare		(12,380)	12,997
Rezultatul reportat	18	(12,380)	12,997
Profitul Net pentru perioada	18	157,662	72,418
Total capitaluri proprii		351,592	164,336
Total pasive și capitaluri proprii		2,677,717	2,302,746

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 DE PROFIT SAU PIERDERE ŞI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADELE 1 IANUARIE-31 DECEMBRIE 2019 ŞI 2018			
(Sumele sunt exprimate în mii de lire turceşti ("TRY"), cu excepția cazului în care se indică altfel.)			
		(Auditat)	(Auditat)
		1 ianuarie -	1 ianuarie -
		31 Decembrie 2019-	31 Decembrie 2018
Venituri			
Costul vânzărilor (-)	19	2,430,643	1,678,661
PROFIT BRUT	19	(1,511,592)	(1,085,704)
Cheltuieli de Marketing (-)		919,051	592,957
Cheltuieli administrative generale (-)	20	(387,524)	(285,053)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare (-)	20	(120,006)	(91,886)
Alte venituri din funcționare	20	(59,061)	(50,481)
Alte cheltuieli de exploatare (-)	22	284,663	344,701
PROFIT OPERAȚIONAL	22	(173,177)	(278,826)
Venituri din activități de investiții		463,946	231,412
Cheltuieli din activități de investiții (-)		541	-
Ponderea profitului / pierderii investițiilor contabilizate prin metoda capitalurilor proprii, net	5	-	(2,454)
VENITURI DIN EXPLOATARE ÎNAINTE DE CHELTUIELI FINANCIARE		39,774	12,182
		504,261	241,140
Venituri financiare			
Cheltuieli financiare (-)	23	34,670	45,891
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	24	(192,577)	(165,886)
Venituri fiscale / (cheltuieli) din operațiuni continue		346,354	121,145
Cheltuieli fiscale curente (-)	25	(4,960)	(632)
Venituri din impozitul amânat	25	10,198	43,823
PROFIT PENTRU PERIOADA		351,592	164,336
Elemente care nu vor fi reclasificate la situația profitului sau pierderii			
Reevaluare (pierderi) / câștiguri		(7,890)	1,659
Venituri din impozitul amânat/(cheltuieli)		1,735	(365)
Elemente care pot fi reclasificate la situația profitului sau pierderii			
Diferențele de conversie valutară ale investițiilor contabilizate utilizând metoda echității		3,086	1,123
Diferențe de traducere valutară		(28,463)	9,478
Alte comprehensive (pierderi) / venituri		(31,532)	11,895
TOTAL VENIT GLOBAL		320,060	176,231
		1,465	0,685

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

(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 ale modificărilor capitalurilor proprii pentru perioadele 1

ianuarie - 31 DECEMBRIE 2019 și 2018 (Sumele sunt exprimate în mii de lire turcești ("TRY"), cu

excepția cazului în care se indică altfel.)

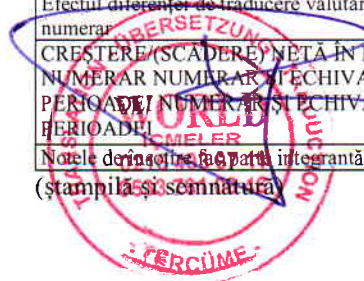
	i								
	2019	2018							
Solduri de deschidere pentru perioada anterioară	24,000	52,743	59,798	(4,880)	2,396	50,074	99,423	Total capital proprii	283,554
Transferuri	-	-	6,880	-	-	92,543	(99,423)		
Impactul filialei care este inclusă în prezent în consolidare	-	-	-	-	-	-	-		
Dividende plătite	-	-	-	-	-	(199)	-		(199)
Total venit global	-	-	-	-	-	(70,000)	-		(70,000)
Solduri de închidere	24,000	52,743	66,678	(3,586)	10,601	72,418	164,336		176,231
Solduri de deschidere pentru perioada curentă	24,000	52,743	66,678	(3,586)	12,997	72,418	164,336		389,586
Transferuri	-	-	7,092	-	-	157,244	(164,336)		389,586
Dividende plătite	-	-	-	-	-	(72,000)	-		(72,000)
Total venit global	-	-	-	(6,155)	(25,377)	-	351,592		320,060
Solduri de închidere	24,000	52,743	73,770	(9,741)	(12,380)	157,662	351,592		637,646

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

(ștampilă și semnătură)

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 2019 și 2018			
(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 2019-	31 Decembrie 2018
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE		424,299	280,354
Profitul Net pentru perioada		351,592	164,336
Ajustări pentru a reconcilia profitul net pentru perioada respectivă cu fluxurile de numerar din activitățile de exploatare		278,013	269,107
Amortizarea și amortizarea	12, 13	79,298	60,772
Ajustări în raport cu deprecierea:		7,075	14,805
- Provizioane pentru creanțe îndoielnice	8	3,705	9,485
- Provizioane pentru stocuri	10	3,370	5,320
Ajustări în legătură cu provizioanele:		118,952	95,600
- Furnizarea de beneficii pentru angajați		11,834	16,417
- Cheltuieli de furnizare a garanției	15, 21	100,090	46,276
- Ajustări pentru alte dispozitii		7,028	32,907
Ajustări în raport cu veniturile și cheltuielile din dobânzi:		127,330	116,632
- Venituri din dobânzi la depozitele la termen	23	(1,887)	(3,977)
- Cheltuieli cu dobânzile la împrumuturi	24	129,217	120,609
Ajustări în raport cu câștigurile și pierderile nerealizate din cursul valutar		25,737	17,283
Ajustări în raport cu câștigurile și pierderile de la valoarea justă		(34,826)	(26,099)
- Pierderi/(câștiguri) la valoarea justă aferente instrumentelor financiare derivate		(34,826)	(26,099)
Ajustări pentru profiturile nedistribuite ale investițiilor contabilizate prin metoda capitalurilor proprii		(39,774)	(12,182)
- Ajustări pentru profiturile nedistribuite ale asociațiilor în participațiune	5	(39,774)	(12,182)
Ajustări în legătură cu câștigurile sau pierderile din vânzările de bunuri, instalații și echipamente		(541)	2,454
- Castigarea la vanzare a proprietatilor, instalatiilor si echipamentelor		(541)	2,454
Ajustarea pe impozit (cheltuieli) / venituri		(5,238)	-
Alte ajustări ale reconcilierii profit/(pierdere)		-	(158)
Modificări ale capitalului circulant net		(163,176)	(116,166)
Modificarea creanțelor comerciale		(73,105)	(433,074)
Modificări datorate de clienți la lucrările contractuale		-	312,030
Modificarea stocurilor		(81,542)	(282,277)
Modificarea datoriilor comerciale		(13,268)	207,342
Alte modificări		4,739	79,813
- Modificări ale altor active operaționale		13,411	162,362
- Modificări ale altor obligații de exploatare		(8,672)	(82,549)
Fluxuri de trezorerie din operațiuni		466,429	317,277
Plăți în raport cu beneficiile angajaților	16	(7,422)	(7,059)
Plăți în legătură cu alte dispozitii	15	(65,971)	(55,563)
Deduceri / (plăți) în raport cu impozitul pe venit		(4,960)	(632)
Alte încasări în numerar/(plăți)		36,223	26,331
FLUXURI DE NUMERAR PROVENITE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII		(183,770)	(130,485)
Venituri din vânzarea de bunuri, instalații și echipamente și imobilizări necorporale		1,471	(1,351)
- Încasări din vânzarea de bunuri, instalații și echipamente		1,471	(1,351)
Leșiri de numerar datorate achiziționării de bunuri, instalații și echipamente și imobilizări necorporale		(185,094)	(129,134)
- Leșiri de numerar datorate achiziționării de proprietăți, instalații și echipamente	12	(36,970)	(19,140)
- Leșiri de numerar datorate achiziționării de imobilizări necorporale	13	(148,124)	(109,994)
Alte intrări de numerar/(ieșiri)		(147)	-
FLUXURI DE NUMERAR PROVENITE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		(162,232)	(200,026)
Fluxul de numerar		1,427,576	1,363,530
- Încasări din împrumuturi bancare	6	1,427,576	1,363,530
Leșiri de numerar datorate rambursării împrumuturilor		(1,391,151)	(1,394,191)
- Rambursarea împrumuturilor	6	(1,391,151)	(1,394,191)
Leșiri de numerar la plata datoriilor din contractele de leasing		(9,164)	-
Dividende plătite		(72,000)	(70,000)
Dobânzi plătite		(119,380)	(103,342)
Dobânda primită		1,887	3,977
SCĂDEREA NETĂ A NUMERARULUI ȘI A ECHIVALENTELOR DE NUMERAR ÎNAINTE DE EFECTUL DIFERENȚELOR VALUTARE		78,297	(50,157)
Efectul diferenței de traducere valutară asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(28,592)	(5,784)
CREȘTEREA (SCĂDEREA) NETĂ ÎN NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI ÎN NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA SFÂRȘITUL PERIOADEI		49,705	(55,941)
	4	173,017	228,958
	4	222,722	173,017
Notele de prezentare fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.	5		

(ștampila și semnătura)



OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

**CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD 1 JANUARY - 31 DECEMBER 2019**

(ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH)



OTOKAR
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ

CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS AS OF 31 DECEMBER 2019 AND 2018
(Amounts expressed in thousand Turkish Lira ("TRY") unless otherwise indicated.)

	Notes	(Audited) 31 December 2019	(Audited) 31 December 2018
Assets			
Current assets			
Cash and cash equivalents			
Trade receivables	4	222,722	173,017
<i>Due from related parties</i>	8	896,618	870,457
<i>Due from third parties</i>	27	219,900	399,044
Other receivables	8	676,718	471,413
Inventories		470	304
Derivative financial instruments	10	768,185	690,013
Prepaid expenses	7	-	297
Other current assets	17	8,646	7,470
	17	46,003	60,923
Total current assets		1,942,644	1,802,481
Non-current assets			
Trade receivables			
<i>Due from third parties</i>	8	51,001	7,930
Other receivables	8	51,001	7,930
		874	707
Investments accounted for using the equity method	5	56,162	13,305
Financial investment	11	147	-
Property, plant and equipment, net	12	129,072	107,603
Right of use assets, net	12	23,281	-
Intangible assets, net	13	372,539	280,656
Deferred income tax asset	25	101,997	90,064
Total non-current assets		735,073	500,265
Total assets		2,677,717	2,302,746

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



OTOKAR
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ

CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS AS OF 31 DECEMBER 2019 AND 2018
(Amounts expressed in thousand Turkish Lira ("TRY") unless otherwise indicated.)

Liabilities	Notes	(Audited) 31 December 2019	(Audited) 31 December 2018
Current liabilities			
Short-term borrowings			
<i>Bank loans</i>	6	246,400	-
<i>Short-term lease liabilities</i>		236,856	-
Short-term portion of long-term borrowings		9,544	-
<i>Bank loans</i>	6	7,509	207,281
Trade payables		7,509	207,281
<i>Due to related parties</i>	8	256,191	269,459
<i>Due to third parties</i>	27	29,731	25,346
Derivative financial liabilities	8	226,460	244,113
Employee benefit obligations	7	1,100	-
Other payables	17	38,276	30,344
Obligations arising from customer contracts	9	46,434	43,292
Government grants	17	288,137	196,791
Short-term provisions	14	314	1,283
<i>Provisions for employee benefits</i>	15	147,505	104,281
<i>Other provisions</i>	16	12,520	10,443
Other current liabilities	17	134,985	93,838
		5,881	15,409
Total current liabilities		1,037,747	868,140
Non-current liabilities			
Long-term borrowings			
<i>Bank loans</i>	6	547,940	500,266
<i>Long-term lease liabilities</i>	6	533,012	500,266
Government grants	6	14,928	-
Long-term provisions	14	1,392	1,124
<i>Provisions for employee benefits</i>	16	48,460	38,235
Obligations arising from customer contracts	16	48,460	38,235
	17	404,532	505,395
Total non-current liabilities		1,002,324	1,045,020
Total liabilities		2,040,071	1,913,160
Equity			
Paid-in share capital			
Inflation adjustment on share capital	18	24,000	24,000
Restricted reserves	18	52,743	52,743
Accumulated other comprehensive income and expense that will not be reclassified to statement of profit or loss	18	73,770	66,678
<i>Defined benefit plans remeasurement losses</i>	18	(9,741)	(3,586)
Accumulated other comprehensive income and expense that may be reclassified to statement of profit or loss	18	(9,741)	(3,586)
<i>Currency translation differences</i>		(12,380)	12,997
Retained earnings		(12,380)	12,997
Net profit for the period	18	157,662	72,418
	18	351,592	164,336
Total equity		637,646	389,586
Total liabilities and equity		2,677,717	2,302,746

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



OTOKAR
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ

CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIODS
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2019 AND 2018

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

	Notes	(Audited) 1 January - 31 December 2019	(Audited) 1 January - 31 December 2018
Revenue	19	2,430,643	1,678,661
Cost of sales (-)	19	(1,511,592)	(1,085,704)
GROSS PROFIT		919,051	592,957
Marketing expenses (-)	20	(387,524)	(285,053)
General administrative expenses (-)	20	(120,006)	(91,886)
Research and development expenses (-)	20	(59,061)	(50,481)
Other operating income	22	284,663	344,701
Other operating expenses (-)	22	(173,177)	(278,826)
OPERATING PROFIT		463,946	231,412
Income from investing activities		541	-
Expenses from investing activities (-)		-	(2,454)
Share of profit/loss of investments accounted for using the equity method, net	5	39,774	12,182
OPERATING INCOME BEFORE FINANCIAL EXPENSES		504,261	241,140
Financial income	23	34,670	45,891
Financial expense (-)	24	(192,577)	(165,886)
PROFIT BEFORE TAX		346,354	121,145
Tax income/(expense) from continued operations			
Current tax expense (-)	25	(4,960)	(632)
Deferred tax income	25	10,198	43,823
PROFIT FOR THE PERIOD		351,592	164,336
Items that will not be reclassified to statement of profit or loss			
Remeasurement (losses)/gains		(7,890)	1,659
Deferred tax income/(expense)		1,735	(365)
Items that may be reclassified to statement of profit or loss			
Currency translation differences of investments accounted for using the equity method		3,086	1,123
Currency translation differences		(28,463)	9,478
Other comprehensive (losses)/income		(31,532)	11,895
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		320,060	176,231
Earnings per share (Kr)	26	1,465	0,685

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



OTOKAR
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ

CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH

OTOKAR OTOMOTIV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIODS
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2019 AND 2018

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

	Previous period	Opening balances	Paid in share capital	Inflation adjustment on share capital	Restricted reserves	Accumulated other comprehensive income that will not be reclassified to statement of profit or loss	Accumulated other comprehensive income and expense that may be reclassified to statement of profit or loss	Retained earnings	Net income for the period	Total equity
Transfers										
Impact of the subsidiary that is currently included in consolidation					6,880			92,543	(99,423)	
Dividends paid								(199)		(199)
Total comprehensive income						1,294	10,601	(70,000)	164,336	(70,000)
Closing balances		24,000	52,743	52,743	66,678	(4,880)	2,396	50,074	99,423	283,554
Transfers										
Dividends paid					7,092			157,244	(164,336)	
Total comprehensive income						(6,155)	(25,377)	(72,000)	351,592	(72,000)
Closing balances		24,000	52,743	52,743	73,770	(9,741)	(12,380)	157,662	351,592	637,646
Transfers										
Dividends paid										
Total comprehensive income										
Closing balances		24,000	52,743	52,743	66,678	(3,586)	12,997	72,418	164,336	389,586
Transfers										
Dividends paid										
Total comprehensive income										
Closing balances		24,000	52,743	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
OTOMOTIV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ



CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS FOR THE PERIODS
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2019 AND 2018

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

	Notes	(Audited) 1 January - 31 December 2019	(Audited) 1 January - 31 December 2018
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net profit for the period		424,299	280,354
Adjustments to reconcile net profit for the period to cash flows from operating activities		351,592	164,336
Depreciation and amortization		278,013	269,107
Adjustments in relation to impairment:	12, 13	79,298	60,772
- Provision for doubtful receivables		7,075	14,805
- Provision for inventories	8	3,705	9,485
Adjustments in relation to provision:	10	3,370	5,320
- Provision for employee benefits		118,952	95,600
- Warranty provision expenses		11,834	16,417
- Adjustments for other provisions	15, 21	100,090	46,276
Adjustments in relation to interest income and expenses:		7,028	32,907
- Interest income on time deposits		127,330	116,632
- Interest expense on borrowings	23	(1,887)	(3,977)
Adjustments in relation to unrealised foreign exchange gains and losses	24	129,217	120,609
Adjustments in relation to fair value gains and losses		25,737	17,283
- Fair value losses/(gains) on financial derivative instruments		(34,826)	(26,099)
Adjustments for undistributed profits of investments accounted for using equity method		(34,826)	(26,099)
- Adjustments for undistributed profits of joint ventures		(39,774)	(12,182)
Adjustments in relation to gains or losses on sales of property, plant and equipment	5	(39,774)	(12,182)
- Gain on sale of property, plant and equipments		(541)	2,454
Adjustment on tax (expense)/income		(541)	2,454
Other adjustments of profit/(loss) reconciliation		(5,238)	-
Changes in net working capital		-	(158)
Change in trade receivables		(163,176)	(116,166)
Change in due from customers on contract works		(73,105)	(433,074)
Change in inventories		-	312,030
Change in trade payables		(81,542)	(282,277)
Other changes		(13,268)	207,342
- Changes in other operating assets		4,739	79,813
- Changes in other operating liabilities		13,411	162,362
		(8,672)	(82,549)
Cash flows from operations		466,429	317,277
Payments in relation to employee benefits		(7,422)	(7,059)
Payments in relation to other provisions	16	(65,971)	(55,563)
Deductions/(payments) in relation to income tax	15	(4,960)	(632)
Other cash collections/(payments)		36,223	26,331
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Proceeds from sale of property, plant and equipment and intangible assets		(183,770)	(130,485)
- Proceeds from sale of property, plant and equipment		1,471	(1,351)
Cash outflows due to purchase of property, plant and equipment and intangible assets		1,471	(1,351)
- Cash outflows due to purchase of property, plant and equipment		(185,094)	(129,134)
- Cash outflows due to purchase of intangible assets	12	(36,970)	(19,140)
Other cash inflows/(outflows)	13	(148,124)	(109,994)
		(147)	-
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Cash inflow from to borrowings		(162,232)	(200,026)
- Proceeds from bank borrowings		1,427,576	1,363,530
Cash outflow due to repayment of borrowings	6	1,427,576	1,363,530
- Repayments of borrowings		(1,391,151)	(1,394,191)
Cash outflows on debt payments from leasing agreements	6	(1,391,151)	(1,394,191)
Dividends paid		(9,164)	-
Interest paid		(72,000)	(70,000)
Interest received		(119,380)	(103,342)
		1,887	3,977
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE THE EFFECT OF CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES		78,297	(50,157)
Effect of currency translation difference on cash and cash equivalents		(28,592)	(5,784)
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		49,705	(55,941)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	4	173,017	228,958
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	222,722	173,017

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



OTOKAR
OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ