

*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
<b>Total active curente</b>	17	<b>60,923</b>	<b>40,632</b>
		<b>1,802,481</b>	<b>1,631,551</b>

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		<b>500,265</b>	<b>378,036</b>
		<b>2,302,746</b>	<b>2,009,587</b>

(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
<b>Pasive</b>			
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
<b>Total datorii curente</b>		<b>868,140</b>	<b>1,072,319</b>
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
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>1,045,020</b>	<b>653,714</b>
<b>Total Pasive</b>		<b>1,913,160</b>	<b>1,726,033</b>
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 reclassifică 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
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>389,586</b>	<b>283,554</b>
<b>Total pasive și capitaluri proprii</b>		<b>2,302,746</b>	<b>2,009,587</b>
Notele de însoțire fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.			





<b>TRADUCEREA ÎN LIMBA ENGLEZĂ A SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE . ELIBERAT ÎN LIMBA TURCĂ.</b>			
<b>OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ</b>			
<b>SITUAȚIILE CONSOLIDATE DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADELE 1 IANUARIE-31 DECEMBRIE 2018 ȘI 2017</b>			
(Sumele sunt exprimate în mii de lire turcești ("TRY"), cu excepția cazului în care se indică altfel.)			
		<b>(Auditat)</b>	<b>(Auditat)</b>
		<b>1 ianuarie -</b>	<b>1 ianuarie -</b>
	<b>31 Decembrie 2018- 31 Decembrie 2017</b>		
vânzări nete	19	1,678,661	1,785,272
Costul vânzărilor (-)	19	(1,085,704)	(1,313,646)
<b>PROFIT BRUT</b>		<b>592,957</b>	<b>471,626</b>
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)
<b>PROFIT OPERAȚIONAL</b>		<b>231,412</b>	<b>225,714</b>
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	-
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE ÎNAINTE DE CHELTUIELI FINANCIARE</b>		<b>241,140</b>	<b>226,964</b>
Venituri financiare	23	45,891	14,548
Cheltuieli financiare (-)	24	(165,886)	(150,806)
<b>PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>		<b>121,145</b>	<b>90,706</b>
Venituri fiscale / (cheltuieli) din operațiuni continue			
Cheltuieli fiscale curente (-)	25	(632)	(66)
Venituri din impozitul amânat	25	43,823	8,783
<b>PROFIT PENTRU PERIOADA</b>		<b>164,336</b>	<b>99,423</b>
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		<b>11,895</b>	<b>1,173</b>
<b>TOTAL VENIT GLOBAL</b>	<b>26</b>	<b>176,231</b>	<b>100,596</b>
		<b>1,465</b>	<b>0,685</b>
Notele de însoțire fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.			
3			



TRADUCEREA ÎN LIMBA ENGLEZĂ A  
SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE.  
ELIBERAT 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	-	-	-	63,942	(69,725)	-
Total venit global	-	-	-	(60,000)	-	(60,000)
Solduri de închidere	24,000	52,743	106	50,074	99,423	100,596
Solduri de deschidere pentru perioada curentă	24,000	52,743	(4,880)	50,074	99,423	283,554
Impactul filialei care este inclusă în prezent în consolidare (Notă 2)	-	-	(4,880)	50,074	99,423	283,554
Transferuri	-	-	-	(199)	-	(199)
Dividende plătite	-	-	-	92,543	(99,423)	-
Total venit global	-	-	-	(70,000)	-	(70,000)
Solduri de închidere	24,000	52,743	1,294	74,418	164,336	176,231
			(3,586)			389,586
			12,997			
Notele de însoțire fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.						
4						

(ștampila și semnătură)



**OTOKAR OTOMOTIV VE SAVUNMA SANAYI ANONIM SİRKETİ**

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	(Auditat) 1 ianuarie - 31 Decembrie 2017
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE</b>			
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)
<b>Ajustarea pe impozit (cheltuieli) / venituri</b>		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)
<b>FLUXURI DE NUMERAR PROVENITE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII</b>			
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)
<b>FLUXURI DE NUMERAR PROVENITE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>			
Fluxul de numerar			
- 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
<b>SCĂDEREA NETĂ A NUMERARULUI ȘI A ECHIVALENTELOR DE NUMERAR ÎNAINTE DE EFECTUL DIFERENȚELOR VALUTARE</b>			
Efectul diferenței de traducere valutară asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(50,157)	189,293
CREȘTERE/(SCĂDERE) NETĂ ÎN NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR NUMERAR		(5,784)	1,067
ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI NUMERAR ȘI		(55,941)	190,360
ECHIVALENTE DE NUMERAR LA SFÂRȘITUL PERIOADEI	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
<b>Assets</b>			
<b>Current assets</b>			
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	
<b>Total current assets</b>		<b>1,802,481</b>	<b>1,631,551</b>
<b>Non-current assets</b>			
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	
<b>Total non-current assets</b>		<b>500,265</b>	<b>378,036</b>
<b>Total assets</b>		<b>2,302,746</b>	<b>2,009,587</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 2018 AND 2017  
(Amounts expressed in thousand Turkish Lira ("TL") unless otherwise indicated.)

Liabilities	Notes	(Audited)	(Audited)
		31 December 2018	31 December 2017
<b>Current liabilities</b>			
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
<b>Total current liabilities</b>		<b>868,140</b>	<b>1,072,319</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
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
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>1,045,020</b>	<b>653,714</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>1,913,160</b>	<b>1,726,033</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	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
<b>Total equity</b>		<b>389,586</b>	<b>283,554</b>
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>2,302,746</b>	<b>2,009,587</b>

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)
<b>GROSS PROFIT</b>		<b>592,957</b>	<b>471,626</b>
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)
<b>OPERATING PROFIT</b>		<b>231,412</b>	<b>225,714</b>
Income from investing activities			
Expenses from investing activities (-)		-	1,250
Share of profit/loss of investments accounted for using the equity method, net	5	(2,454)	-
		12,182	-
<b>OPERATING INCOME BEFORE FINANCIAL EXPENSES</b>		<b>241,140</b>	<b>226,964</b>
Financial income			
Financial expense (-)	23	45,891	14,548
	24	(165,886)	(150,806)
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>		<b>121,145</b>	<b>90,706</b>
Tax income/(expense) from continued operations			
Current tax expense (-)			
Deferred tax income	25	(632)	(66)
	25	43,823	8,783
<b>PROFIT FOR THE PERIOD</b>		<b>164,336</b>	<b>99,423</b>
<b>Items that will not be reclassified to statement of profit or loss</b>			
Remeasurement (losses)/gains			
Deferred tax income/(expense)		1,659	136
		(365)	(30)
<b>Items that may be reclassified to statement of profit or loss</b>			
Currency translation differences of investments accounted for using the equity method		1,123	-
Currency translation differences		9,478	1,067
<b>Other comprehensive income</b>		<b>11,895</b>	<b>1,173</b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME</b>		<b>176,231</b>	<b>100,596</b>
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	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
		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	-	99,423	100,596
	<b>Closing balances</b>	<b>24,000</b>	<b>24,000</b>	<b>52,743</b>	<b>59,798</b>	<b>(4,880)</b>	<b>2,396</b>	<b>1,329</b>	<b>2,396</b>	<b>50,074</b>	<b>99,423</b>	<b>283,554</b>
		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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(199)	(199)
	Transfers	-	-	-	6,880	-	-	-	-	92,543	(99,423)	(70,000)
	Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-	-	(70,000)	-	(70,000)
	Total comprehensive income	-	-	-	-	1,294	-	-	10,661	-	164,336	176,231
	<b>Closing balances</b>	<b>24,000</b>	<b>24,000</b>	<b>52,743</b>	<b>66,678</b>	<b>(3,586)</b>	<b>12,997</b>	<b>1,329</b>	<b>12,997</b>	<b>72,418</b>	<b>164,336</b>	<b>389,586</b>

Impact of the subsidiary that is currently included in consolidation (Note 2)

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
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
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)
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
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)
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
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
<b>NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE THE EFFECT OF CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES</b>			
Currency translation difference on cash and cash equivalents		(50,157)	189,293
		(5,784)	1,067
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>			
		(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

