

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.

**1 Ocak - 30 Haziran 2015 ara hesap dönemine ait özet
finansal tablolar ve sınırlı denetim raporu**

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

Giriş

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2015 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun, nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Necati Tolga Kirelli, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Temmuz 2015
İstanbul, Türkiye

ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU	1 - 2
ARA DÖNEM KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ARA DÖNEM ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4 - 5
ARA DÖNEM NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR.....	7-40

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ

İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
		30 Haziran	31 Aralık
	Notlar	2015	2014
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
		1.365.502.276	1.319.190.508
Nakit ve nakit benzerleri	3	200.569.627	269.229.023
Ticari alacaklar:			
- İlişkili olmayan taraflardan	5	457.981.926	362.442.800
- İlişkili taraflardan	19	82.269.852	98.446.054
Stoklar	6	493.055.434	436.283.247
Peşin ödenmiş giderler		1.425.291	5.032.605
Diğer dönen varlıklar	9	130.200.146	147.756.779
DURAN VARLIKLAR			
		614.732.743	594.856.341
Ticari alacaklar:			
- İlişkili olmayan taraflardan	5	64.026	-
Diğer alacaklar:			
- İlişkili olmayan taraflardan		357.793	357.419
Maddi duran varlıklar	7	449.340.409	454.154.723
Maddi olmayan duran varlıklar	8	99.482.827	93.760.081
Peşin ödenmiş giderler		885.122	832.613
Ertelenmiş vergi varlıkları	17	64.602.566	45.751.505
TOPLAM VARLIKLAR			
		1.980.235.019	1.914.046.849

1 Ocak - 30 Haziran 2015 ara hesap dönemine ait finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Temmuz 2015 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ

İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem Sınırlı denetimden geçmiş	Geçmiş dönem Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
		753.521.566	737.879.961
Kısa vadeli borçlanmalar	4	26.951.613	121.626.528
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4	174.251.164	94.964.073
Ticari borçlar:			
- İlişkili olmayan taraflara	5	438.433.301	403.905.945
- İlişkili taraflara	19	12.755.983	44.766.757
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	15.680.224	16.273.738
Diğer borçlar:			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		3.211.157	11.740.493
Devlet teşvik ve yardımları		2.997.580	3.183.083
Ertelenmiş gelirler	9	15.403.402	11.859.067
Dönem karı vergi yükümlülüğü		21.973.858	-
Kısa vadeli karşılıklar:			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin	10	3.411.622	1.488.479
- Diğer karşılıklar	10	38.451.662	28.071.798
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
		616.535.459	471.304.173
Uzun vadeli borçlanmalar	4	580.875.275	441.660.937
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin	10	11.856.914	8.986.321
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	10	23.803.270	20.656.915
ÖZKAYNAKLAR			
		610.177.994	704.862.715
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	12	53.369.000	53.369.000
Sermaye düzeltme farkları	12	39.014.356	39.014.356
Birleşme yedekleri		(5.569.000)	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		163.635.422	143.902.267
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/ kayıpları		(6.935.597)	207.195
Geçmiş yıllar karları		254.205.742	212.851.625
Net dönem karı		112.458.071	261.087.272
TOPLAM KAYNAKLAR			
		1.980.235.019	1.914.046.849

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

10

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Cari dönem Sınırlı denetimden geçmiş		Geçmiş dönem Sınırlı denetimden geçmiş	
		1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Hasılat	13	1.491.258.120	797.870.224	1.330.810.157	735.605.934
Satışların maliyeti (-)	13	(1.222.777.820)	(646.775.798)	(1.075.714.796)	(605.536.044)
BRÜT KAR		268.480.300	151.094.426	255.095.361	130.069.890
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(70.917.366)	(33.640.351)	(54.446.918)	(28.041.946)
Genel yönetim giderleri (-)		(26.719.200)	(14.110.256)	(23.866.843)	(12.312.896)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(4.856.298)	(2.380.225)	(7.467.990)	(3.793.602)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	225.902.478	130.694.915	244.139.552	105.569.530
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	14	(218.981.003)	(126.810.622)	(251.827.541)	(108.878.968)
ESAS FAALİYET KARI		172.908.911	104.847.887	161.625.621	82.612.008
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		21.438	-	103.993	103.993
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(1.725)	-	(59.648)	(45.374)
FİNANSMAN GELİR/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		172.928.624	104.847.887	161.669.966	82.670.627
Finansman gelirleri	15	32.452.260	16.190.584	35.663.186	17.403.371
Finansman giderleri (-)	16	(71.745.241)	(42.271.076)	(30.934.846)	(13.645.273)
VERGİ ÖNCESİ KAR		133.635.643	78.767.395	166.398.306	86.428.725
Dönem vergi gideri (-)	17	(38.242.935)	(12.593.270)	(38.197.950)	(15.500.084)
Ertelenmiş vergi geliri	17	17.065.363	2.188.819	13.623.354	1.463.682
DÖNEM NET KARI		112.458.071	68.362.944	141.823.710	72.392.323
Dönem karının dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-	-	-
Ana ortaklık payları		112.458.071	68.362.944	141.823.710	72.392.323
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)					
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında hesaplanan aktüeryal kayıplar	10	(8.928.490)	(8.949.452)	(543.594)	(547.594)
Ertelenmiş vergi etkisi	17	1.785.698	1.789.890	108.708	109.508
Diğer kapsamlı gider vergi sonrası		(7.142.792)	(7.159.562)	(434.886)	(438.086)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		105.315.279	61.203.382	141.388.824	71.954.237
Pay başına kazanç (TL)	18	0,0211	0,0128	0,0266	0,0136

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıp fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı	
1 Ocak 2015	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	207.195	143.902.267	212.851.625	261.087.272	704.862.715	
Transferler	-	-	-	-	19.733.155	241.354.117	(261.087.272)	-	
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	(200.000.000)	-	(200.000.000)	
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(7.142.792)	-	-	112.458.071	105.315.279	
30 Haziran 2015	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	(6.935.597)	163.635.422	254.205.742	112.458.071	610.177.994	

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıp fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı	
1 Ocak 2014	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	(250.526)	114.169.112	262.678.841	279.905.939	743.317.722	
Transferler	-	-	-	-	29.733.155	250.172.784	(279.905.939)	-	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	(300.000.000)	-	(300.000.000)	
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(434.886)	-	-	141.823.710	141.388.824	
30 Haziran 2014	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	(685.412)	143.902.267	212.851.625	141.823.710	584.706.546	

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı	Sınırlı
		denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
		1 Ocak-	1 Ocak-
	Notlar	30 Haziran 2015	30 Haziran 2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		25.640.739	(884.203)
Dönem net karı		112.458.071	141.823.710
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		59.996.252	66.846.044
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7, 8	23.451.093	14.546.835
Stok değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili düzeltmeler	6	5.203.133	(750.863)
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	10	1.229.383	890.357
Şüpheli alacak karşılık gideri ile ilgili düzeltmeler	14	2.159.348	-
Gider tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		13.526.221	14.730.798
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	15, 16	21.155.551	8.678.273
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	17	21.177.572	24.574.596
Maddi varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(19.713)	(44.345)
Döviz kurlarındaki değişim etkisi		(27.886.336)	4.220.393
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(130.544.507)	(181.231.548)
Ticari alacaklardaki değişim		(102.023.378)	(90.093.187)
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim		18.553.014	(119.907.320)
Stoklardaki değişim		(58.191.392)	(84.802.667)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		17.556.633	(15.049.328)
Diğer alacaklardaki değişim		(374)	(1.440)
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		3.554.805	(22.425.432)
İlişkili taraflara borçlardaki değişim		(32.088.132)	(16.489.230)
Ticari borçlardaki değişim		33.222.474	180.557.471
Ertelemiş gelirlerdeki değişim		3.358.832	(8.100.087)
Diğer borçlardaki değişim		(8.529.338)	(5.301.925)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklardaki değişim		1.923.143	1.831.886
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki değişim		(593.514)	975.891
Ödenen kıdem tazminatları	10	(7.287.280)	(2.426.180)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		41.909.816	27.438.206
Ödenen vergi	17	(16.269.077)	(28.322.409)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(24.339.812)	(83.341.536)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		138.675	294.393
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(24.478.487)	(83.696.398)
Devlet teşviklerinden elde edilen nakit girişleri		-	60.469
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(75.641.998)	(28.893.417)
Banka kredilerinden sağlanan net nakit		403.637.912	366.470.622
Geri ödenen banka kredileri		(259.497.260)	(85.830.912)
Ödenen temettü	12	(200.000.000)	(300.000.000)
Ödenen faizler		(24.456.651)	(15.289.180)
Elde edilen faizler		4.674.001	5.756.053
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C)		(74.341.071)	(113.119.156)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		3.307.497	(1.705.510)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(71.033.574)	(114.824.666)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	268.594.918	208.997.296
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	3	197.561.344	94.172.630

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (“Şirket”) 1954 yılında Minneapolis Moline Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. adıyla kurulmuş olup, fiili faaliyet konusu tarım traktörleri, biçerdöver ve diğer tarım ve iş makine ve aletlerinin üretimi ve ticaretidir. Şirket’in adı 1968 yılında hisselerinin %25’inin bir Koç Holding A.Ş. (“Koç Holding”) grup şirketi olan Ege Makine ve Ticaret A.Ş. tarafından satın alınmasının ardından Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket’in önemli sermayedarları Koç Holding ve CNHI Osterreich GmbH’dir (“CNHI Osterreich”) (Not 12). Şirket’in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 3.518’dir (Daimi:2.354, geçici: 1.164) (31 Aralık 2014: 3.040 (Daimi:2.572, geçici: 468)).

Şirket yurtiçi pazarlama ve satış faaliyetlerini, yurtiçine dağılmış olan 136 traktör satış bayisi, 98 yedek parça bayisi ve 40 iş makineleri bayisi vasıtasıyla yapmaktadır (31 Aralık 2014: 136 traktör satış bayisi, 96 yedek parça bayisi, 10 iş makineleri bayisi).

Şirket, CNHI International SA ile New Holland ve Case markalı iş makinelerinin ithal edilerek, yurt içine yönelik satış, pazarlama ve satış sonrası hizmetlerini sağlama faaliyetlerine yönelik, ithalat ve distribütörlük sözleşmesi imzalamıştır.

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

Güvercin Yolu No: 111-112
06560 - Gazi Ankara

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla fiili dolaşım oranı %24,76 (31 Aralık 2014: %24,77) olan Şirket’in hisseleri Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir (Not 12).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Ara dönem finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

İlişikteki ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/FRS”) esas alınmıştır. Türkiye Muhasebe Standardı No: 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet finansal tablolar, Şirket’in 31 Aralık 2014 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’na göre Şirket’in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu düzeltmeler temel olarak ertelenmiş vergi, kıdem tazminatı hesaplaması, maddi varlık amortismanlarının ekonomik ömürleri ve kıst amortisman uygulaması, karşılıkların muhasebeleştirilmesi, şüpheli ticari alacakların değerlendirilmesi ile ticari alacak ve borçların reeskonta tabi tutulması gibi unsurlardan oluşmaktadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ve nakit akış tablosunda yapılan sınıflamalar şu şekildedir:

- Satışların maliyeti hesap grubunda gösterilen 733.180 TL tutarındaki kıdem tazminatı faiz maliyeti, finansman giderleri içerisine sınıflandırılmıştır,
- Diğer faaliyet gelirlerinden 6.959.396 TL tutarındaki ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı gelirleri Diğer faaliyet giderlerinin içerisine sınıflandırılmıştır,
- İşletme faaliyetlerinden nakit akışları altında gösterilen ödenen faiz ve elde edilen faizler finansman faaliyetlerinden nakit akışları altına sınıflandırılmıştır.

2.3 TFRS'deki değişiklikler

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Yayımlanan ancak yürürlüğe henüz girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar, değişiklikler ve iyileştirmeler:

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
- TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
- TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)
- TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)
- TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler
- TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)
- TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)
- Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

- Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi
- Yıllık İyileştirmeler - 2011-2013 Dönemi
- UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, TFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kasa	7.466	1.596
Bankalar:		
- TL vadesiz mevduatlar	15.960.341	4.403.897
- TL vadeli mevduatlar	65.468.241	144.825.231
- Yabancı para vadesiz mevduatlar	4.010.389	4.959.334
- Yabancı para vadeli mevduatlar	115.123.190	115.038.965
	200.569.627	269.229.023

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla TL ve Avro vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama etkin faiz oranları sırasıyla % 10,17 ve % 1,42’dir (31 Aralık 2014: TL: % 9,58 ve Avro: % 1,55). 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır.

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kasa	7.466	1.596
Bankalar	200.562.161	269.227.427
Tenzil: Faiz tahakkukları	(28.511)	(556.637)
Tenzil: Bloke banka mevduatları (*)	(2.979.772)	(77.468)
Nakit ve nakit benzeri değerler	197.561.344	268.594.918

(*) Doğrudan borçlandırma sistemi yoluyla tahsil edilen alacakların, dönem sonu itibarıyla bloke hesaplara yansıyan kısmından oluşmaktadır. Blokaj dönem kapanışını takiben kaldırılmaktadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli borçlanmalar

Kısa vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
TL	-	83.859.778	-	8,30	-	83.859.778
ABD doları	10.032.987	10.032.699	1,82	1,78	26.951.613	23.264.826
Avro	-	5.141.250	-	2,92	-	14.501.924
					26.951.613	121.626.528

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Avro	36.462.796	26.459.415	2,64	2,44	108.739.350	74.634.073
TL	65.511.814	20.330.000	10,56	10,79	65.511.814	20.330.000
					174.251.164	94.964.073

b) Uzun vadeli borçlanmalar

Uzun vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Avro	62.962.787	83.705.125	2,64	2,44	187.767.622	236.107.047
TL	394.643.589	207.328.209	10,56	10,79	394.643.588	207.328.209
					582.411.210	443.435.256
Peşin ödenen borçlanma komisyonları (*)					(1.535.935)	(1.774.319)
Toplam uzun vadeli borçlanmalar					580.875.275	441.660.937

(*) Peşin ödenen borçlanma komisyonları, alınan finansal borçlara istinaden bankalara peşinen ödenmiş komisyon ücretlerinin henüz gerçekleşmemiş kısmından oluşmaktadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Yıl	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
2016	125.303.647	305.864.380
2017	399.761.885	83.009.171
2018	55.809.743	52.787.386
	580.875.275	441.660.937

30 Haziran 2015 tarihi itibariyle Şirket'in 75.000.000 Avro ve 20.000.000 Avro tutarında değişken faizli uzun vadeli yatırım kredileri bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 75.000.000 Avro ve 20.000.000 Avro). 75.000.000 Avro kredi 5 yıl vadeli, 2 yıl anapara ödemesiz, 6 ayda bir faiz ödemeli olup faiz oranı %2,20 + Euribor'dur. 20.000.000 Avro kredi 4 yıl vadeli, 2 yıl anapara ödemesiz, 6 ayda bir faiz ödemeli olup faiz oranı %2,20 + Euribor'dur. Şirket'in, kullanmış olduğu yatırım kredileriyle ilgili olarak yaptığı sözleşmeler uyarınca her mali dönem sonu itibariyle Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan finansal tabloları üzerinden hesaplanan ve aşağıda belirtilmiş oranın üzerine çıkılmaması gibi bir yükümlülüğü bulunmaktadır:

Yükümlülük oranı:

- Net finansal borç (*) / Faiz, vergi ve amortisman öncesi kar: 3,75

(*) Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin finansal borçlar toplamından (uzun ve kısa vadeli finansal borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

Şirket, bilanço tarihi itibariyle bu yükümlülüğünü yerine getirmektedir.

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Banka kredileri	783.613.987	660.025.857	756.046.471	659.124.943

30 Haziran 2015 tarihi itibariyle, kredilerin makul değerleri, Avro, ABD doları ve TL krediler için yıllık %2,52, %1,89 ve %12,79 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2014: Avro: %2,61, ABD Doları: %1,78 ve TL: %10,42).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	502.105.265	402.918.762
Alacak senetleri	1.178.500	1.320.755
Protestolu senetler	215.519	617.225
	503.499.284	404.856.742
Tenzil: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(41.432.344)	(39.866.049)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(4.085.014)	(2.547.893)
Kısa vadeli ticari alacaklar	457.981.926	362.442.800
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	82.269.852	98.446.054
Toplam kısa vadeli ticari alacaklar	540.251.778	460.888.854

Kısa vadeli şüpheli alacak karşılığının 30 Haziran 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	(39.866.049)	(42.169.877)
Dönem içerisinde iptal edilen (Not 14)	593.053	1.176.207
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Not 14) (*)	(2.159.348)	-
30 Haziran	(41.432.344)	(40.993.670)

(*) Mevcut dövizli şüpheli alacağın değerlendirilmesi sonucu oluşmuştur.

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli ticari alacaklar:		
Alacak senetleri	64.198	-
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(172)	-
	64.026	-

Uzun vadeli şüpheli alacak karşılığının 30 Haziran 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	(139.484)	(139.484)
Uzun vadeden kısa vadeye transfer	139.484	-
Dönem içerisinde tahsil edilen (Not 14)	-	2.119
30 Haziran	-	(137.365)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Ticari borçlar:		
Satıcı cari hesapları	442.418.030	407.771.045
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(3.984.729)	(3.865.100)
Ticari borçlar	438.433.301	403.905.945
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 19)	12.755.983	44.766.757
Toplam ticari borçlar	451.189.284	448.672.702

NOT 6 – STOKLAR

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
İlk madde ve malzemeler	212.637.408	197.505.879
Yarı mamuller	6.098.797	3.281.225
Mamuller	65.976.851	57.969.537
Ticari mallar	103.998.498	77.897.423
Yedek parçalar	30.293.802	26.636.862
Yoldaki mallar (*)	92.212.425	85.951.535
	511.217.781	449.242.461
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(18.162.347)	(12.959.214)
	493.055.434	436.283.247

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 1.085.408.739 TL’dir (30 Haziran 2014: 847.321.663 TL).

(*) Yoldaki mallar risk ve sorumluluğu Şirket’e geçen ancak dönem sonu itibariyle işletmeye henüz gelmemiş ticari mal ve yedek parça stoklarından oluşmaktadır.

Stok değer düşüklüğünün dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	(12.959.214)	(11.517.571)
Dönem içinde stokların satışı nedeniyle iptal edilen	530.620	1.462.705
Dönem içinde ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığı	(5.733.753)	(711.842)
30 Haziran	(18.162.347)	(10.766.708)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**NOT 6 – STOKLAR (Devamı)**

Stok değer düşüklüğü karşılığının stok kalemi bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	30 Haziran 2014
İlk madde ve malzemeler	(14.322.947)	(6.958.536)
Ticari mallar	(1.566.658)	(2.166.350)
Yedek parçalar	(2.272.742)	(1.641.822)
	(18.162.347)	(10.766.708)

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2015
<u>Maliyet</u>					
Araziler	36.720.200	1.020.000	-	-	37.740.200
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10.131.676	6.750	-	-	10.138.426
Binalar	231.094.581	1.673.176	-	-	232.767.757
Makine, tesis ve cihazlar	504.823.284	7.264.703	(207.106)	150	511.881.031
Özel maliyetler	3.688.626	165.000	-	-	3.853.626
Taşıt araçları	3.871.096	830.334	-	-	4.701.430
Mobilya ve mefruşat	54.885.289	1.069.260	(7.365)	-	55.947.184
Devam etmekte olan yatırımlar	2.281.359	2.538.751	-	(150)	4.819.960
	847.496.111	14.567.974	(214.471)	-	861.849.614
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.772.816	162.110	-	-	3.934.926
Binalar	41.049.056	2.534.430	-	-	43.583.486
Makine, tesis ve cihazlar	315.748.332	12.738.925	(91.925)	-	328.395.332
Özel maliyetler	2.694.892	61.154	-	-	2.756.046
Taşıt araçları	1.557.280	335.722	-	-	1.893.002
Mobilya ve mefruşat	28.519.012	3.430.985	(3.584)	-	31.946.413
	393.341.388	19.263.326	(95.509)	-	412.509.205
Net defter değeri	454.154.723				449.340.409

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2014
<u>Maliyet</u>					
Araziler	34.957.864	295.500	-	-	35.253.364
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.967.701	23.764	(75.841)	-	5.915.624
Binalar	53.297.382	-	-	-	53.297.382
Makine, tesis ve cihazlar	409.412.790	7.320.651	-	-	416.733.441
Özel maliyetler	2.712.138	-	-	-	2.712.138
Taşıt araçları	1.915.576	840.079	(117.679)	-	2.637.976
Mobilya ve mefruşat	36.581.561	1.479.550	(113.066)	-	37.948.045
Devam etmekte olan yatırımlar	108.180.493	71.011.569	-	-	179.192.062
	653.025.505	80.971.113	(306.586)	-	733.690.032
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.584.995	79.877	(54.466)	-	3.610.406
Binalar	38.195.591	775.403	-	-	38.970.994
Makine, tesis ve cihazlar	309.305.795	7.895.264	-	-	317.201.059
Özel maliyetler	2.653.578	5.658	-	-	2.659.236
Taşıt araçları	1.416.890	115.260	(108.780)	-	1.423.370
Mobilya ve mefruşat	23.675.359	1.955.412	(63.584)	-	25.567.187
	378.832.208	10.826.874	(226.830)	-	389.432.252
Net defter değeri	274.193.297				344.257.780

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin toplam 19.263.326 TL amortisman giderinin (30 Haziran 2014: 10.826.874 TL), 14.417.590 TL (30 Haziran 2014: 7.383.122 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 2.390.987 TL (30 Haziran 2014: 1.685.096 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 1.452.629 TL (30 Haziran 2014: 1.262.724 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 1.002.120 TL (30 Haziran 2014: 495.932 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır. Dönem boyunca 1.456.491 TL (30 Haziran 2014: 793.944 TL) tutarındaki amortisman gideri devam etmekte olan geliştirme giderleri ile ilişkili olması sebebiyle aktifleştirilmiştir.

30 Haziran 2015 itibariyle, Şirket'in devam etmekte olan yatırımlar hesap kalemi içerisinde, almış olduğu yabancı para cinsinden yatırım kredisi ile ilgili aktifleştirdiği finansman maliyeti bulunmamaktadır (30 Haziran 2014: 7.169.022 TL).

30 Haziran 2015 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2015
<u>Maliyet</u>					
Haklar	13.633.435	1.341.012	-	-	14.974.447
Geliştirme giderleri	51.732.049	-	-	1.688.053	53.420.102
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	59.344.378	10.025.992	-	(1.688.053)	67.682.317
	124.709.862	11.367.004	-	-	136.076.866
<u>Birikmiş itfa payları</u>					
Haklar	8.315.558	1.097.899	-	-	9.413.457
Geliştirme giderleri	22.634.223	4.546.359	-	-	27.180.582
	30.949.781	5.644.258	-	-	36.594.039
Net defter değeri	93.760.081				99.482.827

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2014
<u>Maliyet</u>					
Haklar	10.940.879	759.220	(170.292)	-	11.529.807
Geliştirme giderleri	37.265.628	-	-	11.455.301	48.720.929
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	50.243.240	9.929.031	-	(11.455.301)	48.716.970
	98.449.747	10.688.251	(170.292)	-	108.967.706
<u>Birikmiş itfa payları</u>					
Haklar	6.436.499	896.536	-	-	7.333.035
Geliştirme giderleri	14.717.042	3.617.369	-	-	18.334.411
	21.153.541	4.513.905	-	-	25.667.446
Net defter değeri	77.296.206				83.300.260

Geliştirme giderleri, Şirket tarafından oluşturulmuş maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Geliştirme projeleri tamamlandığında, faydalı ömürleri üzerinden itfa payı ayrılmaya başlanmaktadır.

Devam etmekte olan geliştirme giderleri için geliştirme sürecinin henüz tamamlanmamış olması sebebiyle itfa payı hesaplanmamıştır.

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren döneme ilişkin toplam 5.644.258 TL (30 Haziran 2014: 4.513.905 TL) tutarındaki itfa payının, 821.720 TL (30 Haziran 2014: 611.372 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 136.272 TL (30 Haziran 2014: 139.537 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 4.629.150 TL (30 Haziran 2014: 3.721.930 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 57.116 TL (30 Haziran 2014: 41.066 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 -DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden katma değer vergisi (“KDV”)	83.392.048	72.988.039
İadesi istenen KDV	46.451.198	71.660.884
Peşin ödenmiş dönem vergisi ile ilgili varlıklar	-	2.796.797
Diğer	356.900	311.059
	130.200.146	147.756.779
b) Ertelenmiş gelirler:		
Gelecek dönemlere ait gelirler (*)	15.257.602	9.311.734
Alınan avanslar	145.800	2.547.333
	15.403.402	11.859.067

(*) Gelecek dönemlere ait gelirler, 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle faturası kesilen ancak müşterilere teslimatı henüz gerçekleşmemiş traktörlerin satış tutarıdır.

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kullanılmayan izin karşılıkları	3.411.622	1.488.479
	3.411.622	1.488.479

Kullanılmayan izin karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	1.488.479	979.368
Dönem içinde ayrılan/ (kullanılan) karşılık tutarı-net	1.923.143	1.831.886
30 Haziran	3.411.622	2.811.254

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Garanti gider karşılıkları	23.832.605	20.609.316
Dava gider karşılıkları (*)	8.768.522	7.343.170
Diğer gider karşılıkları	5.850.535	119.312
	38.451.662	28.071.798

(*) Şirket aleyhine açılmış davalara ilişkin ayrılan karşılıkları içermektedir.

Dava gider karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	7.343.170	4.097.031
Dönem içinde ayrılan/(ödenen) karşılık tutarı-net (Not 14)	1.425.352	23.782
30 Haziran	8.768.522	4.120.813

b) Uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	11.856.914	8.986.321
	11.856.914	8.986.321

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler çerçevesinde ayrılmaktadır:

İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 3.541,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Tebliğ, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Enflasyon oranı (%)	4,50	4,50
Faiz oranı (%)	8,16	8,16
Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı oranı (%)	93,76	93,09

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.709,98 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıllar içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	8.986.321	15.435.367
Faiz maliyeti	366.642	733.180
Cari dönem hizmet maliyeti	862.741	157.177
Yıl içinde ödenen	(7.287.280)	(2.426.180)
Aktüeryal kayıp	8.928.490	543.594
30 Haziran	11.856.914	14.443.138

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizleri aşağıdaki gibidir:

Duyarlılık seviyesi Oran	Net İskonto Oranı		Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı	
	%0,5 azalış (%3,0)	%0,5 artış (%4,0)	%0,5 azalış (93,26)	%0,5 artış (94,26)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	535.156	(494.680)	(546.726)	589.981

Diğer uzun vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Garanti gider karşılığı	23.803.270	20.656.915
	23.803.270	20.656.915

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kısa ve uzun vadeli garanti gider karşılıklarının yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	41.266.231	33.069.517
Dönem içinde kullanılan karşılık tutarı	(17.076.784)	(18.320.130)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	23.446.428	21.393.013
30 Haziran	47.635.875	36.142.400

c) Koşula bağlı yükümlülükler

Şirket’in önemli tutarda zarara veya borca neden olmasını beklemediği taahhütler ve muhtemel yükümlülükler aşağıda özetlenmiştir:

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket’in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	11.894.901	101.091.071
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
	11.894.901	101.091.071

30 Haziran 2015 tarihi itibariyle, Şirket’in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yabancı para teminatların orijinal para cinsinden tutarları 2.682.108 Avro ve 34.104 ABD doları’dır. (31 Aralık 2014: 2.676.108 Avro ve 38.860.836 ABD doları).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

d) Koşula bağlı varlıklar

	Orijinal para birimi değeri						TL karşılığı	
	30 Haziran 2015			31 Aralık 2014			30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
	Avro	ABD Doları	TL	Avro	ABD Doları	TL		
Alınan teminat mektupları	556.683	270.000	414.326.999	73.530	270.000	381.193.800	416.712.439	382.027.310
Doğrudan borçlandırma	-	-	305.532.614	-	-	295.670.892	305.532.614	295.670.892
İpotekler	-	-	788.714	-	-	788.714	788.714	788.714
Teminat senedi	-	-	2.500.000	-	-	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Nakit TL teminat	-	-	-	-	-	177.530	-	177.530
							725.533.767	681.164.446

NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi ve borçlar (*)	7.914.633	10.330.249
Personele borçlar ve prim tahakkukları	7.765.591	5.943.489
	15.680.224	16.273.738

(*) Şirket'in çalışan personeli için ödenecek olan SGK ve muhtasar borçlarını içermektedir.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 250.000.000 TL).

Şirket'in sermayesi beheri 1 Kr olan 5.336.900.000 adet hisseden oluşmakta olup, nominal değeri 53.369.000 TL'dir.

Şirket'in 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Koç Holding	37,50	20.013.375	37,50	20.013.375
CNHI Osterreich	37,50	20.013.375	37,50	20.013.375
BİST'de işlem gören	24,95	13.315.978	24,93	13.306.859
Diğer	0,05	26.272	0,07	35.391
	100,00	53.369.000	100,00	53.369.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		39.014.356		39.014.356
		92.383.356		92.383.356

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Şirket'in hisseleri A, B ve C grupları şeklinde tertip edilmiştir. A ve B grubu hisseler imtiyazlı hisseler olup, 10 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'na seçilecek üyelerin beşi A Grubu, diğer beşi B Grubu hissedarlarınca gösterilecek adaylar arasından seçilir.

Şirket, 11 Haziran 2004 tarihinden itibaren BİST'e kote olmuş ve Şirket hisseleri bu tarihten itibaren işlem görmeye başlamış olup, 30 Haziran 2015 tarihi itibariyle Şirket hisselerinin fiili dolaşım oranı %24,76'dır (31 Aralık 2014: %24,77).

Kar dağıtımı

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihi itibariyle yasal kayıtlarında 173.322.293 TL tutarında net dönem karı ile 247.101.101 TL tutarında geçmiş yılı karı ve dağıtımına konu edilebilecek yasal yedek akçe bulunmaktadır. Ayrıca yasal kayıtlarda dağıtılması halinde vergiye tabi olacak 47.110.422 TL'lik enflasyon düzeltme farkları ve 11.541.253 TL'lik diğer sermaye yedekleri bulunmaktadır.

2014 yılı karı ile birlikte toplamda 200.000.000 TL tutarındaki temettünün dağıtım teklifi 18 Mart 2015 tarihli 61. Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilmiştir ve 25 Mart 2015 tarihinden itibaren tutarın tamamı hissedarlara nakden ödenmiştir (Not 19). Pay başına dağıtılan temettü 3,75 kuruştur (31 Aralık 2014: 5,62 kuruş).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**NOT 13 - SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Yurtiçi satışlar	1.233.014.265	682.772.914	964.055.937	535.098.019
Yurtdışı satışlar	418.152.762	201.239.229	471.616.649	259.128.998
Satış gelirleri (brüt)	1.651.167.027	884.012.143	1.435.672.586	794.227.017
Tenzil: Satışlardan indirimler ve iskontolar	(159.908.907)	(86.141.919)	(104.862.429)	(58.621.083)
Satış gelirleri (net)	1.491.258.120	797.870.224	1.330.810.157	735.605.934
Satışların maliyeti	(1.222.777.820)	(646.775.798)	(1.075.714.796)	(605.536.044)
Brüt kar	268.480.300	151.094.426	255.095.361	130.069.890

NOT 14 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/ GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı gelirleri	210.803.761	122.914.224	217.528.314	93.124.615
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	11.749.927	6.448.311	23.366.672	10.387.611
Şüpheli ticari alacak karşılığı iptali (Not 5)	593.053	164.011	1.178.326	998.326
Teşvik gelirleri	185.503	92.751	230.125	115.063
Dava gider karşılığı iptali (Not 10)	-	-	428.714	428.714
Diğer gelirler	2.570.234	1.075.618	1.407.401	515.201
Diğer faaliyet gelirleri	225.902.478	130.694.915	244.139.552	105.569.530
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı giderleri	(204.414.915)	(118.729.996)	(227.628.605)	(100.907.241)
Vadeli alımlarla ilgili finansman gideri	(10.234.029)	(5.210.167)	(20.163.633)	(9.048.788)
Şüpheli ticari alacak karşılık gideri (Not 5)	(2.159.348)	(1.297.559)	-	4.878.113
Dava gider karşılıkları (Not 10)	(1.425.352)	(890.016)	(452.496)	(254.764)
Diğer giderler	(747.359)	(682.884)	(3.582.807)	(3.546.288)
Diğer faaliyet giderleri	(218.981.003)	(126.810.622)	(251.827.541)	(108.878.968)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Kur farkı gelirleri (*)	28.306.385	14.451.885	29.938.724	16.462.522
Faiz gelirleri	4.145.875	1.738.699	5.724.462	940.849
Finansal gelirler	32.452.260	16.190.584	35.663.186	17.403.371

(*) Ticari alacak ve borçlar ile ilişkilendirilemeyen kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

NOT 16 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Kur farkı giderleri (*)	(45.026.029)	(26.848.283)	(14.582.331)	(5.436.945)
Banka kredileri faiz giderleri	(25.301.426)	(14.735.247)	(14.402.735)	(7.270.198)
Diğer	(1.417.786)	(687.546)	(1.949.780)	(938.130)
Finansal giderler	(71.745.241)	(42.271.076)	(30.934.846)	(13.645.273)

(*) Ticari alacak ve borçlar ile ilişkilendirilemeyen kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek kurumlar vergisi	38.242.935	41.682.033
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(16.269.077)	(44.478.830)
Ödenecek vergi yükümlülüğü/ (vergi varlığı) - net	21.973.858	(2.796.797)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2015 yılı için %20’dir (31 Aralık 2014: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlenmiş finansal tabloları ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2014: %20).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülüklerinin) yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme ve faydalı ömür farkları	57.019.074	48.938.089	(11.403.815)	(9.787.618)
Kıdem tazminatı karşılığı	(11.856.914)	(8.986.321)	2.371.383	1.797.264
Garanti gider karşılığı	(47.635.875)	(41.266.231)	9.527.175	8.253.246
Dava gider karşılıkları	(8.768.522)	(7.343.170)	1.753.704	1.468.634
Ticari alacakların ve borçların tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/(giderleri)	(329.150)	1.078.777	65.830	(215.755)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.844.867)	(2.191.705)	368.973	438.341
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(18.162.347)	(12.959.214)	3.632.469	2.591.843
Satış primleri tahakkuku	(82.745.707)	(13.443.441)	16.549.141	2.688.688
Diğer gider karşılıkları ve tahakkukları	(29.240.879)	134.335	5.848.176	(26.867)
Yatırım teşviği vergi varlığı	-	-	34.847.686	36.794.678
Ertelenmiş gelir	(1.231.741)	(4.552.091)	246.348	910.418
Diğer	(3.977.465)	(4.193.166)	795.496	838.633
Ertelenmiş vergi varlığı			64.602.566	45.751.505

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönemler içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	45.751.505	36.543.529
Dönem karına yansıtılan	17.065.363	13.623.354
Diğer kapsamlı gelir/ (gidere) yansıtılan	1.785.698	108.708
30 Haziran	64.602.566	50.275.591

Cari dönem vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Ocak – 30 Haziran 2014
Vergi öncesi kar	133.635.643	166.398.306
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi gideri	26.727.128	33.279.661
Yatırım indirimi	(4.628.666)	(7.176.849)
Ar-ge indirimi	(1.904.306)	(1.677.031)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	379.442	21.526
Diğer	603.974	127.289
Toplam vergi gideri	21.177.572	24.574.596

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda beyan edilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Pay başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Şirket’in bir hissesinin nominal değeri 1 Kuruş’tur.

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Dönem net karı	112.458.071	68.362.944	141.823.710	72.392.323
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.336.900.000	5.336.900.000	5.336.900.000	5.336.900.000
Pay başına kazanç (1 Kr nominal değerli 1 pay başına TL olarak)	0,0211	0,0128	0,0266	0,0136

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket Koç Holding ve CNHI Österreich tarafından müştereken kontrol edilmektedir. İlişkili taraflara ilişkin bakiye ve işlemler dipnotu, müşterek kontrol gücüne sahip şirketler ve bu şirketlerin grup şirketleri olarak gruplandırılarak sunulmaktadır.

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içerisindeki ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ilişkili taraf bakiyeleri:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
a) Banka mevduatları ve krediler		
İlişkili taraf banka mevduatları:		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (“Yapı Kredi”)	48.535.446	2.470.743
	48.535.446	2.470.743

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan kullanılan krediler:		
Yapı Kredi	40.060.556	40.072.667
	40.060.556	40.072.667
	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014

b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar**Grup şirketlerinden ticari alacaklar**

CNHI International SA (“CNHI International”) (*)	76.157.573	91.430.770
CNHI Italy SPA (“CNHI Italy”)	3.492.251	4.300.148
CNHI Latin America Ltda.	1.185.181	1.432.319
CNHI Argentina SA (“CNHI Argentina”)	461.314	494.268
Diğer	965.595	794.245
	82.261.914	98.451.750
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	7.938	(5.696)
	82.269.852	98.446.054

(*) İlişkili taraflardan ticari alacaklar, Şirket’in yurtdışı satışlarının önemli kısmının CNHI International aracılığı ile gerçekleştirilmesi sebebi ile oluşmaktadır. Söz konusu alacaklar, iş anlaşmalarında belirlenen vadeler kapsamında düzenli olarak tahsil edilmektedir.

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
--	-----------------	----------------

c) İlişkili taraflara ticari borçlar

Koç Holding	1.647.828	3.711.509
Ortaklara ticari borçlar	1.647.828	3.711.509
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Opet Fuchs”)	8.413.740	8.081.328
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	569.034	234.863
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. (“Koçtaş”)	378.503	1.153.621
New Holland Fiat India Pvt. Ltd. (“New Holland India”)	303.835	4.177.625
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (“Koç Sistem”)	287.041	2.373.805
Setur Servis Turistik A.Ş. (“Setur”)	261.482	1.035.020
Otokoç Otomotiv San. ve Tic. A.Ş. (“Otokoç”)	254.168	510.667
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (“Zer”)	213.163	12.100.893
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. (“Otokar”)	159.209	7.312
Opet Petrolcülük A.Ş. (“Opet”)	91.209	171.238
Arçelik A.Ş.	16.134	2.201.521
Ark İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	6.498.031
Eltek Elektrik İth. İhracat ve Toptan Tic. A.Ş. (“Eltek”)	-	1.680.858
Diğer	308.138	1.143.627
Grup şirketlerine ticari borçlar	11.255.656	41.370.409
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(147.501)	(315.161)
	12.755.983	44.766.757

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) 1 Ocak – 30 Haziran 2015 ve 2014 ara hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Grup şirketlerine yapılan ürün satışları				
CNHI International (*)	411.762.875	197.704.636	456.233.386	252.799.684
CNHI Italy	2.594.806	1.306.404	7.744.158	4.179.057
CNHI Latin America Ltda.	1.716.732	826.451	2.746.275	1.044.761
CNHI Argentina S.A	1.089.283	328.907	4.444.837	917.385
Diğer	1.015.527	835.051	772.831	473.014
	418.179.223	201.001.449	471.941.487	259.413.901

(*) Şirket, yurtdışı satışlarını CNHI International aracılığı ile gerçekleştirmektedir.

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Grup şirketlerine yapılan hizmet satışları				
CNHI International (1)	1.153.174	271.372	166.489	101.293
CNHI Italy(2)	743.254	241.715	1.611.554	495.152
Diğer	143.298	4.849	20.967	-
	2.039.726	517.936	1.799.010	596.445

(1) CNHI International'a verilen hizmetler mühendislik hizmeti, danışmanlık ve çeşitli hizmetler ile ilgilidir.

(2) CNHI Italy'ye verilen hizmetler mühendislik hizmeti ve çeşitli hizmetler ile ilgilidir.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)****c) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları**

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Grup şirketlerinden yapılan mal alımları				
CNHI International (1)	198.348.098	134.403.987	107.262.945	53.178.496
Opet Fuchs (2)	20.552.625	10.484.346	21.496.936	9.558.706
New Holland India (3)	17.630.082	11.803.022	16.253.893	6.820.657
Zer	5.028.300	3.265.141	4.394.217	3.067.726
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt				
Ürünleri Pazarlama A.Ş.	1.662.377	785.669	1.877.154	1.019.689
Opet (2)	761.182	430.470	544.322	301.948
Diğer	4.706.197	3.988.316	5.851.950	4.934.767
	248.688.861	165.160.951	157.681.417	78.881.989

(1) Şirket, traktör, tarım makineleri, motor ve yedek parça alımı yapmaktadır.

(2) Şirket üretimde kullanmak üzere muhtelif yağ ve Şirket araçlarında kullanılmak üzere akaryakıt alımı yapmaktadır.

(3) Şirket üretimde kullanmak üzere ponte ve ön dingil alımı yapmaktadır.

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Ortaklardan yapılan hizmet alımları				
Koç Holding (1)	2.473.501	1.236.751	1.582.515	832.495
	2.473.501	1.236.751	1.582.515	832.495
Grup şirketlerinden yapılan hizmet alımları				
Zer (2)	34.470.598	24.957.230	24.514.535	14.367.009
Eltek (3)	5.928.316	3.635.396	3.581.492	2.177.978
Setur (4)	2.895.644	707.053	2.669.660	863.404
CNHI International (5)	2.824.057	1.437.307	6.838.750	821.572
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (6)	1.712.293	233.139	1.044.383	202.077
Koç Sistem	1.514.742	660.660	336	1.882
Ark İnşaat San. ve Tic. A.Ş. (7)	1.508.101	-	52.569.059	36.046.832
Otokoç	1.098.263	741.428	877.070	463.748
Otokar (8)	644.561	644.561	3.946.579	2.014.205
Diğer	317.107	40.392	328.858	114.440
	52.913.682	33.057.166	96.370.722	57.073.147
	55.387.183	34.293.917	97.953.237	57.905.642

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- (1) Koç Holding’ten alınan hizmetler insan kaynakları, strateji geliştirme, aracılık ve danışmanlık ile ilgilidir.
- (2) Zer’den alınan hizmetler güvenlik, temizlik, nakliye ve benzeri diğer hizmetler ile ilgilidir.
- (3) Eltek’ten alınan hizmet, elektrik alımı ile ilgilidir.
- (4) Setur’dan alınan hizmetler genel olarak satış ve pazarlama faaliyetleri kapsamında alınan uçak biletleri, konaklamalar ve yapılan çeşitli organizasyonlar ile ilgilidir.
- (5) CNHI International’dan alınan hizmetler Tier 4 motorların fabrikamızda üretilmesine olanak vermek amacıyla alınan mühendislik hizmeti, strateji geliştirme, aracılık ve danışmanlık ile ilgilidir.
- (6) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. aracılığı ile sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.
- (7) Ark İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’den alınan hizmetler, Sakarya ili montaj fabrika inşaatı yapım işi için alınan hizmetlerle ilgilidir.
- (8) Otokar’dan alınan hizmet, montaj ve montaj destek hizmeti alınması ile ilgilidir.

iii) 1 Ocak – 30 Haziran 2015 ve 2014 ara hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansal gelir ve giderler:

Grup şirketleri ile yapılan işlemlerle ilgili finansal gelir ve giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Faiz geliri				
Yapı Kredi	1.243.693	521.950	830.842	15.114
Faiz gideri				
Yapı Kredi	(2.192.111)	(1.102.111)	(1.643.029)	(971.029)

iv) İlişkili taraflara ödenen temettüleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014
Koç Holding	75.000.000	112.500.000
CNHI Osterreich	75.000.000	112.500.000
	150.000.000	225.000.000

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- v) 1 Ocak – 30 Haziran 2015 ve 2014 ara hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Üst düzey yönetime sağlanan kısa vadeli faydalar (*)	2.871.822	1.607.317	4.489.851	2.919.851

- (*) Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir.

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski, kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riski, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket’in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerinin Şirket’in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Risk yönetimi, Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

- a) Piyasa riski

Kur riski

Şirket, yurt içi ve yurt dışındaki şirketler ile yabancı paraya dayalı ticari faaliyetlerde bulunması sebebi ve döviz cinsinden kullanmış olduğu uzun vadeli yatırım kredisiyle birlikte kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan yabancı para aktif ve pasifler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Şirket söz konusu kur riskini döviz pozisyonunu düzenli analiz ederek takip etmekte ve sınırlandırmaktadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle, Şirket’in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
1.Ticari alacaklar	126.468.362	-	42.407.740	-	-	-	-
2.Parasal finansal varlıklar (banka hesapları dahil) (Not 3)	119.133.579	29.746	39.849.602	19.618	5.054	815	5.834.842
3.Diğer	92.294.575	984.101	29.522.181	-	-	-	73.837.447
4.Dönen varlıklar (1+2+3)	337.896.516	1.013.847	111.779.523	19.618	5.054	815	79.672.289
5.Ticari alacaklar	64.026	-	21.469	-	-	-	-
6.Diğer	2.737	1.019	-	-	-	-	-
7.Duran varlıklar (5+6)	66.763	1.019	21.469	-	-	-	-
8.Toplam varlıklar (4+7)	337.963.279	1.014.866	111.800.992	19.618	5.054	815	79.672.289
9.Ticari borçlar	58.912.457	-	19.404.075	-	-	-	47.955.650
10.Finansal yükümlülükler (Not 4)	135.690.963	10.032.987	36.462.796	-	-	-	-
11.Parasal olan diğer yükümlülükler	15.400.829	85.091	5.087.603	-	-	-	-
12.Kısa vadeli yükümlülükler (9+10+11)	210.004.249	10.118.078	60.954.474	-	-	-	47.955.650
13.Finansal yükümlülükler (Not 4)	187.767.622	-	62.962.787	-	-	-	-
14.Uzun vadeli yükümlülükler (13)	187.767.622	-	62.962.787	-	-	-	-
15.Toplam yükümlülükler (12+14)	397.771.871	10.118.078	123.917.261	-	-	-	47.955.650
16.Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (8-15)	(59.808.592)	(9.103.212)	(12.116.269)	19.618	5.054	815	31.716.639
17.Parasal kalemler net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (8-15)	(59.808.592)	(9.103.212)	(12.116.269)	19.618	5.054	815	31.716.639

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2014						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
1.Ticari alacaklar	116.805.527	914.419	40.658.376	-	-	-	-
2.Parasal finansal varlıklar (banka hesapları dahil) (Not 3)	119.998.299	765.276	41.723.337	148.301	-	577	-
3.Diğer	82.285.342	5.957.255	24.274.493	-	-	-	-
4.Dönen varlıklar (1+2+3)	319.089.168	7.636.950	106.656.206	148.301	-	577	-
5.Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
6.Diğer	22.760.414	1.019	8.068.228	-	-	-	-
7.Duran varlıklar (5+6)	22.760.414	1.019	8.068.228	-	-	-	-
8.Toplam varlıklar (4+7)	341.849.582	7.637.969	114.724.434	148.301	-	577	-
9.Ticari borçlar	53.292.272	-	18.893.279	-	-	-	-
10.Finansal yükümlülükler (Not 4)	112.400.823	10.032.699	31.600.665	-	-	-	-
11.Parasal olan diğer yükümlülükler	10.034.483	28.362	3.534.128	-	-	-	-
12.Kısa vadeli yükümlülükler (9+10+11)	175.727.578	10.061.061	54.028.072	-	-	-	-
13.Finansal yükümlülükler (Not 4)	236.107.047	-	83.705.125	-	-	-	-
14.Uzun vadeli yükümlülükler (13)	236.107.047	-	83.705.125	-	-	-	-
15.Toplam yükümlülükler (12+14)	411.834.625	10.061.061	137.733.197	-	-	-	-
16.Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (8-15)	(69.985.043)	(2.423.092)	(23.008.763)	148.301	-	577	-
17.Parasal kalemler net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (8-15)	(69.985.043)	(2.423.092)	(23.008.763)	148.301	-	577	-

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren dönemler için Şirket’in gerçekleştirmiş olduğu ithalat ve ihracat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Toplam ihracat tutarı	418.152.762	201.239.229	471.616.649	259.128.998
Toplam ithalat tutarı	405.028.901	220.758.670	350.849.898	167.212.804

Şirket, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket’in sahip olduğu Avro, ABD Doları ve diğer para birimleri cinsinden döviz pozisyonunun TL’nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ile özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir:

	30 Haziran 2015			
	Yabancı paranın değer kazanması	Kar/Zarar Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Özkaynaklar Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(2.445.396)	2.445.396	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	(2.445.396)	2.445.396	-	-
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(3.613.313)	3.613.313	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(3.613.313)	3.613.313	-	-
Diğer’in TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde				
Diğer net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	77.850	(77.850)	-	-
Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer net etki	77.850	(77.850)	-	-
Toplam net etki	(5.980.859)	5.980.859	-	-

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2014			
		Kar/Zarar	Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(561.891)	561.891	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	(561.891)	561.891	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(6.490.082)	6.490.082	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(6.490.082)	6.490.082	-	-
Diğer'in TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde				
Diğer net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	53.469	(53.469)	-	-
Diğer riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Diğer net etki	53.469	(53.469)	-	-
Toplam net etki	(6.998.504)	6.998.504	-	-

Fiyat riski

Şirket'in fiyat riskine maruz bırakacak, finansal aktifi bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

Sabit faizli finansal araçlar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Vadeli mevduatlar (Not 3)	180.591.431	259.864.196
Borçlanmalar (Not 4)	531.878.204	390.336.142

Değişken faizli finansal araçlar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Borçlanmalar (Not 4)	250.199.848	267.915.396

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Değişken faizli finansal araçlar için 30 Haziran 2015 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 10 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 1.680 TL (30 Haziran 2014: 11.896 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

b) Kredi riski

Finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket, daha çok bayilerinden doğabilecek bu riski, belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak teminat tutarlarını sık aralıklarla güncelleyerek ve satılan traktörlerin mülkiyetini Şirket lehine rehin koydurarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerin finansal durumları, geçmiş tecrübeleri ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir (Not 5).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket’in maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2015					
		Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	81.828.390	391.306.803	-	357.793	200.562.161	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	441.462	66.607.104	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	132.045	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	41.423.035	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(41.290.990)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	141.354	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(141.354)	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
Azami kredi riskine maruz tutar (*)	82.269.852	458.045.952	-	357.793	200.562.161	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

30 Haziran 2015 tarihi itibariyle azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 624.725.302 TL’dir. Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların hepsi teminat altındadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2014					
	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	98.446.054	359.417.489	-	357.419	269.227.427	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.752.280	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	273.031	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	39.770.692	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(39.497.661)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	368.388	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(368.388)	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
Azami kredi riskine maruz tutar (*)	98.446.054	362.442.800	-	357.419	269.227.427	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 675.364.122 TL'dir. Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların hepsi teminat altındadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite riski

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi kesintisiz likidasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket’e finansal herhangi bir yük getirmemesi için yoğun olarak çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket’in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir.

Sermaye risk yönetimi

Şirket’in ana hedefleri arasında yer alan ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak için Şirket en uygun sermaye yapısını sürdürmeye çalışmakta ve bu şekilde Şirket’in faaliyetlerinin devamını sağlamaktadır.

Şirket, sermayeyi net finansal borç/toplam özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, finansal borçlar toplamının (uzun ve kısa vadeli finansal borçları içerir) nakit ve nakit benzerleri değerlerden düşülmesiyle hesaplanmaktadır. Bu oran net finansal borcun, finansal durum tablosunda bulunan toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur.

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)	200.569.627	269.229.023
Eksi: Finansal borçlar (Not 4)	(782.078.052)	(658.251.538)
Net finansal borç	(581.508.425)	(389.022.515)
Toplam özkaynaklar	610.177.994	704.862.715
Net finansal borç/ özsermaye oranı	(0,95)	(0,55)

Finansal varlıkların makul değeri

Makul değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

Finansal varlıkların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket’in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal varlıkların makul değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin makul bedellerinin, kısa vadeli olmaları dolayısıyla, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların iskonto edilmiş kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmektedir.

Parasal yükümlülükler

Uzun ve kısa vadeli banka kredilerinin makul değerleri Not 4’te gösterilmiştir.

Ticari borçların, iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmektedir.

NOT 21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....