

# **Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.**

**1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolar ve seçilmiş açıklayıcı notlar**

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A. Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM BİLANÇO .....	1-2
ARA DÖNEM KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	3
ARA DÖNEM ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
ARA DÖNEM NAKİT AKIM TABLOSU .....	5
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR.....	6-38
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-8
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	9
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR .....	9-11
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	11-12
NOT 6 STOKLAR.....	12-13
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	13-14
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	15
NOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	16
NOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	17-18
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	19
NOT 12 ÖZKAYNAKLAR .....	20-21
NOT 13 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	22
NOT 14 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER.....	22
NOT 15 FİNANSAL GELİRLER .....	22
NOT 16 FİNANSAL GİDERLER.....	23
NOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	23-24
NOT 18 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	25
NOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	25-29
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	30-38
NOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	38

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM BİLANÇO

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>918.421.623</b>	<b>739.251.159</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	180.676.742	248.557.341
Ticari alacaklar			
- Ticari alacaklar	5	248.123.980	214.976.132
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	99.059.726	62.152.300
Stoklar	6	287.498.226	129.799.394
Diğer dönen varlıklar	9	103.062.949	83.765.992
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>153.516.593</b>	<b>146.921.396</b>
Ticari alacaklar	5	45.163.419	59.532.098
Diğer alacaklar		325.061	328.616
Maddi duran varlıklar	7	62.746.090	55.963.502
Maddi olmayan duran varlıklar	8	23.348.562	18.326.444
Diğer duran varlıklar		2.362.241	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	17	19.571.220	12.770.736
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>1.071.938.216</b>	<b>886.172.555</b>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 24 Ekim 2011 tarihinde onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Marco Votta ve Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Memet İlkan Kamber tarafından imzalanmıştır.

Takip eden notlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM BİLANÇO

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
		<b>449.092.898</b>	<b>369.380.804</b>
Finansal borçlar	4	103.717.780	127.922.061
Ticari borçlar			
- Ticari borçlar	5	265.326.801	185.792.694
- İlişkili taraflara ticari borçlar	19	7.627.989	9.957.397
Diğer borçlar		1.731.313	2.153.111
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	21.346.990	12.156.512
Borç karşılıkları	10	27.210.463	15.087.456
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	22.131.562	16.311.573
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
		<b>71.004.074</b>	<b>48.620.838</b>
Finansal borçlar	4	63.578.297	41.032.794
Kıdem tazminatı karşılığı	11	7.425.777	7.588.044
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
		<b>551.841.244</b>	<b>468.170.913</b>
Ödenmiş sermaye	12	53.369.000	53.369.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	39.014.356	39.014.356
Birleşme yedekleri		(5.569.000)	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		74.702.802	59.969.647
Geçmiş yıllar karları		156.653.755	141.669.814
Net dönem karı		233.670.331	179.717.096
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>			
		<b>1.071.938.216</b>	<b>886.172.555</b>
Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	10		

Takip eden notlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Satış gelirleri (net)	13	1.317.150.105	422.806.675	843.178.668	298.850.781
Satışların maliyeti (-)	13	(968.292.207)	(326.334.409)	(628.180.086)	(218.635.049)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>348.857.898</b>	<b>96.472.266</b>	<b>214.998.582</b>	<b>80.215.732</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(56.913.439)	(19.970.234)	(32.858.437)	(12.593.793)
Genel yönetim giderleri (-)		(18.383.376)	(6.609.020)	(16.970.162)	(4.872.817)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(2.173.706)	(792.732)	(6.369.288)	(5.282.627)
Diğer faaliyetlerden gelirler	14	8.795.984	2.227.184	1.724.372	93.531
Diğer faaliyetlerden giderler (-)	14	(9.333.203)	(4.007.479)	(20.974.650)	(3.256.028)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>270.850.158</b>	<b>67.319.985</b>	<b>139.550.417</b>	<b>54.303.998</b>
Finansal gelirler	15	255.629.596	95.966.530	288.305.821	104.680.095
Finansal giderler (-)	16	(238.004.563)	(84.003.385)	(285.477.695)	(102.546.636)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>288.475.191</b>	<b>79.283.130</b>	<b>142.378.543</b>	<b>56.437.457</b>
Dönem vergi gideri (-)	17	(61.605.344)	(16.359.560)	(35.688.848)	(13.030.269)
Ertelenmiş vergi geliri	17	6.800.484	2.694.733	7.966.062	1.983.073
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>233.670.331</b>	<b>65.618.303</b>	<b>114.655.757</b>	<b>45.390.261</b>
Hisse başına kazanç (TL)	18	0,0438	0,0123	0,0215	0,0085
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>233.670.331</b>	<b>65.618.303</b>	<b>114.655.757</b>	<b>45.390.261</b>

Takip eden notlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>59.969.647</b>	<b>141.669.814</b>	<b>179.717.096</b>	<b>468.170.913</b>
Transferler	-	-	-	14.733.155	164.983.941	(179.717.096)	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	(150.000.000)	-	(150.000.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	233.670.331	233.670.331
<b>30 Eylül 2011</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>74.702.802</b>	<b>156.653.755</b>	<b>233.670.331</b>	<b>551.841.244</b>
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>59.011.780</b>	<b>123.919.774</b>	<b>30.955.024</b>	<b>300.700.934</b>
Transferler	-	-	-	957.867	29.997.157	(30.955.024)	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	(12.247.117)	-	(12.247.117)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	114.655.757	114.655.757
<b>30 Eylül 2010</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>59.969.647</b>	<b>141.669.814</b>	<b>114.655.757</b>	<b>403.109.574</b>

Takip eden notlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2010
<b>İşletme faaliyetleri:</b>			
Vergi öncesi kar		288.475.191	142.378.543
Amortisman gideri	7	6.437.411	4.919.269
İtfa payları	8	1.908.414	1.306.659
Kıdem tazminatı karşılığı	11	546.434	1.232.135
Maddi varlık satış karı-net	14	(578.901)	(185.863)
Faiz geliri	15	(7.807.128)	(4.139.080)
Faiz gideri	16	3.439.184	7.440.185
Stok değer düşüklüğü karşılığı	6	(700.763)	(1.073.278)
Gider tahakkukları-net		12.123.007	3.283.613
Şüpheli alacak karşılık gideri	14	8.564.263	20.770.767
Diğer nakit dışı kalemler		(4.459.201)	(17.675.223)
<b>Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit akımı</b>		<b>307.947.911</b>	<b>158.257.727</b>
<b>Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler - net:</b>			
Ticari alacaklardaki artış		(5.576.784)	(46.323.161)
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/azalış		(36.907.426)	16.233.058
Stoklardaki (artış)/azalış		(153.161.580)	13.821.480
Diğer dönen varlıklardaki artış		(19.296.957)	(1.809.730)
Diğer alacaklardaki azalış		3.555	166.108
İlişkili taraflara borçlardaki azalış		(2.329.408)	(3.010.016)
Diğer duran varlıklardaki artış		(2.362.241)	-
Ticari borçlardaki artış		60.273.461	81.031.978
Diğer borçlardaki azalış		(421.798)	(2.399.231)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		5.819.989	13.194.477
Ödenen kıdem tazminatları	11	(708.701)	(971.849)
Ödenen vergiler		(52.414.866)	(24.765.810)
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>100.865.155</b>	<b>203.425.031</b>
<b>Yatırım faaliyetleri:</b>			
Yatırım harcamaları		(20.303.045)	(9.289.690)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen hasılat		731.415	254.756
Elde edilen faizler		8.383.111	4.074.731
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(11.188.519)</b>	<b>(4.960.203)</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>			
Banka kredilerinden sağlanan net nakit		196.717.917	150.623.163
Finansal borçların geri ödemesi		(206.757.182)	(266.028.771)
Ödenen temettü		(150.000.000)	(12.247.117)
Ödenen faiz		(3.206.709)	(7.300.592)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(163.245.974)</b>	<b>(134.953.317)</b>
<b>Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>6.032.655</b>	<b>(230.937)</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki (azalış)/artış		(73.569.338)	63.511.511
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>	<b>3</b>	<b>247.556.860</b>	<b>80.396.303</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>	<b>3</b>	<b>180.020.177</b>	<b>143.676.877</b>

Takip eden notlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## **TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ 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 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 alınmasının ardından Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in önemli sermayedarları Koç Holding ve CNH Österreich GmbH'dir ("CNH Österreich") (Not 12). Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 2.364 'tür (31 Aralık 2010: 1.817).

Şirket ile New Holland Trakmak Traktör ve Ziraat Makinaları Ticaret A.Ş. ("Trakmak"), 31 Mart 2008 tarihinde tescil olunan birleşme sözleşmelerine istinaden, Trakmak'ın mevcut aktif ve pasiflerinin bir kül halinde Şirket'e devri suretiyle birleştirilmiştir.

Şirket ile Trakmak'ın birleştirilmesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş özkaynaklar üzerinden birleşme yöntemi seçilmiştir. Bağımsız bir uzman kuruluş tarafından özkaynak yöntemine göre birleşme oranı %88,067 olarak tespit edilmiş, birleşme öncesi Şirket'in 47.000.000 TL tutarında olan sermayesi birleşme oranına bölünerek birleşme sonrası sermaye 53.369.000 TL olarak belirlenmiştir.

Şirket hissedarlarından Hollanda merkezli CNH Global NV ("CNH Global"), Şirket sermayesinde sahip olduğu tamamı ödenmiş 20.013.375 TL nominal kıymetteki 2.001.337.500 adet B Grubu hissesini, 16 Şubat 2011 tarihinde %100 iştiraki olan Avusturya merkezli CNH Österreich firmasına devretmiştir.

Şirket yurtiçi pazarlama ve satış faaliyetlerini, yurtiçine dağılmış olan 124 traktör satış bayisi ve 88 yedek parça bayisi vasıtasıyla yapmaktadır.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup kayıtlı ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Güvercin Yolu No: 111-112  
06560 - Gazi Ankara

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı %24,93 (31 Aralık 2010: %24,3) olan Şirket'in hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir (Not 12).

#### **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

###### **Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri**

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS' nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.



## **TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket’in, ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tabloları içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmelidir.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından yayımlanan duyurular ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

#### **Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

#### **2.2 UFRS’deki Değişiklikler**

- UMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UMS 27 (Değişiklik), “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.).
- UFRS 3 (Değişiklik), “İşletme Birleşmeleri” (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRS 11 (Değişiklik), “Müşterek Düzenlemeler” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRS 13 (Değişiklik), “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu” (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRS 12 (Değişiklik), “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları” (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRS 9 “Finansal Araçlar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UMS 28 (Değişiklik), "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" (Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.).
- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar" (1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UMS 32 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRYK 14 (Değişiklik), "Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UMS 34 (Değişiklik), "Ara Dönem Raporlama" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRS 10 (Değişiklik), "Konsolide Finansal Tablolar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRYK 19 (Değişiklik), "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı" (1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).

#### 2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolar üzerinde yapılan sınıflandırma işlemleri aşağıdaki gibidir:

- a) 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda "borç karşılıkları" içerisinde sınıflandırılan toplam 107.798 TL tutarındaki diğer gider karşılıkları, diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde sınıflandırılmıştır.
- b) 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda "diğer kısa vadeli yükümlülükler" içerisinde sınıflandırılan toplam 2.153.111 TL tutarındaki diğer borçlar, diğer borçlar içerisinde sınıflandırılmıştır.
- c) 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda "diğer duran varlıklar" olarak sınıflandırılan toplam 328.616 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatlar, diğer alacaklar olarak sınıflandırılmıştır.

#### 2.4 Faaliyetlerin mevsimselliği

Şirket'in ara dönem özet finansal tablolarında, Şirket faaliyetlerinin mevsimselliğinden kaynaklanan bir etki yoktur.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bankalar		
- TL vadesiz mevduatlar	9.278.229	3.116.444
- TL vadeli mevduatlar	114.028.452	191.454.665
- Yabancı para vadesiz mevduatlar	1.223.069	1.998.046
- Yabancı para vadeli mevduatlar	56.146.992	51.988.186
	<b>180.676.742</b>	<b>248.557.341</b>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla TL, Avro ve ABD doları vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama etkin faiz oranı %9,11, %3,47 ve %4,24' tür (31 Aralık 2010: TL: %8,92, Avro: %3,24). 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır.

30 Eylül 2011, 31 Aralık 2010, 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Bankalar	180.676.742	248.557.341	144.078.070	80.690.192
Tenzil: Faiz tahakkukları	(33.986)	(609.969)	(123.282)	(58.935)
Tenzil: Bloke banka mevduatları (*)	(622.579)	(390.512)	(277.911)	(234.954)
<b>Nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>180.020.177</b>	<b>247.556.860</b>	<b>143.676.877</b>	<b>80.396.303</b>

(\*) Doğrudan Borçlandırma Sistemi yoluyla tahsil edilen alacakların, dönem sonu itibarıyla bloke hesaplara yansayan kısmından oluşmaktadır. Blokaj dönem kapanışını takiben kaldırılmaktadır.

#### NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

##### a) Kısa Vadeli Finansal Borçlar

##### Kısa vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
TL krediler (*)	2.351.678	3.528.457	-	7,00	2.351.678	3.528.457
Avro krediler	17.579.017	55.706.458	3,90	2,25	44.223.533	114.146.396
ABD doları krediler	10.063.891	-	4,60	-	18.570.898	-
					<b>65.146.109</b>	<b>117.674.853</b>

(\*) Şirket'in 30 Eylül 2011 itibarıyla almış olduğu 2.351.678 TL (31 Aralık 2010: 1.497.736 TL) tutarındaki TL cinsinden kredi, çeşitli vergi ve Sosyal Güvenlik Kesintileri borçlarını ödemek için yurtiçi bankalardan kullanılmış 3 gün vadeli (31 Aralık 2010: 3 gün vadeli) ve faizsiz kredilerdir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

##### Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri

	<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Avro krediler	15.330.583	5.000.000	2,80	3,00	38.567.148	10.247.208
					<b>38.567.148</b>	<b>10.247.208</b>

##### Kısa vadeli finansal kiralama borçları

	<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
TL finansal kiralama borçları	4.523	-	4.523	-
			<b>4.523</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kısa vadeli finansal borçlar</b>			<b>103.717.780</b>	<b>127.922.061</b>

#### b) Uzun Vadeli Finansal Borçlar

##### Uzun vadeli krediler

	<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Avro krediler	25.265.313	20.024.788	4,59	2,98	63.559.947	41.032.794
<b>Toplam uzun vadeli finansal borçlar</b>					<b>63.559.947</b>	<b>41.032.794</b>

##### Uzun vadeli finansal kiralama borçları

	<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
TL finansal kiralama borçları	18.350	-	18.350	-
			<b>18.350</b>	<b>-</b>
<b>Toplam uzun vadeli finansal borçlar</b>			<b>63.578.297</b>	<b>41.032.794</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<b>2011</b>
2012	63.559.947
	<b>63.559.947</b>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faizli kredisi bulunmamaktadır.

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Taşınan Değer</u>		<u>Makul Değer</u>	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	167.273.204	168.954.855	163.648.870	167.419.021

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, kredilerin makul değerleri, Avro ve ABD Doları krediler için sırasıyla yıllık %5,22 ve %5,00 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2010: Avro ve TL krediler için sırasıyla yıllık %2,66 ve %6,50'dir).

#### NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteri cari hesapları	188.450.624	164.100.405
Alacak senetleri	89.111.637	81.088.271
Protestolu senetler	17.982.229	16.772.681
	295.544.490	261.961.357
Tenzil: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(44.130.592)	(43.035.979)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(3.289.918)	(3.949.246)
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>248.123.980</b>	<b>214.976.132</b>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	99.059.726	62.152.300
<b>Toplam kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>347.183.706</b>	<b>277.128.432</b>

**TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.****1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

Şüpheli alacak karşılığının 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>(43.035.979)</b>	<b>(20.817.960)</b>
Yıl içerisinde tahsil edilen (Not 14)	7.469.650	1.251.875
Yıl içerisinde ayrılan karşılık (Not 14)	(8.564.263)	(20.770.767)
<b>30 Eylül</b>	<b>(44.130.592)</b>	<b>(40.336.852)</b>

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar:</b>		
Alacak senetleri	46.890.435	63.998.219
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(1.727.016)	(4.466.121)
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b>	<b>45.163.419</b>	<b>59.532.098</b>

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Ticari borçlar:</b>		
Satıcı cari hesapları	265.962.846	186.504.161
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(636.045)	(711.467)
<b>Ticari borçlar</b>	<b>265.326.801</b>	<b>185.792.694</b>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 19)	7.627.989	9.957.397
<b>Toplam ticari borçlar</b>	<b>272.954.790</b>	<b>195.750.091</b>

**NOT 6 - STOKLAR**

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzemeler	118.056.641	55.807.795
Yarı mamuller	13.323.774	2.968.411
Mamuller	48.111.919	12.823.091
Ticari mallar	26.221.725	23.235.584
Yedek parçalar	16.125.560	13.933.438
Yoldaki mallar	67.478.941	23.552.172
	289.318.560	132.320.491
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(1.820.334)	(2.521.097)
	<b>287.498.226</b>	<b>129.799.394</b>

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 917.582.782 TL'dir (30 Eylül 2010: 571.297.776 TL).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 6 - STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	(2.521.097)	(4.246.237)
Yıl içinde iptal edilen	988.314	2.305.377
Yıl içinde ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığı	(287.551)	(1.232.099)
<b>30 Eylül</b>	<b>(1.820.334)</b>	<b>(3.172.959)</b>

Şirket, 2011 yılı içerisinde 2009 yılında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılan ticari mal stoğunu satmış olup söz konusu tutar satılan malın maliyeti hesabına kaydedilmiştir.

#### NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2011
<b><u>Maliyet</u></b>					
Araziler	373.095	-	-	-	373.095
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.745.435	581.071	-	-	5.326.506
Binalar	49.149.170	78.100	-	1.260.774	50.488.044
Makine, tesis ve cihazlar	322.507.484	7.037.004	(4.841.891)	7.615.520	332.318.117
Özel maliyetler	2.705.188	-	-	-	2.705.188
Taşıt araçları	1.918.149	497.722	(539.676)	-	1.876.195
Mobilya ve mefruşat	23.389.573	1.668.767	(1.313.486)	2.876.251	26.621.105
Devam etmekte olan yatırımlar	11.998.368	4.012.330	-	(12.255.026)	3.755.672
	<b>416.786.462</b>	<b>13.874.994</b>	<b>(6.695.053)</b>	<b>(502.481) (*)</b>	<b>423.463.922</b>

#### **Birikmiş amortismanlar**

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.066.503	94.548	-	-	3.161.051
Binalar	33.572.888	1.140.248	-	-	34.713.136
Makine, tesis ve cihazlar	300.991.225	3.839.311	(4.828.412)	-	300.002.124
Özel maliyetler	2.581.685	30.376	-	-	2.612.061
Taşıt araçları	1.307.407	219.445	(415.651)	-	1.111.201
Mobilya ve mefruşat	19.303.252	1.113.483	(1.298.476)	-	19.118.259
	<b>360.822.960</b>	<b>6.437.411</b>	<b>(6.542.539)</b>	<b>-</b>	<b>360.717.832</b>

<b>Net defter değeri</b>	<b>55.963.502</b>				<b>62.746.090</b>
--------------------------	-------------------	--	--	--	-------------------

(\*) Maddi olmayan duran varlıklara transfer olmuştur.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
<b><u>Maliyet</u></b>				
Araziler	373.095	-	-	373.095
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.479.678	232.498	-	4.712.176
Binalar	48.419.992	161.480	-	48.581.472
Makine, tesis ve cihazlar	313.056.236	3.120.697	(896.491)	315.280.442
Özel maliyetler	2.623.444	73.750	-	2.697.194
Taşıt araçları	2.230.392	15.628	(348.376)	1.897.644
Mobilya ve mefruşat	20.772.330	486.540	(59.846)	21.199.024
Devam etmekte olan yatırımlar	2.042.878	931.556	-	2.974.434
	<b>393.998.045</b>	<b>5.022.149</b>	<b>(1.304.713)</b>	<b>397.715.481</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.950.217	85.576	-	3.035.793
Binalar	32.102.848	1.097.254	-	33.200.102
Makine, tesis ve cihazlar	298.507.356	2.918.824	(896.491)	300.529.689
Özel maliyetler	2.535.582	34.925	-	2.570.507
Taşıt araçları	1.335.861	202.207	(283.494)	1.254.574
Mobilya ve mefruşat	18.658.822	580.483	(58.197)	19.181.108
	<b>356.090.686</b>	<b>4.919.269</b>	<b>(1.238.182)</b>	<b>359.771.773</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>37.907.359</b>			<b>37.943.708</b>

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin toplam 6.437.411 TL amortisman giderinin (30 Eylül 2010: 4.919.269 TL), 4.292.850 TL (30 Eylül 2010: 3.515.138 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 1.339.640 TL (30 Eylül 2010: 989.162 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 414.646 TL (30 Eylül 2010: 265.197 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 390.275 TL (30 Eylül 2010: 149.772 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır. Dönem boyunca 438.330 TL (30 Eylül 2010: 275.171 TL) tutarındaki amortisman gideri devam etmekte olan geliştirme giderleri ile ilişkili olması sebebiyle aktifleştirilmiştir.

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır.



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2011
<b><u>Maliyet</u></b>					
Haklar	4.845.814	461.468	-	502.481	5.809.763
Geliştirme giderleri	10.088.545	-	-	-	10.088.545
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	9.489.048	5.966.583	-	-	15.455.631
	<b>24.423.407</b>	<b>6.428.051</b>	<b>-</b>	<b>502.481</b>	<b>31.353.939</b>

#### **Birikmiş itfa payları**

Haklar	3.827.883	395.132	-	-	4.223.015
Geliştirme giderleri	2.269.080	1.513.282	-	-	3.782.362
	<b>6.096.963</b>	<b>1.908.414</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.005.377</b>

<b>Net defter değeri</b>	<b>18.326.444</b>				<b>23.348.562</b>
--------------------------	-------------------	--	--	--	-------------------

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
<b><u>Maliyet</u></b>				
Haklar	4.877.291	462.349	(842.217)	4.497.423
Geliştirme giderleri	6.989.807	-	-	6.989.807
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	3.356.748	3.805.192	-	7.161.940
	<b>15.223.846</b>	<b>4.267.541</b>	<b>(842.217)</b>	<b>18.649.170</b>

#### **Birikmiş itfa payları**

Haklar	4.302.099	258.188	(839.850)	3.720.437
Geliştirme giderleri	819.473	1.048.471	-	1.867.944
	<b>5.121.572</b>	<b>1.306.659</b>	<b>(839.850)</b>	<b>5.588.381</b>

<b>Net defter değeri</b>	<b>10.102.274</b>			<b>13.060.789</b>
--------------------------	-------------------	--	--	-------------------

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 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin toplam 1.908.414 TL (30 Eylül 2010: 1.306.659 TL) tutarındaki itfa payının, 263.498 TL (30 Eylül 2010: 184.492 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 82.228 TL (30 Eylül 2010: 51.916 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 1.538.733 TL (30 Eylül 2010: 1.062.390 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 23.955 TL (30 Eylül 2010: 7.861 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>a) Diğer dönen varlıklar:</b>		
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	72.549.139	34.849.308
İadesi istenen KDV	23.870.856	48.639.204
Peşin ödenen giderler	2.016.000	234.068
Diğer	4.626.954	43.412
	<b>103.062.949</b>	<b>83.765.992</b>

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</b>		
Gelecek dönemlere ait gelirler (*)	5.907.957	2.494.899
Personele borçlar ve prim tahakkukları	4.040.405	2.469.233
Ödenecek vergi, harçlar ve diğer kesintiler	3.276.949	4.883.631
Gelecek dönemlere ait teşvik gelirleri (**)	1.088.229	842.192
Alınan avanslar (***)	150.942	5.513.820
Diğer gider tahakkukları (****)	7.667.080	107.798
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>22.131.562</b>	<b>16.311.573</b>

- (\*) Gelecek dönemlere ait gelirler, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle faturası kesilen ancak müşterilere teslimatı henüz gerçekleşmemiş traktörlerin satış tutarıdır.
- (\*\*) Gelecek dönemlere ait teşvik gelirleri, tamamlanan geliştirme projelerine istinaden 2011 ve 2010 yılları itibariyle Türkiye Bilimsel Teknolojik Araştırma Kurumu'ndan alınan teşvik tutarını ifade etmektedir. Alınan teşvik tutarı, ilgili projelerin faydalı ömürlerine uygun olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.
- (\*\*\*) Alınan avanslar, 2011 yılı biçerdöver satışları için yapılmış olan ön ödemeli kampanya nedeniyle alınmıştır.
- (\*\*\*\*) 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle, bağış ve yardım tahakkukları ve dönem itibariyle faturası gelmemiş diğer gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

**TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**a) Borç Karşılıkları**

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Garanti gider karşılığı	25.632.260	14.763.037
Kullanılmayan izin karşılıkları	1.113.648	-
Dava gider karşılıkları (*)	464.555	324.419
	<b>27.210.463</b>	<b>15.087.456</b>

(\*) Şirket aleyhine açılmış iş davalarına ilişkin ayrılan karşılıkları içermektedir.

Garanti gider karşılığının 30 Eylül 2011 ve 2010 dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>1 Ocak</b>	<b>14.763.037</b>	<b>7.258.630</b>
Dönem içinde kullanılan karşılık tutarı	(11.303.937)	(6.788.234)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	22.173.160	10.107.847
<b>30 Eylül</b>	<b>25.632.260</b>	<b>10.578.243</b>

Dava gider karşılıklarının 30 Eylül 2011 ve 2010 dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>1 Ocak</b>	<b>324.419</b>	<b>119.916</b>
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 14)	140.136	50.000
Dönem içinde iptal edilen karşılık tutarı (Not 14)	-	(86.000)
<b>30 Eylül</b>	<b>464.555</b>	<b>83.916</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### b) Koşula Bağlı Yükümlülükler

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	11.080.570	40.554.828
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	-	-
	<b>11.080.570</b>	<b>40.554.828</b>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yabancı para teminatların orijinal para cinsinden tutarları 4.090.468 Avro ve 26.444 ABD Doları'dır (31 Aralık 2010: 17.124.995 Avro ve 26.444 ABD Doları).

##### c) Koşula Bağlı Varlıklar

	Orijinal para birimi değeri						TL karşılığı	
	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010			30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	Avro	ABD Doları	TL	Avro	ABD Doları	TL		
Alınan teminat mektupları	184.000	470.000	222.957.303	69.245	660.400	176.697.724	224.287.483	177.860.592
Doğrudan borçlandırma	-	-	107.190.095	-	-	49.891.109	107.190.095	49.891.109
İpotekler	-	-	6.373.980	-	-	7.719.980	6.373.980	7.719.980
Teminat senedi	-	-	1.750.000	-	-	1.750.000	1.750.000	1.750.000
Nakit TL teminat	-	-	30.591	-	-	387.099	30.591	387.099
Nakit döviz teminat	-	8.172	-	-	8.153	-	15.080	12.605
							<b>339.647.229</b>	<b>237.621.385</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	7.425.777	7.588.044
	<b>7.425.777</b>	<b>7.588.044</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler çerçevesinde ayrılmaktadır:

İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 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.

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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı oranı (%)	94,72	95,51

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 Ekim 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>7.588.044</b>	<b>6.301.237</b>
Yıl içinde ayrılan karşılık	546.434	1.232.135
Yıl içinde ödenen	(708.701)	(971.849)
<b>30 Eylül</b>	<b>7.425.777</b>	<b>6.561.523</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (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 2010: 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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Koç Holding	37,50	20.013.375	37,50	20.013.375
CNH Österreich	37,50	20.013.375	-	-
CNH Global	-	-	37,50	20.013.375
İMKB'de işlem gören	24,93	13.306.859	24,30	12.981.957
Diğer	0,07	35.391	0,70	360.293
	<b>100,00</b>	<b>53.369.000</b>	<b>100,00</b>	<b>53.369.000</b>
<b>Sermaye düzeltmesi farkları</b>		<b>39.014.356</b>		<b>39.014.356</b>
		<b>92.383.356</b>		<b>92.383.356</b>

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

28 Kasım 2005 tarihi itibariyle Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından Şirket hisse senetleri kaydileştirilmiş olup, Seri IV No; 28 sayılı "Kaydileştirilen Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Kayıtların Tutulmasının Usul ve Esasları Hakkında Tebliğ" gereğince Şirket'in hamiline yazılı hisseleri nama yazılı hale getirilmiştir. Şirket'in hisseleri A, B ve C grupları şeklinde tertip edilmiştir. A ve B grubu hisseler imtiyazlı hisseler olup, Yönetim Kurulu'na seçilecek üyelerin dördü A Grubu, dördü B Grubu hissedarlarınca gösterilecek adaylar arasından seçilir.

Şirket hissedarlarından Hollanda merkezli CNH Global, Şirket sermayesinde sahip olduğu tamamı ödenmiş 20.013.375 TL nominal kıymetteki 2.001.337.500 adet B Grubu hissesini, 16 Şubat 2011 tarihinde %100 iştiraki olan Avusturya merkezli CNH Österreich firmasına devretmiştir.

Şirket, 11 Haziran 2004 tarihinden itibaren İMKB'ye kote olmuş ve hisse senetleri bu tarihten itibaren işlem görmeye başlamış olup, 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Şirket hisselerinin %24,93'ü (31 Aralık 2010: %24,3) İMKB'de işlem görmektedir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### NOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### **Geçmiş Yıllar Karları, Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler, Değer Artış Fonları, ve Diğer Sermaye Yedekleri**

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Yasal yedek akçelerin tamamı SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılmıştır.

1 Ocak 2009 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıklar (enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmiştir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

#### **Kar Dağıtımı**

Şirket 25 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'unda hissedarlarına 150.000.000 TL tutarında temettünün dağıtılmasına karar vermiştir (Not 19). Temettünün nakden dağıtımı 1 Nisan 2011 tarihi itibariyle yapılmaya başlanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle yasal kayıtlarında 224.261.878 TL tutarında dönem karı ile 201.678.913 TL tutarında kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklar bulunmaktadır.

**TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.****1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 13 - SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
Yurtiçi satışlar	1.201.232.838	363.677.695	642.042.991	251.738.309
Yurtdışı satışlar	244.698.267	103.577.356	272.061.184	79.233.913
	<b>1.445.931.105</b>	<b>467.255.051</b>	<b>914.104.175</b>	<b>330.972.222</b>
Tenzil: Satışlardan indirimler ve iskontolar	(128.781.000)	(44.448.376)	(70.925.507)	(32.121.441)
<b>Satış gelirleri (net)</b>	<b>1.317.150.105</b>	<b>422.806.675</b>	<b>843.178.668</b>	<b>298.850.781</b>
Satışların maliyeti	(968.292.207)	(326.334.409)	(628.180.086)	(218.635.049)
<b>Brüt kar</b>	<b>348.857.898</b>	<b>96.472.266</b>	<b>214.998.582</b>	<b>80.215.732</b>

**NOT 14 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
Şüpheli alacak karşılığı iptali (Not 5)	7.469.650	1.703.014	1.251.875	-
Maddi duran varlık satış karı	589.555	401.703	220.604	-
Teşvik gelirleri	224.585	112.293	-	-
Dava gider karşılığı iptali	-	-	86.000	86.000
Diğer gelirler	512.194	10.174	165.893	7.531
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>	<b>8.795.984</b>	<b>2.227.184</b>	<b>1.724.372</b>	<b>93.531</b>
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 5)	(8.564.263)	(3.412.217)	(20.770.767)	(3.238.002)
Dava gider karşılıkları (Not 10)	(140.136)	(80.893)	(50.000)	22.813
Maddi duran varlık satış zararı	(10.654)	(202)	(34.741)	(33.160)
Diğer giderler	(618.150)	(514.167)	(119.142)	(7.679)
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>	<b>(9.333.203)</b>	<b>(4.007.479)</b>	<b>(20.974.650)</b>	<b>(3.256.028)</b>

**NOT 15 - FİNANSAL GELİRLER**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
Kur farkı gelirleri	227.090.854	86.914.252	267.420.233	96.364.069
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	20.731.614	6.778.504	16.746.508	6.434.676
Faiz gelirleri	7.807.128	2.273.774	4.139.080	1.881.350
<b>Finansal gelirler</b>	<b>255.629.596</b>	<b>95.966.530</b>	<b>288.305.821</b>	<b>104.680.095</b>



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 16 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Kur farkı giderleri	(217.194.595)	(76.651.105)	(268.346.260)	(95.775.409)
Vadeli alımlarla ilgili finansman gideri	(16.438.608)	(5.236.802)	(8.205.922)	(3.770.651)
Banka kredileri faiz giderleri	(3.439.184)	(1.717.884)	(7.440.185)	(2.658.227)
Diğer	(932.176)	(397.594)	(1.485.328)	(342.349)
<b>Finansal giderler</b>	<b>(238.004.563)</b>	<b>(84.003.385)</b>	<b>(285.477.695)</b>	<b>(102.546.636)</b>

#### NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar vergisi	61.605.344	47.776.397
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(40.258.354)	(35.619.885)
<b>Ödenecek vergi yükümlülüğü - net</b>	<b>21.346.990</b>	<b>12.156.512</b>

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(61.605.344)	(16.359.560)	(35.688.848)	(13.030.269)
Ertelenmiş vergi geliri	6.800.484	2.694.733	7.966.062	1.983.073
<b>Vergi gideri</b>	<b>(54.804.860)</b>	<b>(13.664.827)</b>	<b>(27.722.786)</b>	<b>(11.047.196)</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20’dir (31 Aralık 2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

#### Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlenmiş finansal tabloları ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2010: %20).

**TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.****1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülüklerinin) yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>Vergilendirilebilir geçici farklar</b>		<b>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</b>	
	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme ve faydalı ömür farkları	6.578.481	4.297.083	(1.315.696)	(859.417)
İlişkili taraflardan ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(171.818)	(92.155)	34.364	18.431
Kıdem tazminat karşılığı	(7.425.777)	(7.588.044)	1.485.155	1.517.609
Stokların üzerine aktifleştirilen gerçekleşmemiş finansman gideri	(3.217.516)	(2.323.850)	643.503	464.770
Garanti gider karşılığı	(25.632.260)	(14.763.037)	5.126.452	2.952.607
Dava gider karşılıkları	(464.555)	(324.419)	92.911	64.884
Ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(2.954.687)	(5.528.446)	590.937	1.105.689
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(34.877.374)	(34.553.275)	6.975.475	6.910.655
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(1.820.334)	(2.521.097)	364.067	504.219
Satış primleri karşılığı	(18.746.334)	-	3.749.267	-
Diğer gider karşılıkları	(8.566.853)	(58.974)	1.713.371	11.795
Serbest bölge şubesine yapılan satışların kar marjı eliminasyonu	(18.976)	(176.999)	3.795	35.400
Diğer	(538.093)	(220.467)	107.619	44.094
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>			<b>19.571.220</b>	<b>12.770.736</b>

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>1 Ocak</b>	<b>12.770.736</b>	<b>7.923.225</b>
Ertelenmiş vergi geliri	6.800.484	7.966.062
<b>30 Eylül</b>	<b>19.571.220</b>	<b>15.889.287</b>

Cari dönem vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>30 Eylül 2010</b>
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>288.475.191</b>	<b>142.378.543</b>
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi gideri	57.695.038	28.475.709
Yatırım indirimi	(1.651.908)	-
Ar-ge indirimi	(1.319.689)	(828.501)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	164.315	28.369
Diğer	(82.896)	47.209
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>54.804.860</b>	<b>27.722.786</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 18 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda beyan edilen hisse 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. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse 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 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Dönem karı	233.670.331	65.618.303	114.655.757	45.390.261
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.336.900.000	5.336.900.000	5.336.900.000	5.336.900.000
Hisse başına kar (1 Kr nominal değerli 1 hisse başına TL olarak)	0,0438	0,0123	0,0215	0,0085

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

#### NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket Koç Holding ve CNH Osterreich 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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içerisindeki ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

##### i) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraf bakiyeleri:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
a) Banka mevduatları ve krediler		
<b>İlişkili taraf banka mevduatları:</b>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi")	1.341.448	30.249.236
	<b>1.341.448</b>	<b>30.249.236</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
<b>Grup şirketlerinden ticari alacaklar</b>		
CNH International SA ("CNH International") (*)	90.659.870	53.077.450
CNH Italy SPA ("CNH Italy")	3.966.191	2.738.205
CNH Latin America Ltda.	2.918.287	4.582.435
New Holland Fiat India Pvt. Ltd.	708.177	973.924
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	512.563	411.087
CNH France S.A ("CNH France")	-	310.092
Diğer	466.456	151.262
	<b>99.231.544</b>	<b>62.244.455</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(171.818)	(92.155)
	<b>99.059.726</b>	<b>62.152.300</b>

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

#### c) İlişkili taraflara ticari borçlar

##### Ortaklara ticari borçlar

Koç Holding	1.067.790	768.797
	<b>1.067.790</b>	<b>768.797</b>

##### Grup şirketlerine ticari borçlar

Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	4.549.961	2.421.872
CNH Services srl	682.069	-
Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş. ("Otokar")	392.309	8.989
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Opet Fuchs")	360.849	250.427
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. ("Koçtaş")	277.277	209.077
Otokoç Otomotiv San. ve Tic. A.Ş. ("Otokoç")	105.141	142.564
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem")	14.275	2.387.896
Koç Net Haberleşme Teknolojileri ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Net")	532	45.762
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	-	274.549
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer")	-	1.992.587
Eltek Elektrik Enerjisi İth.İhr.ve Toptan Tic.A.Ş. ("Eltek")	-	658.434
Arçelik A.Ş.	-	350.048
Diğer	238.049	594.529
	<b>6.620.462</b>	<b>9.336.734</b>

Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(60.263)	(148.134)
	<b>7.627.989</b>	<b>9.957.397</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) 1 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<b>Grup şirketlerine yapılan ürün satışları</b>				
CNH International (*)	226.895.488	97.089.417	248.504.979	61.335.744
CNH Latin America Ltda.	10.839.955	4.259.251	2.929.805	2.029.605
CNH Italy	6.355.274	2.096.644	5.851.160	2.925.779
Zer	2.836.384	863.719	1.438.639	500.312
Harranova Besi ve Tarım Ürünleri A.Ş.	-	-	1.338.519	-
Diğer	724.590	162.207	3.038.801	1.165.319
	<b>247.651.691</b>	<b>104.471.238</b>	<b>263.101.903</b>	<b>67.956.759</b>

(\*) Şirket, yurtdışı satışlarının önemli bir kısmını CNH International aracılığı ile gerçekleştirmektedir.

b) İlişkili taraflardan elde edilen diğer gelirler ve giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<b>Grup şirketlerinden elde edilen diğer gelirler</b>				
CNH International	254.099	-	-	-
CNH Italy	-	-	12.697	-
Diğer	5.235	-	-	-
	<b>259.334</b>	<b>-</b>	<b>12.697</b>	<b>-</b>

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<b>Grup şirketlerinden elde edilen diğer giderler</b>				
CNH Italy	536.887	502.016	-	-

**TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.****1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)****c) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
<b>Grup şirketlerinden yapılan mal alımları</b>				
CNH International (*)	54.543.422	30.439.975	35.862.398	12.487.071
Opet (**)	14.328.751	4.856.009	8.253.584	2.700.862
Zer	4.888.061	1.763.640	980.924	504.448
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	1.664.467	437.037	938.442	287.468
Opet Fuchs	1.506.011	474.336	1.021.123	277.522
Koçtaş	1.007.568	391.343	365.060	146.685
Diğer	1.291.201	798.497	456.818	131.544
	<b>79.229.481</b>	<b>39.160.837</b>	<b>47.878.349</b>	<b>16.535.600</b>

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

(\*\*)Şirket üretimde kullanılmak üzere muhtelif yağ ve şirket araçlarında kullanılmak üzere akaryakıt alımı yapmaktadır.

**d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
<b>Ortaklardan yapılan hizmet alımları</b>				
Koç Holding (*)	1.186.540	537.652	1.965.656	723.147
	<b>1.186.540</b>	<b>537.652</b>	<b>1.965.656</b>	<b>723.147</b>
<b>Grup şirketlerinden yapılan hizmet alımları</b>				
Zer (**)	9.833.949	3.609.134	3.845.230	1.371.102
Eltek (***)	3.673.709	-	2.346.543	1.312.564
Otokar (****)	3.076.023	1.267.164	-	-
Setur (*****)	2.961.573	674.716	1.002.080	170.296
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	1.222.824	220.999	-	-
CNH Services srl (*)	1.130.468	500.000	-	-
Otokoç	714.546	273.245	571.802	186.577
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (*****)	614.301	122.603	644.654	1.515
Opet	496.681	177.537	338.173	69.423
Koç Net	307.751	91.187	265.037	94.906
Koç Sistem	280.797	173.892	280.140	128.039
CNH International (*)	-	-	856.400	304.400
Diğer	887.999	198.462	357.292	158.993
	<b>25.200.621</b>	<b>7.308.939</b>	<b>10.507.351</b>	<b>3.797.815</b>
	<b>26.387.161</b>	<b>7.846.591</b>	<b>12.473.007</b>	<b>4.520.962</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- (\*) Koç Holding ve CNH International'dan alınan hizmetler insan kaynakları, strateji geliştirme, aracılık ve danışmanlık ile ilgilidir. 2011 yılı itibarıyla CNH International'dan alınan hizmetler CNH Services srl' den alınmaya başlanmıştır.
- (\*\*) Zer' den alınan hizmetler güvenlik, temizlik, nakliye ve benzeri diğer hizmetler ile ilgilidir.
- (\*\*\*) Eltek'ten alınan hizmet, elektrik alımı ile ilgilidir. Haziran 2011 dönemi sonu itibarıyla Eltek' ten alınan hizmetler Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş' den alınmaya başlanmıştır.
- (\*\*\*\*)Otokar' dan alınan hizmet, montaj ve montaj destek hizmeti alınması ile ilgilidir.
- (\*\*\*\*\*)Setur' dan alınan hizmetler genel olarak satış ve pazarlama faaliyetleri kapsamında alınan uçak biletleri, konaklamalar ve yapılan çeşitli organizasyonlar ile ilgilidir.
- (\*\*\*\*\*)Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş aracılığı ile ilişkili olmayan sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında, 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

#### iii) 1 Ocak – 30 Eylül 2011 ve 2010 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 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<b>Faiz geliri</b>				
Yapı Kredi	326.087	101.208	9.882	-
	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
<b>Faiz gideri</b>				
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	3.246	750	2.823.565	952.934
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	500	500	-	-
Yapı Kredi	-	-	24.519	6.319
	<b>3.746</b>	<b>1.250</b>	<b>2.848.084</b>	<b>959.253</b>

#### iv) İlişkili taraflara ödenen temettüler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Koç Holding	56.250.000	4.620.073
CNH Osterreich	56.250.000	-
Halka açık kısım	36.487.354	2.695.922
CNH Global	-	4.592.669
Temel Ticaret	-	255.773
Diğer	1.012.646	82.680
	<b>150.000.000</b>	<b>12.247.117</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

v) 1 Ocak – 30 Eylül 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Üst düzey yönetime sağlanan kısa vadeli faydalar (*)	1.963.414	663.023	2.975.200	594.011

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

#### Grup Şirketleri ile yapılan diğer işlemler

##### Maddi duran varlık satış karı

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Zer	60.384	22.300	-	-

#### 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 dışındaki şirketler ile ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle yabancı para işlemlerinden ötürü 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. Söz konusu riskten ötürü, Şirket gerekli gördüğü ölçüde türev finansal araçlardan faydalanmaktadır.



# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
Ticari Alacaklar	212.434.758	1.045.298	83.676.857	-	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	57.370.061	5.128.258	19.043.162	-	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	57.070.201	1.636.307	21.275.246	195	-	2.818	21.714.100
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>326.875.020</b>	<b>7.809.863</b>	<b>123.995.265</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>2.818</b>	<b>21.714.100</b>
Ticari Alacaklar	44.680.144	253.680	17.574.444	-	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	2.362.242	-	939.000	-	-	-	-
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>47.042.386</b>	<b>253.680</b>	<b>18.513.444</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>373.917.406</b>	<b>8.063.543</b>	<b>142.508.709</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>2.818</b>	<b>21.714.100</b>
Ticari Borçlar	230.655.618	1.572.596	90.145.291	15.660	-	-	38.676.798
Finansal Yükümlülükler	101.361.577	10.063.891	32.909.600	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	153.023	671	60.335	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>332.170.218</b>	<b>11.637.158</b>	<b>123.115.226</b>	<b>15.660</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.676.798</b>
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	63.559.947	-	25.265.313	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>63.559.947</b>	<b>-</b>	<b>25.265.313</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>395.730.165</b>	<b>11.637.158</b>	<b>148.380.539</b>	<b>15.660</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.676.798</b>
Risken Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
Risken Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(21.812.759)</b>	<b>(3.573.615)</b>	<b>(5.871.830)</b>	<b>(15.465)</b>	<b>-</b>	<b>2.818</b>	<b>(16.962.698)</b>
<b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(21.812.759)</b>	<b>(3.573.615)</b>	<b>(5.871.830)</b>	<b>(15.465)</b>	<b>-</b>	<b>2.818</b>	<b>(16.962.698)</b>

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2010						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
Ticari Alacaklar	143.199.955	1.495.506	68.755.992	-	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	53.986.232	162.809	26.223.337	121	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	18.382.526	187.920	8.495.873	195	62.594	-	35.146.868
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>215.568.713</b>	<b>1.846.235</b>	<b>103.475.202</b>	<b>316</b>	<b>62.594</b>	<b>-</b>	<b>35.146.868</b>
Ticari Alacaklar	58.392.007	22.680	28.479.305	-	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>58.392.007</b>	<b>22.680</b>	<b>28.479.305</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>273.960.720</b>	<b>1.868.915</b>	<b>131.954.507</b>	<b>316</b>	<b>62.594</b>	<b>-</b>	<b>35.146.868</b>
Ticari Borçlar	141.066.059	640.616	68.279.181	68.993	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	124.393.604	-	60.706.458	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.618.950	54.545	2.701.002	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>271.078.613</b>	<b>695.161</b>	<b>131.686.641</b>	<b>68.993</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	41.032.794	-	20.024.788	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>41.032.794</b>	<b>-</b>	<b>20.024.788</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>312.111.407</b>	<b>695.161</b>	<b>151.711.429</b>	<b>68.993</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Risken Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
Risken Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(38.150.687)</b>	<b>1.173.754</b>	<b>(19.756.922)</b>	<b>(68.677)</b>	<b>62.594</b>	<b>-</b>	<b>35.146.868</b>
<b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(38.150.687)</b>	<b>1.173.754</b>	<b>(19.756.922)</b>	<b>(68.677)</b>	<b>62.594</b>	<b>-</b>	<b>35.146.868</b>

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemler için Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu ithalat ve ihracat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Toplam ihracat tutarı	244.698.267	103.577.356	272.061.184	79.233.913
Toplam ithalat tutarı	323.243.056	107.824.829	158.747.944	59.429.178

Şirket, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu Avro ve ABD Doları 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 Eylül 2011		Özkaynaklar	
	Kar/Zarar Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(659.439)	659.439	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>(659.439)</b>	<b>659.439</b>	-	-
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(1.477.155)	1.477.155	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>Avro Net Etki</b>	<b>(1.477.155)</b>	<b>1.477.155</b>	-	-
<b>Toplam Net Etki</b>	<b>(2.136.594)</b>	<b>2.136.594</b>	-	-

	31 Aralık 2010		Özkaynaklar	
	Kar/Zarar Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	181.462	(181.462)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>181.462</b>	<b>(181.462)</b>	-	-
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(4.048.392)	4.048.392	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>Avro Net Etki</b>	<b>(4.048.392)</b>	<b>4.048.392</b>	-	-
<b>Toplam Net Etki</b>	<b>(3.866.930)</b>	<b>3.866.930</b>	-	-

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### *Fiyat riski*

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

##### *Nakit akım ve makul değer faiz oranı riski*

Şirket'in değişken faiz oranlı finansal borcu bulunmamakta olup, Şirket'i nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakmamaktadır. Ancak sabit oranlı alınan finansal borçlar Şirket'i makul değer faiz oranı riskine maruz bırakmakta olup söz konusu risk faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin birbirlerini dengelemesi yoluyla yönetilmektedir.

##### b) Kredi riski

Finansal varlıkları elinde bulundurmak, 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 bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 5).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket’in maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2011						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer (*)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	98.531.550	267.329.508	-	-	180.676.742	-	-
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	528.176	22.529.332	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	3.428.559	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	17.585.835	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(14.157.276)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	29.973.316	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(29.973.316)	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	11.080.570
<b>Azami kredi riskine maruz tutar (**)</b>	<b>99.059.726</b>	<b>293.287.399</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180.676.742</b>	<b>-</b>	<b>11.080.570</b>

(\*) Diğer, Şirket’in verdiği teminat mektuplarını içermektedir (Not 10b).

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

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 339.647.229 TL’dir. Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların toplam teminat tutarı içindeki teminat bakiyeleri sırasıyla 199.181.116 TL ve 3.687.209 TL’dir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

	31 Aralık 2010						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer (*)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	61.610.405	254.647.515	-	-	248.557.341	-	-
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	541.895	10.977.118	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	8.883.597	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	30.112.964	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(21.229.367)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	21.806.612	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(21.806.612)	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	40.554.828
<b>Azami kredi riskine maruz tutar (**)</b>	<b>62.152.300</b>	<b>274.508.230</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>248.557.341</b>	<b>-</b>	<b>40.554.828</b>

(\*) Diğer, Şirket'in verdiği teminat mektuplarını içermektedir (Not 10b).

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 237.621.385 TL'dir. Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların toplam teminat tutarı içindeki teminat bakiyeleri sırasıyla 87.197.573 TL ve 8.948.000 TL'dir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

(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 likiditasyonu 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, bilançoda bulunan toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 itibariyle net finansal nakit pozisyonu taşıdığından Şirket’in net finansal varlık/ özsermaye oranı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)	180.020.177	247.556.860
Eksi: Finansal borçlar	(167.296.077)	(168.954.855)
<b>Net finansal varlık</b>	<b>12.724.100</b>	<b>78.602.005</b>
Toplam özkaynaklar	551.841.244	468.170.913
<b>Net finansal varlık/özsermaye oranı</b>	<b>%2</b>	<b>%17</b>

##### *Finansal varlıkların makul değeri*

Makul değer, bir finansal varlığın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

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 EYLÜL 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR** (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.

Borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyetlerinden değer düşüklüğü çıkarılmış değerleri makul değerleri olarak kabul 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.

.....