

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.

**1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar ve bağımsız denetçi raporu**

**1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara dönem
özet finansal tablolar hakkında inceleme raporu**

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri Anonim Şirketi
Ortakları'na:

Giriş

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli ara dönem bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara dönem kapsamlı gelir tablosu, ara dönem özkaynak değişim tablosu ve ara dönem nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem özet finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Erdem Tecer, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

7 Ağustos 2012
İstanbul, Türkiye

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A. Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 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.....	6-41
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-10
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	10
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR	11-12
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	13-14
NOT 6 STOKLAR	14
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	15-16
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	17
NOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	18
NOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	19-20
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	21-22
NOT 12 ÖZKAYNAKLAR	22-24
NOT 13 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	24
NOT 14 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER	25
NOT 15 FİNANSAL GELİRLER	25
NOT 16 FİNANSAL GİDERLER	25
NOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	26-27
NOT 18 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	28
NOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	28-33
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-41
NOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	41

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM BİLANÇO

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		İncelemeden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		1.209.518.980	1.068.781.411
Nakit ve nakit benzerleri	3	255.195.359	245.351.627
Ticari alacaklar			
- Ticari alacaklar	5	350.509.311	236.217.681
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	161.146.720	142.470.708
Stoklar	6	278.829.499	307.737.938
Diğer dönen varlıklar	9	163.838.091	137.003.457
DURAN VARLIKLAR		184.676.428	171.176.261
Ticari alacaklar	5	6.237.732	20.236.571
Diğer alacaklar		325.687	318.608
Maddi duran varlıklar	7	118.695.848	109.971.285
Maddi olmayan duran varlıklar	8	30.856.689	26.411.857
Diğer duran varlıklar		439.861	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	17	28.120.611	14.237.940
TOPLAM VARLIKLAR		1.394.195.408	1.239.957.672

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle hazırlanan özet finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 7 Ağustos 2012 tarihinde onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Marco Votta ve Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Memet İlkan Kamber tarafından imzalanmıştır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM BİLANÇO

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		İncelemeden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
		677.139.641	499.647.692
Finansal borçlar	4	296.369.331	112.244.438
Ticari borçlar			
- Ticari borçlar	5	301.776.997	314.885.930
- İlişkili taraflara ticari borçlar	19	9.361.222	19.088.320
Diğer borçlar		5.130.750	10.810.110
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	25.828.742	10.145.898
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler	11	8.108.562	4.511.377
Borç karşılıkları	10	18.618.391	14.323.757
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	11.945.646	13.637.862
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
		155.413.095	144.717.498
Finansal borçlar	4	131.600.121	122.900.032
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	8.591.452	7.501.348
Borç karşılıkları	10	15.221.522	14.316.118
ÖZKAYNAKLAR			
		561.642.672	595.592.482
Ödenmiş sermaye	12	53.369.000	53.369.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	12	39.014.356	39.014.356
Birleşme yedekleri		(5.569.000)	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		94.435.957	74.702.802
Geçmiş yıllar karları		214.342.169	156.653.755
Net dönem karı		166.050.190	277.421.569
TOPLAM KAYNAKLAR			
		1.394.195.408	1.239.957.672
Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	10		

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Notlar	İncelemeden geçmiş		İncelemeden geçmiş	
		1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Satış gelirleri (net)	13	1.181.458.630	646.025.204	894.343.430	503.565.188
Satışların maliyeti (-)	13	(927.815.617)	(502.860.139)	(641.957.798)	(365.188.708)
BRÜT KAR		253.643.013	143.165.065	252.385.632	138.376.480
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(47.354.159)	(24.675.721)	(36.943.205)	(22.164.569)
Genel yönetim giderleri (-)		(18.216.265)	(10.623.493)	(11.774.356)	(5.764.422)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(3.742.574)	(1.948.478)	(1.380.974)	(670.083)
Diğer faaliyetlerden gelirler	14	9.725.438	8.465.705	6.568.800	5.353.584
Diğer faaliyetlerden giderler (-)	14	(6.755.291)	(858.303)	(5.325.724)	(2.097.722)
FAALİYET KARI		187.300.162	113.524.775	203.530.173	113.033.268
Finansal gelirler	15	136.320.984	58.827.122	159.663.066	76.973.613
Finansal giderler (-)	16	(124.220.900)	(49.525.125)	(154.001.178)	(72.585.970)
VERGİ ÖNCESİ KAR		199.400.246	122.826.772	209.192.061	117.420.911
Dönem vergi gideri (-)	17	(47.232.727)	(24.592.484)	(45.245.784)	(23.681.344)
Ertelenmiş vergi geliri	17	13.882.671	3.754.031	4.105.751	617.391
DÖNEM KARI		166.050.190	101.988.319	168.052.028	94.356.958
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		166.050.190	101.988.319	168.052.028	94.356.958
Hisse başına kazanç (TL)	18	0,0311	0,0191	0,0315	0,0177

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2012	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	74.702.802	156.653.755	277.421.569	595.592.482
Transferler	-	-	-	19.733.155	257.688.414	(277.421.569)	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	(200.000.000)	-	(200.000.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	166.050.190	166.050.190
30 Haziran 2012	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	94.435.957	214.342.169	166.050.190	561.642.672

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2011	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	59.969.647	141.669.814	179.717.096	468.170.913
Transferler	-	-	-	14.733.155	164.983.941	(179.717.096)	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	(150.000.000)	-	(150.000.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	168.052.028	168.052.028
30 Haziran 2011	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	74.702.802	156.653.755	168.052.028	486.222.941

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş
	Notlar	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar		199.400.246	209.192.061
Amortisman gideri	7	6.457.786	4.101.826
İtfa payları	8	2.242.106	1.258.575
Kıdem tazminatı karşılığı	11	1.680.729	442.222
Maddi varlık satış karı-net	14	(5.098.668)	(177.400)
Faiz geliri	15	(4.822.703)	(5.533.354)
Faiz gideri	16	6.861.995	1.721.300
Stok değer düşüklüğü karşılığı	6	3.094.053	(700.763)
Gider tahakkukları-net		5.200.038	5.152.695
Şüpheli alacak karşılık gideri	14	4.909.225	5.152.046
Diğer nakit dışı kalemler		19.451.503	4.560.229
Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit akımı		239.376.310	225.169.437
Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler - net:			
Ticari alacaklardaki artış		(104.123.690)	(54.678.511)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış		(22.071.016)	(24.038.771)
Stoklardaki azalış/(artış)		25.248.051	(82.692.935)
Diğer dönen varlıklardaki artış		(26.834.634)	(7.774.978)
Diğer alacaklardaki (artış)/azalış		(7.079)	4.532
Diğer duran varlıklardaki artış		(439.861)	-
İlişkili taraflara borçlardaki azalış		(9.662.252)	(3.134.860)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış		(8.130.577)	105.089.928
Diğer borçlardaki (azalış)/artış		(5.679.360)	11.278.496
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalış		(1.692.216)	(5.873.328)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		3.597.185	(102.481)
Ödenen kıdem tazminatları	11	(590.625)	(450.510)
Ödenen vergiler		(31.549.884)	(33.068.409)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		57.440.352	129.727.610
Yatırım faaliyetleri:			
Yatırım harcamaları		(21.929.318)	(10.447.735)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen hasılat		5.158.699	195.903
Elde edilen faizler		5.109.974	6.113.168
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(11.660.645)	(4.138.664)
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredilerinden sağlanan net nakit		507.766.961	86.515.692
Finansal borçların geri ödemesi		(333.891.251)	(168.744.631)
Ödenen temettü		(200.000.000)	(150.000.000)
Ödenen faiz		(5.415.327)	(2.080.238)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(31.539.617)	(234.309.177)
Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki artış/(azalış)		14.240.090	(108.720.231)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	3	244.528.553	247.556.860
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	3	254.378.966	140.770.324

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 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 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in önemli sermayedarları Koç Holding ve CNH Osterreich GmbH’dir (“CNH Osterreich”) (Not 12). Şirket’in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 2.609’dur (31 Aralık 2011: 2.491).

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 Osterreich firmasına devretmiştir.

Şirket yurtiçi pazarlama ve satış faaliyetlerini, yurtiçine dağılmış olan 127 traktör satış bayisi ve 94 yedek parça bayisi vasıtasıyla yapmaktadır.

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

Güvercin Yolu No: 111-112
06560 - Gazi Ankara

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı %24,93 (31 Aralık 2011: %24,93) 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

Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan Seri: XI, No: 29 numaralı Tebliği hükümlerine (bundan sonra “SPK Muhasebe Standartları” olarak anılacaktır) uygun olarak hazırlanmıştır ve SPK karar organı tarafından belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 2011 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.

Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi TL olarak kabul edilmiştir.

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 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tablolarında herhangi bir sınıflandırma bulunmamaktadır.

2.3 UFRS'deki Değişiklikler

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK 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 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- UMS 12 “Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)” (Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.)
- UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik)”, (Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu” (Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.)
- UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)” (Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.)
- UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)” (Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.)
- UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)” (Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.)
- UMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)” (Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.)
- UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)”, (Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.)
- UFRS 9 “Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama”, (Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.)
- UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”, (Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.)
- UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”, (Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.)
- UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”, (Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü”, (Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.)
- UFRYK 20 “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri”, (1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi yoktur.)
- Uygulama Rehberi “UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişiklik”, (Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.)

UFRS’deki iyileştirmeler:

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, projenin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir

- UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu: İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.
- UMS 16 Maddi Duran Varlıklar: Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.
- UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum: Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32’de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

UMS 34’de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduğu açıklanmalıdır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Aralık 2011 dönemi finansal tablolarında açıklanan muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Bankalar		
- TL vadesiz mevduatlar	8.237.197	7.799.712
- TL vadeli mevduatlar	7.704.387	84.247.297
- Yabancı para vadesiz mevduatlar	640.287	1.112.369
- Yabancı para vadeli mevduatlar	238.613.488	152.192.249
	255.195.359	245.351.627

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla TL ve Avro vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama etkin faiz oranı %10,43 ve %3,83' tür (31 Aralık 2011: TL: %10,19, Avro: %5,22, ABD Doları: %4,40). 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Bankalar	255.195.359	245.351.627
Tenzil: Faiz tahakkukları	(54.300)	(341.570)
Tenzil: Bloke banka mevduatları (*)	(762.093)	(481.504)
Nakit ve nakit benzeri değerler	254.378.966	244.528.553

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Finansal Borçlar

Kısa vadeli krediler

	<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TL krediler (*)	62.312.307	2.503	11,30	-	62.312.307	2.503
Avro krediler	65.869.913	27.767.782	4,26	3,66	149.801.356	67.858.906
ABD doları krediler	5.014.375	10.181.448	4,50	4,60	9.058.468	19.231.736
					221.172.131	87.093.145

(*) Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla almış olduğu 2.274.640 TL (31 Aralık 2011: 2.503 TL) tutarındaki TL cinsinden krediler, çeşitli vergi ve Sosyal Güvenlik Kesintileri borçlarını ödemek için yurtiçi bankalardan kullanılmış 3 gün vadeli (31 Aralık 2011: 3 gün vadeli) ve faizsiz kredilerdir.

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 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Avro krediler	33.059.618	10.285.000	5,69	2,70	75.184.184	25.134.483
					75.184.184	25.134.483

Kısa vadeli finansal kiralama borçları

	<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TL finansal kiralama borçları	13.016	16.810	13.016	16.810
			13.016	16.810
Toplam kısa vadeli finansal borçlar			296.369.331	112.244.438

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

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 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Avro krediler	57.866.556	50.289.914	6,04	6,55	131.600.121	122.898.491
Toplam uzun vadeli finansal borçlar					131.600.121	122.898.491

Uzun vadeli finansal kiralama borçları

	<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TL finansal kiralama borçları	-	1.541	-	1.541
			-	1.541
Toplam uzun vadeli finansal borçlar			131.600.121	122.900.032

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012
2013	39.819.906
2014	72.287.071
2015	9.746.572
2016	9.746.572
	131.600.121

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faizli kredisi bulunmamaktadır.

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Taşınan Değer</u>		<u>Makul Değer</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Banka kredileri	427.956.436	235.126.119	424.717.421	233.649.127

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, kredilerin makul değerleri, Avro, ABD doları ve TL krediler için sırasıyla yıllık %4,92, %4,50 ve %11,30 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2011: Avro ve ABD Doları krediler için sırasıyla yıllık %6,35 ve %6,10'dur).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	313.579.712	180.260.410
Alacak senetleri	67.368.994	85.983.860
Protestolu senetler	6.041.984	6.459.419
	386.990.690	272.703.689
Tenzil: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(33.123.312)	(33.039.870)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(3.358.067)	(3.446.138)
Kısa vadeli ticari alacaklar	350.509.311	236.217.681
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	161.146.720	142.470.708
Toplam kısa vadeli ticari alacaklar	511.656.031	378.688.389

Kısa vadeli şüpheli alacak karşılığının 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllar içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	(33.039.870)	(36.483.616)
Uzun vadeden kısa vadeye transfer	-	(828.404)
Yıl içerisinde iptal edilen (Not 14)	4.231.840	5.766.636
Yıl içerisinde ayrılan karşılık (Not 14)	(4.315.282)	(2.093.211)
30 Haziran	(33.123.312)	(33.638.595)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli ticari alacaklar:		
Alacak senetleri	13.481.330	27.635.471
Tenzil: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(6.882.119)	(6.288.176)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(361.479)	(1.110.724)
Uzun vadeli ticari alacaklar	6.237.732	20.236.571

Uzun vadeli şüpheli alacak karşılığının 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	(6.288.176)	(6.552.363)
Uzun vadeden kısa vadeye transfer	-	828.404
Yıl içerisinde iptal edilen (Not 14)	-	-
Yıl içerisinde ayrılan karşılık (Not 14)	(593.943)	(3.058.835)
30 Haziran	(6.882.119)	(8.782.794)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar:		
Satıcı cari hesapları	302.309.251	316.057.902
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(532.254)	(1.171.972)
Ticari borçlar	301.776.997	314.885.930
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 19)	9.361.222	19.088.320
Toplam ticari borçlar	311.138.219	333.974.250

NOT 6 - STOKLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzemeler	102.625.794	133.402.427
Yarı mamuller	15.402.684	6.528.610
Mamuller	77.852.602	43.941.293
Ticari mallar	33.948.641	48.472.282
Yedek parçalar	17.636.296	16.238.486
Yoldaki mallar (*)	36.119.535	60.816.840
	283.585.552	309.399.938
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(4.756.053)	(1.662.000)
	278.829.499	307.737.938

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 880.082.999 TL'dir (30 Haziran 2011: 612.628.411 TL).

(*) Yoldaki mallar faturası gelmiş ancak dönem sonu itibarıyla işletmeye gelmemiş ticari mal ve yedek parça stoklarından oluşmaktadır.

Stok değer düşüklüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	(1.662.000)	(2.521.097)
Yıl içinde stokların satışı nedeniyle iptal edilen	799.351	988.314
Yıl içinde ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığı	(3.893.404)	(287.551)
30 Haziran	(4.756.053)	(1.820.334)

Stok değer düşüklüğü karşılığının stok kalemi bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
İlk madde ve malzemeler	(362.539)	(1.580.665)
Ticari mallar	(3.530.865)	(239.669)
Yedek parçalar	(862.649)	-
	(4.756.053)	(1.820.334)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2012
<u>Maliyet</u>					
Araziler	22.240.313	1.547.114	(6.066)	-	23.781.361
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.329.126	21.750	-	-	5.350.876
Binalar	51.177.099	106.232	-	-	51.283.331
Makine, tesis ve cihazlar	351.600.074	6.959.113	(3.841.528)	7.070.514	361.788.173
Özel maliyetler	2.705.188	-	-	-	2.705.188
Taşıtlar	1.791.445	-	(129.617)	-	1.661.828
Mobilya ve mefruşat	27.882.315	920.960	(72.516)	929.704	29.660.463
Devam etmekte olan yatırımlar	9.655.625	5.737.211	-	(8.050.218)	7.342.618
	472.381.185	15.292.380	(4.049.727)	(50.000) (*)	483.573.838
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.197.561	73.038	-	-	3.270.599
Binalar	35.102.741	777.639	-	-	35.880.380
Makine, tesis ve cihazlar	301.110.058	4.358.968	(3.816.344)	-	301.652.682
Özel maliyetler	2.620.160	12.721	-	-	2.632.881
Taşıtlar	1.105.003	122.318	(110.084)	-	1.117.237
Mobilya ve mefruşat	19.274.377	1.113.102	(63.268)	-	20.324.211
	362.409.900	6.457.786	(3.989.696)		364.877.990
Net defter değeri	109.971.285				118.695.848

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
<u>Maliyet</u>					
Araziler	373.095	-	-	-	373.095
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.745.435	14.783	-	-	4.760.218
Binalar	49.149.170	19.600	-	775.870	49.944.640
Makine, tesis ve cihazlar	322.507.484	4.006.136	(3.209.361)	3.754.976	327.059.235
Özel maliyetler	2.705.188	-	-	-	2.705.188
Taşıt araçları	1.918.149	497.723	(32.248)	-	2.383.624
Mobilya ve mefruşat	23.389.573	617.999	(1.295.827)	2.669.333	25.381.078
Devam etmekte olan yatırımlar	11.998.368	2.466.743	-	(7.702.660)	6.762.451
	416.786.462	7.622.984	(4.537.436)	(502.481) (*)	419.369.529
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.066.503	61.577	-	-	3.128.080
Binalar	33.572.888	753.450	-	-	34.326.338
Makine, tesis ve cihazlar	300.991.225	2.459.083	(3.203.828)	-	300.246.480
Özel maliyetler	2.581.685	21.204	-	-	2.602.889
Taşıt araçları	1.307.407	149.238	(32.248)	-	1.424.397
Mobilya ve mefruşat	19.303.252	657.274	(1.282.857)	-	18.677.669
	360.822.960	4.101.826	(4.518.933)	-	360.405.853
Net defter değeri	55.963.502				58.963.676

(*) Maddi olmayan duran varlıklara transfer olmuştur.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren döneme ilişkin toplam 6.457.786 TL amortisman giderinin (30 Haziran 2011: 4.101.826 TL), 4.685.295 TL (30 Haziran 2011: 2.760.714 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 1.076.676 TL (30 Haziran 2011: 823.514 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 406.255 TL (30 Haziran 2011: 268.419 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 289.560 TL (30 Haziran 2011: 249.179 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır. Dönem boyunca 287.583 TL (30 Haziran 2011: 283.241 TL) tutarındaki amortisman gideri devam etmekte olan geliştirme giderleri ile ilişkili olması sebebiyle aktifleştirilmiştir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2012
<u>Maliyet</u>					
Haklar	6.093.469	1.044.717	-	50.000	7.188.186
Geliştirme giderleri	10.088.545	-	-	16.790.416	26.878.961
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	18.905.977	5.592.221	-	(16.790.416)	7.707.782
	35.087.991	6.636.938	-	50.000	41.774.929
<u>Birikmiş itfa payları</u>					
Haklar	4.389.345	352.935	-	-	4.742.280
Geliştirme giderleri	4.286.789	1.889.171	-	-	6.175.960
	8.676.134	2.242.106	-	-	10.918.240
Net defter değeri	26.411.857				30.856.689

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
<u>Maliyet</u>					
Haklar	4.845.814	85.106	-	502.481	5.433.401
Geliştirme giderleri	10.088.545	-	-	-	10.088.545
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	9.489.048	2.739.645	-	-	12.228.693
	24.423.407	2.824.751	-	502.481	27.750.639
<u>Birikmiş itfa payları</u>					
Haklar	3.827.883	249.721	-	-	4.077.604
Geliştirme giderleri	2.269.080	1.008.854	-	-	3.277.934
	6.096.963	1.258.575	-	-	7.355.538
Net defter değeri	18.326.444				20.395.101

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 2012 tarihinde sona eren döneme ilişkin toplam 2.242.106 TL (30 Haziran 2011: 1.258.575 TL) tutarındaki itfa payının, 256.064 TL (30 Haziran 2011: 168.074 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 58.843 TL (30 Haziran 2011: 50.136 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 1.911.374 TL (30 Haziran 2011: 1.025.195 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 15.825 TL (30 Haziran 2011: 15.170 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden katma değer vergisi (“KDV”)	100.485.585	61.763.621
İadesi istenen KDV	60.633.053	72.786.817
Peşin ödenen giderler	1.555.933	1.826.780
Diğer	1.163.520	626.239
	163.838.091	137.003.457
b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Gelecek dönemlere ait teşvik gelirleri (***)	1.473.146	1.375.444
Gelecek dönemlere ait gelirler (**)	759.853	4.635.188
Alınan avanslar (*)	-	7.569.830
Diğer gider tahakkukları (****)	9.712.647	57.400
	11.945.646	13.637.862

- (*) Alınan avanslar, 2012 yılı biçerdöver satışları için yapılmış olan ön ödemeli kampanya nedeniyle alınmıştır.
- (**) Gelecek dönemlere ait gelirler, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle faturası kesilen ancak müşterilere teslimatı henüz gerçekleşmemiş traktörlerin satış tutarıdır.
- (***) Gelecek dönemlere ait teşvik gelirleri, tamamlanan geliştirme projelerine istinaden Türkiye Bilimsel Teknolojik Araştırma Kurumu’ndan alınan teşvik tutarını ifade etmektedir. Alınan teşvik tutarı, ilgili projelerin faydalı ömürlerine uygun olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.
- (****) 30 Haziran 2012 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 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Garanti gider karşılığı	18.068.334	13.773.700
Dava gider karşılıkları (*)	550.057	550.057
	18.618.391	14.323.757

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

b) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Garanti gider karşılığı	15.221.522	14.316.118
	15.221.522	14.316.118

Kısa ve uzun vadeli garanti gider karşılığının 30 Haziran 2012 ve 2011 dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	28.089.818	14.763.037
Dönem içinde kullanılan karşılık tutarı	(6.534.178)	(6.370.786)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	11.734.216	13.830.991
30 Haziran	33.289.856	22.223.242

Dava gider karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	550.057	324.419
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı	-	59.243
30 Haziran	550.057	383.662

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

c) Koşula Bağlı Yükümlülükler

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	91.781.770	28.979.898
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	-	-
	91.781.770	28.979.898

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yabancı para teminatların orijinal para cinsinden tutarları 39.567.848 Avro ve 26.444 ABD Doları'dır (31 Aralık 2011: 11.552.968 Avro ve 26.444 ABD Doları).

d) Koşula Bağlı Varlıklar

	Orijinal para birimi değeri						TL karşılığı	
	30 Haziran 2012			31 Aralık 2011			30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
	Avro	ABD Doları	TL	Avro	ABD Doları	TL		
Alınan teminat mektupları	-	470.000	262.793.871	252.226	470.000	225.926.980	263.642.926	227.431.153
Doğrudan borçlandırma	-	-	148.350.557	-	-	115.793.711	148.350.557	115.793.711
İpotekler	-	-	6.178.980	-	-	6.178.980	6.178.980	6.178.980
Teminat senedi	-	-	1.750.000	-	-	1.750.000	1.750.000	1.750.000
Nakit TL teminat	-	-	31.462	-	-	31.462	31.462	31.462
Nakit döviz teminat	-	8.257	-	-	8.257	-	14.917	15.597
							419.968.842	351.200.903

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli yükümlülükler

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Personele borçlar ve prim tahakkukları	5.993.530	3.951.934
Kullanılmayan izin karşılıkları	2.115.032	559.443
	8.108.562	4.511.377

Kullanılmayan izin karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	559.443	-
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı	1.555.589	-
30 Haziran	2.115.032	-

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	8.591.452	7.501.348
	8.591.452	7.501.348

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 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2.917,27 TL (31 Aralık 2011: 2.623,23 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 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Net iskonto oranı (%)	4,63	4,63
Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı oranı (%)	94,80	94,41

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	7.501.348	7.588.044
Yıl içinde ayrılan karşılık	1.680.729	442.222
Yıl içinde ödenen	(590.625)	(450.510)
30 Haziran	8.591.452	7.579.756

NOT 12 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL’dir (31 Aralık 2011: 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Koç Holding	37,50	20.013.375	37,50	20.013.375
CNH Osterreich	37,50	20.013.375	37,50	20.013.375
İMKB’de işlem gören	24,93	13.306.859	24,93	13.306.859
Diğer	0,07	35.391	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.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

28 Kasım 2005 tarihi itibarıyla 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 beşinin A Grubu, beşinin B Grubu hissedarlarınca gösterilecek adaylar arasından seçilmeleri zorunludur. A ve B grubu hissedarlar tarafından gösterilen adaylardan birer tanesinin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde tanımlanan bağımsızlık niteliklerini haiz olmaları zorunludur.

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 Osterreich firmasına devretmiştir.

Şirket, 11 Haziran 2004 tarihinden itibaren İMKB’ye kote olmuş ve hisse senetleri bu tarihten itibaren işlem görmeye başlamış olup, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin %24,93’ü (31 Aralık 2011: %24,93) İMKB’de işlem görmektedir.

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. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

1 Ocak 2009 itibarıyla 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 Enflasyon 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 enflasyon düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Dağıtımı

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında 170.027.013 TL tutarında dönem karı ile 254.603.887 TL tutarında kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklar bulunmaktadır.

Şirket 02 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında hissedarlarına brüt 200.000.000 TL tutarında nakit temettünün dağıtılmasına karar vermiştir (Not:19). Temettünün nakden dağıtımı 9 Nisan 2012 tarihi itibarıyla yapılmaya başlanmıştır.

NOT 13 - SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Yurtiçi satışlar	936.210.963	503.805.955	837.555.143	468.684.595
Yurtdışı satışlar	349.442.066	197.983.110	141.120.911	86.404.579
	1.285.653.029	701.789.065	978.676.054	555.089.174
Tenzil: Satışlardan indirimler ve iskontolar	(104.194.399)	(55.763.861)	(84.332.624)	(51.523.986)
Satış gelirleri (net)	1.181.458.630	646.025.204	894.343.430	503.565.188
Satışların maliyeti	(927.815.617)	(502.860.139)	(641.957.798)	(365.188.708)
Brüt kar	253.643.013	143.165.065	252.385.632	138.376.480

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Maddi duran varlık satış karı	5.113.161	4.905.815	187.852	118.181
Şüpheli alacak karşılığı iptali (Not 5)	4.231.840	3.457.556	5.766.636	4.957.523
Teşvik gelirleri	122.537	66.391	112.292	56.146
Diğer gelirler	257.900	35.943	502.020	221.734
Diğer faaliyet gelirleri	9.725.438	8.465.705	6.568.800	5.353.584
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 5)	(4.909.225)	(396.923)	(5.152.046)	(1.960.598)
Maddi duran varlık satış zararı	(14.493)	-	(10.452)	(8)
Diğer giderler	(1.831.573)	(461.380)	(163.226)	(137.116)
Diğer faaliyet giderleri	(6.755.291)	(858.303)	(5.325.724)	(2.097.722)

NOT 15 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kur farkı gelirleri	108.818.245	47.522.759	140.176.602	68.506.011
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	22.680.036	9.204.866	13.953.110	6.544.667
Faiz gelirleri	4.822.703	2.099.497	5.533.354	1.922.935
Finansal gelirler	136.320.984	58.827.122	159.663.066	76.973.613

NOT 16 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kur farkı giderleri	(98.510.656)	(39.572.441)	(140.543.490)	(65.738.675)
Vadeli alımlarla ilgili finansman gideri	(18.023.291)	(5.643.328)	(11.201.806)	(5.690.912)
Banka kredileri faiz giderleri	(6.861.995)	(3.891.680)	(1.721.300)	(877.511)
Diğer	(824.958)	(417.676)	(534.582)	(278.872)
Finansal giderler	(124.220.900)	(49.525.125)	(154.001.178)	(72.585.970)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011		
Ödenecek kurumlar vergisi	47.232.727	65.875.698		
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(21.403.985)	(55.729.800)		
Ödenecek vergi yükümlülüğü - net	25.828.742	10.145.898		
	1 Ocak -	1 Nisan -	1 Ocak -	1 Nisan -
	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	30 Haziran 2011
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(47.232.727)	(24.592.484)	(45.245.784)	(23.681.344)
Ertelenmiş vergi geliri	13.882.671	3.754.031	4.105.751	617.391
Vergi gideri	(33.350.056)	(20.838.453)	(41.140.033)	(23.063.953)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (31 Aralık 2011: %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, 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 2011: %20).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 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 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme ve faydalı ömür farkları	14.955.925	13.710.807	(2.991.185)	(2.742.161)
İlişkili taraflardan ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(59.803)	(217.562)	11.961	43.512
Kıdem tazminat karşılığı	(8.591.452)	(7.501.348)	1.718.290	1.500.270
Stokların üzerine aktifleştirilen gerçekleşmemiş finansman gideri	(4.132.955)	(5.968.097)	826.591	1.193.619
Garanti gider karşılığı	(33.289.856)	(28.089.818)	6.657.971	5.617.963
Dava gider karşılıkları	(550.057)	(550.057)	110.011	110.011
Ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(3.212.901)	(3.186.187)	642.580	637.237
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(24.067.058)	(25.764.118)	4.813.412	5.152.824
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(4.756.053)	(1.662.000)	951.210	332.401
Satış primleri tahakkuku	(42.708.641)	(9.192.328)	8.541.728	1.838.466
Diğer gider karşılıkları	(13.775.468)	(616.843)	2.755.094	123.369
Serbest bölge şubesine yapılan satışların kar marjı eliminasyonu	-	(2.107)	-	421
Yatırım teşviği vergi varlığı	(20.529.129)	-	4.105.826	-
Diğer	114.378	(2.150.036)	(22.878)	430.008
Ertelenmiş vergi varlığı			28.120.611	14.237.940

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	14.237.940	12.770.736
Ertelenmiş vergi geliri	13.882.671	4.105.751
30 Haziran	28.120.611	16.876.487

Cari dönem vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Vergi öncesi kar	199.400.246	209.192.061
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi gideri	39.880.049	41.838.412
Yatırım indirimi	(5.346.149)	-
Ar-ge indirimi	(1.102.540)	(625.753)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	261.799	10.269
Diğer	(343.103)	(82.895)
Toplam vergi gideri	33.350.056	41.140.033

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (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 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Dönem karı	166.050.190	101.988.319	168.052.028	94.356.958
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)	0,0311	0,0191	0,0315	0,0177

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

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket Koç Holding ve CNH 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içerisindeki ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraf bakiyeleri:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
a) Banka mevduatları ve krediler		
İlişkili taraf banka mevduatları:		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (“Yapı Kredi”)	56.040.313	2.087.792
	56.040.313	2.087.792

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Grup şirketlerinden ticari alacaklar		
CNH International SA (“CNH International”) (*)	142.118.830	133.880.805
CNH Latin America Ltda.	15.572.085	3.291.874
CNH Italy SPA (“CNH Italy”)	2.851.104	4.940.041
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. (“Yapı Kredi Finansal”)	455.493	494.395
CNH France S.A (“CNH France”)	7.912	12.727
Diğer	201.099	68.428
	161.206.523	142.688.270
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(59.803)	(217.562)
	161.146.720	142.470.708
<p>(*) 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. Şirket, Temmuz 2012 başı itibariyle, CNH International’ dan 90.796.869 TL tutarında alacağını tahsil etmiştir.</p>		
c) İlişkili taraflara ticari borçlar		
Ortaklara ticari borçlar		
Koç Holding	1.237.348	1.679.738
	1.237.348	1.679.738
Grup şirketlerine ticari borçlar		
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Opet Fuchs”)	4.154.413	309.161
New Holland Fiat India Pvt. Ltd.	1.059.131	2.432.182
CNH Services srl	999.424	1.335.659
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (“Zer”)	723.430	4.062.351
Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş. (“Otokar”)	591.433	583.795
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. (“Koçtaş”)	305.437	558.969
Otokoç Otomotiv San. ve Tic. A.Ş (“Otokoç”)	100.572	140.478
Opet Petrolcülük A.Ş. (“Opet”)	-	4.783.796
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (“Koç Sistem”)	-	1.530.380
Arçelik A.Ş.	-	930.989
Setur Servis Turistik A.Ş. (“Setur”)	-	198.547
Diğer	255.136	694.403
	8.188.976	17.560.710
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(65.102)	(152.128)
	9.361.222	19.088.320

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) 1 Ocak – 30 Haziran 2012 ve 2011 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 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Grup şirketlerine yapılan ürün satışları				
CNH International (*)	320.424.272	182.033.017	129.806.071	81.518.007
CNH Latin America Ltda.	26.494.836	14.480.358	6.580.704	3.492.021
Zer	2.594.635	1.321.626	1.972.665	1.151.705
CNH Italy	2.174.606	1.347.259	4.258.630	1.954.012
Diğer	273.782	120.749	562.383	241.752
	351.962.131	199.303.009	143.180.453	88.357.497

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

b) İlişkili taraflardan elde edilen diğer gelirler ve giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Grup şirketlerinden elde edilen diğer gelirler				
CNH International	25.006	49	254.099	2.216
Diğer	-	-	5.235	263
	25.006	49	259.334	2.479
Grup şirketlerinden elde edilen diğer giderler				
CNH Italy	(34.678)	-	-	-
	(34.678)	-	-	-

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ 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 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Grup şirketlerinden yapılan mal alımları				
CNH International (*)	35.702.487	24.325.026	24.103.447	14.284.472
Opet Fuchs (**)	16.341.970	7.375.618	1.031.675	462.633
Zer	4.410.995	2.181.006	3.124.421	2.464.623
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	1.329.932	559.611	1.227.430	574.063
Opet (**)	384.404	210.415	9.472.742	4.493.930
Diğer	1.937.731	1.158.300	1.108.929	927.255
	60.107.519	35.809.976	40.068.644	23.206.976

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

(**) Şirket üretimde kullanılmak üzere muhtelif yağ ve şirket araçlarında kullanılmak üzere akaryakıt alımı yapmaktadır. 2012 yılı itibariyle muhtelif yağ alımı Opet Fuchs’ tan yapılmaya başlanmıştır.

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Ortaklardan yapılan hizmet alımları				
Koç Holding (****)	1.048.600	548.800	648.888	324.444
	1.048.600	548.800	648.888	324.444
Grup şirketlerinden yapılan hizmet alımları				
Zer (*)	8.649.111	5.712.431	6.224.815	3.742.454
Otokar (**)	3.670.321	1.854.512	1.808.859	1.808.859
Setur (***)	1.781.355	556.018	2.286.857	1.603.777
CNH Services srl (****)	999.600	454.599	630.468	311.868
Otokoç	533.055	354.810	441.301	235.281
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (****)	477.855	58.472	491.698	455.986
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	119.088	25.989	1.001.825	253.939
Eltek (*****)	-	-	3.673.709	1.939.243
Opet	-	-	319.144	179.898
Koç Sistem	-	-	106.905	83.012
Diğer	525.135	320.355	906.101	456.637
	16.755.520	9.337.186	17.891.682	11.070.954
	17.804.120	9.885.986	18.540.570	11.395.398

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- (*) Zer’den alınan hizmetler güvenlik, temizlik, nakliye ve benzeri diğer hizmetler ile ilgilidir.
(**) 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.
(****) Koç Holding ve CNH Services srl’ dan alınan hizmetler insan kaynakları, strateji geliştirme, aracılık ve danışmanlık ile ilgilidir.
(*****) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş aracılığı ile 3.taraf sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında, 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.
(*****) Eltek’ten alınan hizmet, elektrik alımı ile ilgilidir. Haziran 2011 dönemi sonu itibariyle Eltek’ ten alınan hizmetler Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş’ den alınmaya başlanmıştır.

iii) 1 Ocak – 30 Haziran 2012 ve 2011 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 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Faiz geliri				
Yapı Kredi	211.254	211.254	224.879	145.525
	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Faiz gideri				
Yapı Kredi Finansal	920	410	2.496	1.677
Yapı Kredi	454	-	-	-
	1.374	410	2.496	1.677

iv) İlişkili taraflara ödenen temettüleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Koç Holding	75.000.000	56.250.000
CNH Osterreich	75.000.000	56.250.000
Halka açık kısım	49.867.371	36.487.354
Diğer	132.629	1.012.646
	200.000.000	150.000.000

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- v) 1 Ocak – 30 Haziran 2012 ve 2011 ara hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Üst düzey yönetime sağlanan kısa vadeli faydalar (*)	1.775.197	1.023.786	1.300.390	662.172

- (*) 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/(zararı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Zer	311	420	38.084	30.626

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 sebebiyle 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 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
1.Ticari Alacaklar	233.790.441	246.536	102.605.344	-	-	-	-
2.Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	239.253.775	46.772	105.164.827	1.072	-	219	-
3.Diğer	17.283.743	444.145	7.229.203	14.439	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	490.327.959	737.453	214.999.374	15.511	-	219	-
5.Ticari Alacaklar	6.074.848	154.000	2.548.873	-	-	-	-
6.Diğer	441.703	1.019	193.414	-	-	-	-
7.Duran Varlıklar (5+6)	6.516.551	155.019	2.742.287	-	-	-	-
8.Toplam Varlıklar (4+7)	496.844.510	892.472	217.741.661	15.511	-	219	-
9.Ticari Borçlar	220.733.371	-	96.943.278	93.907	-	-	-
10.Finansal Yükümlülükler	234.044.008	5.014.375	98.929.531	-	-	-	-
11.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	30.842	4.095	10.309	-	-	-	-
12.Kısa Vadeli Yükümlülükler (9+10+11)	454.808.221	5.018.470	195.883.118	93.907	-	-	-
13.Finansal Yükümlülükler	131.600.121	-	57.866.556	-	-	-	-
14.Uzun Vadeli Yükümlülükler (13)	131.600.121	-	57.866.556	-	-	-	-
15.Toplam Yükümlülükler (12+14)	586.408.342	5.018.470	253.749.674	93.907	-	-	-
16.Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	(89.563.832)	(4.125.998)	(36.008.013)	(78.396)	-	219	-
17.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	(89.563.832)	(4.125.998)	(36.008.013)	(78.396)	-	219	-

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ 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 2011						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
1.Ticari Alacaklar	229.867.380	252.895	93.865.982	-	-	-	-
2.Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	153.304.618	753.040	62.149.580	362	-	-	-
3.Diğer	36.217.983	373.885	14.531.133	195	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	419.389.981	1.379.820	170.546.695	557	-	-	-
5.Ticari Alacaklar	19.895.587	231.000	7.962.702	-	-	-	-
6.Diğer	8.574	4.539	-	-	-	-	-
7.Duran Varlıklar (5+6)	19.904.161	235.539	7.962.702	-	-	-	-
8.Toplam Varlıklar (4+7)	439.294.142	1.615.359	178.509.397	557	-	-	-
9.Ticari Borçlar	240.544.427	734.247	97.704.318	132.909	-	-	-
10.Finansal Yükümlülükler	112.225.125	10.181.448	38.052.782	-	-	-	-
11.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	8.186.292	521	3.349.418	-	-	-	-
12.Kısa Vadeli Yükümlülükler (9+10+11)	360.955.844	10.916.216	139.106.518	132.909	-	-	-
13.Finansal Yükümlülükler	122.898.491	-	50.289.914	-	-	-	-
14.Uzun Vadeli Yükümlülükler (13)	122.898.491	-	50.289.914	-	-	-	-
15.Toplam Yükümlülükler (12+14)	483.854.335	10.916.216	189.396.432	132.909	-	-	-
16.Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	(44.560.193)	(9.300.857)	(10.887.035)	(132.352)	-	-	-
17.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	(44.560.193)	(9.300.857)	(10.887.035)	(132.352)	-	-	-

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ 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 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler için Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu ithalat ve ihracat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Toplam ihracat tutarı	349.442.066	197.983.110	141.120.911	86.404.579
Toplam ithalat tutarı	248.647.355	132.065.263	215.418.227	114.052.464

Şirket, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 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 Haziran 2012			
	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	(745.362)	745.362	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(745.362)	745.362	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(8.188.942)	8.188.942	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(8.188.942)	8.188.942	-	-
Diğer' in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Diğer net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(22.079)	22.079	-	-
Diğer riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Diğer Net Etki	(22.079)	22.079	-	-
Toplam Net Etki	(8.956.383)	8.956.383	-	-

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ 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 2011		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	(1.756.838)	1.756.838	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(1.756.838)	1.756.838	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(2.660.574)	2.660.574	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(2.660.574)	2.660.574	-	-
Diğer' in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Diğer net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(38.607)	38.607	-	-
Diğer riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Diğer Net Etki	(38.607)	38.607	-	-
Toplam Net Etki	(4.456.019)	4.456.019	-	-

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 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 bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 5).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket’in maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2012						
	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	161.146.720	326.590.742	-	325.687	255.195.359	-	-
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	-	16.737.919	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	13.418.382	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	26.666.855	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(13.248.473)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	26.756.959	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(26.756.959)	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	91.781.770
Azami kredi riskine maruz tutar (**)	161.146.720	356.747.043	-	325.687	255.195.359	-	91.781.770

(*) Diğer, Şirket’in verdiği teminat mektuplarını içermektedir (Not 11c).

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

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 224.668.841 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 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ 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 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	141.963.241	248.723.633	-	318.608	245.351.627	-	-
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	507.467	6.360.712	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	1.369.907	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	18.224.027	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(16.854.120)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	22.473.926	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(22.473.926)	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	28.979.898
Azami kredi riskine maruz tutar (**)	142.470.708	256.454.252	-	318.608	245.351.627	-	28.979.898

(*) Diğer, Şirket'in verdiği teminat mektuplarını içermektedir (Not 11c).

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 240.080.351 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 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ 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, bilançoda bulunan toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur.

31 Aralık 2011 itibariyle Şirket net finansal varlık pozisyonu taşıdığından ilgili oran hesaplanmamıştır.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	255.195.359	245.351.627
Eksi: Finansal borçlar	(427.969.452)	(235.144.470)
Net finansal (borç) / varlık	(172.774.093)	10.207.157
Toplam özkaynaklar	561.642.672	595.592.482
Net finansal borç / özsermaye oranı	%(31)	-

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 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ 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.

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.

.....