

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI NOTLAR**

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A. Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
ÖZET ARA DÖNEM GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZET ARA DÖNEM ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
ÖZET ARA DÖNEM NAKİT AKIM TABLOLARI .....	5
<b>ÖZET ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR .....</b>	<b>6-41</b>
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-16
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	16
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	16-17
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	17
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR .....	17-18
NOT 7 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	19
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	19-20
NOT 9 STOKLAR.....	21
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	21-22
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	22-23
NOT 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24-25
NOT 14 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI .....	25-26
NOT 15 ÖZKAYNAKLAR .....	26-28
NOT 16 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	29
NOT 17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER.....	29
NOT 18 FİNANSAL GELİRLER .....	29
NOT 19 FİNANSAL GİDERLER.....	30
NOT 20 VERGİLER .....	30-32
NOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	32-33
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	33-36
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	36-41

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2008 VE 31 ARALIK 2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	30 Eylül 2008	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2007
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>634.874.490</b>	<b>476.674.122</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	25.130.546	48.041.301
Ticari alacaklar			
- Ticari alacaklar	8	238.797.675	177.651.505
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	71.222.795	57.473.446
Stoklar	9	261.144.842	172.942.465
Diğer dönen varlıklar	12	38.578.632	20.565.405
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>203.915.526</b>	<b>130.232.182</b>
Ticari alacaklar	8	142.043.405	71.019.501
Finansal yatırımlar	5	6.675.000	4.809.313
Maddi duran varlıklar	10	39.446.213	41.936.041
Maddi olmayan duran varlıklar	11	4.083.460	2.599.918
Ertelenmiş vergi varlıkları	20	11.235.670	9.157.545
Diğer duran varlıklar	12	431.778	709.864
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>838.790.016</b>	<b>606.906.304</b>

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan özet ara dönem finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından \_\_\_\_\_ 2008 tarihinde onaylanmıştır.

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

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2008 VE 31 ARALIK 2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	30 Eylül 2008	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2007
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>508.565.827</b>	<b>221.207.904</b>
Finansal borçlar	6	317.293.280	94.185.750
Diğer finansal yükümlülükler	7	13.495.252	5.201.853
Ticari borçlar			
- Ticari borçlar	8	97.375.230	73.348.459
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	30.936.650	18.461.702
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	4.821.659	3.773.812
Borç karşılıkları	13	16.792.750	11.408.794
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	27.851.006	14.827.534
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>41.950.884</b>	<b>82.762.282</b>
Finansal borçlar	6	34.481.532	64.132.500
Diğer finansal yükümlülükler	7	-	11.154.192
Kıdem tazminatı karşılığı	14	7.469.352	7.475.590
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>288.273.305</b>	<b>302.936.118</b>
Ödenmiş sermaye	15	53.369.000	53.369.000
Sermaye düzeltmesi farkları	15	39.014.356	39.014.356
Değer artış fonları	15	3.760.923	1.988.520
Finansal riskten korunma rezervi	7,15	(10.796.201)	(13.084.836)
Birleşme yedekleri	15	(5.569.000)	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	56.617.017	47.452.017
Geçmiş yıllar karları	15	76.601.061	87.039.298
Net dönem karı	15	75.276.149	92.726.763
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>838.790.016</b>	<b>606.906.304</b>
Koşullu varlık ve yükümlülükler	13		

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

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 VE 2007 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 30 Eylül 2007	Yeniden düzenlenmiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Satış gelirleri (net)	16	631.511.117	186.639.556	474.792.163	172.598.491
Satışların maliyeti (-)	16	(506.977.989)	(150.642.285)	(359.871.421)	(130.505.577)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>124.533.128</b>	<b>35.997.271</b>	<b>114.920.742</b>	<b>42.092.914</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(23.219.453)	(7.608.313)	(19.068.460)	(7.362.416)
Genel yönetim giderleri (-)		(19.879.078)	(6.272.791)	(15.610.677)	(5.398.533)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(2.370.694)	(446.794)	(3.479.081)	(1.309.573)
Diğer faaliyetlerden gelirler	17	2.177.065	920.233	1.233.001	343.611
Diğer faaliyetlerden giderler (-)	17	(3.018.658)	(1.039.469)	(4.047.215)	(2.482.531)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>78.222.310</b>	<b>21.550.137</b>	<b>73.948.310</b>	<b>25.883.472</b>
Finansal gelirler	18	203.977.008	75.213.379	68.012.563	27.851.587
Finansal giderler (-)	19	(188.555.851)	(67.296.497)	(49.673.468)	(22.812.887)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>93.643.467</b>	<b>29.467.019</b>	<b>92.287.405</b>	<b>30.922.172</b>
Dönem vergi gideri (-)	20	(21.110.885)	(4.936.001)	(21.694.093)	(7.718.016)
Ertelenmiş vergi geliri	20	2.743.567	(913.208)	3.179.625	1.844.759
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>75.276.149</b>	<b>23.617.810</b>	<b>73.772.937</b>	<b>25.048.915</b>
Hisse başına kazanç (YTL)	21	0,0141	0,0044	0,0138	0,0047

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

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 VE 2007 ARA DÖNEM HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Finansal riskten korunma rezervi	Birleşme yedekleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
<b>1 Ocak 2007 - önceden raporlanan</b>	<b>47.000.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>1.988.520</b>	-	-	<b>33.610.118</b>	<b>58.075.641</b>	<b>113.772.996</b>	<b>293.461.631</b>
Birleşme etkisi (Not 3)	6.369.000	-	-	-	(5.569.000)	3.376.899	30.501.965	2.153.696	36.832.560
<b>1 Ocak 2007 - yeniden düzenlenmiş</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>1.988.520</b>	-	<b>(5.569.000)</b>	<b>36.987.017</b>	<b>88.577.606</b>	<b>115.926.692</b>	<b>330.294.191</b>
Transferler	-	-	-	-	-	10.465.000	105.461.692	(115.926.692)	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	-	(107.000.000)	-	(107.000.000)
Türev finansal araçlar değer azalışı	-	-	-	(14.102.918)	-	-	-	-	(14.102.918)
Türev finansal araçlar değer azalışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	-	-	-	2.820.584	-	-	-	-	2.820.584
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	73.772.937	73.772.937
<b>30 Eylül 2007 - yeniden düzenlenmiş</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>1.988.520</b>	<b>(11.282.334)</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>47.452.017</b>	<b>87.039.298</b>	<b>73.772.937</b>	<b>285.784.794</b>
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Finansal riskten korunma rezervi	Birleşme yedekleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
<b>1 Ocak 2008 - önceden raporlanan</b>	<b>47.000.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>1.988.520</b>	-	-	<b>44.075.118</b>	<b>54.383.637</b>	<b>91.066.245</b>	<b>277.527.876</b>
Birleşme etkisi (Not 3)	6.369.000	-	-	(13.084.836)	(5.569.000)	3.376.899	32.655.661	1.660.518	25.408.242
<b>1 Ocak 2008 - yeniden düzenlenmiş</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>1.988.520</b>	<b>(13.084.836)</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>47.452.017</b>	<b>87.039.298</b>	<b>92.726.763</b>	<b>302.936.118</b>
Transferler	-	-	-	-	-	9.165.000	83.561.763	(92.726.763)	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	-	(94.000.000)	-	(94.000.000)
Satılmaya hazır finansal yatırımlar değer artışı	-	-	1.865.687	-	-	-	-	-	1.865.687
Satılmaya hazır finansal yatırımlar değer artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	-	-	(93.284)	-	-	-	-	-	(93.284)
Türev finansal araçlar değer artışı	-	-	-	2.860.793	-	-	-	-	2.860.793
Türev finansal araçlar değer artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	-	-	-	(572.158)	-	-	-	-	(572.158)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	75.276.149	75.276.149
<b>30 Eylül 2008</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>3.760.923</b>	<b>(10.796.201)</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>56.617.017</b>	<b>76.601.061</b>	<b>75.276.149</b>	<b>288.273.305</b>

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

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 VE 2007 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Notlar	30 Eylül 2008	Yeniden düzenlenmiş 30 Eylül 2007
<b>İşletme faaliyetleri:</b>			
Vergi öncesi kar		93.643.467	92.287.405
Amortisman gideri	10	8.498.648	11.310.965
İtfa payları	11	313.210	234.926
Kıdem tazminatı karşılığı	14	814.280	1.129.340
Maddi varlık satış karı-net	17	(1.316.608)	(37.352)
Faiz geliri	18	(5.047.616)	(7.574.598)
Faiz gideri	19	19.222.489	9.609.755
Stok değer düşüklüğü karşılığı	17	845.727	-
Gider takakkukları-net		5.383.956	8.250.376
Şüpheli alacak karşılık gideri	17	1.976.597	2.371.615
<b>Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit akımı</b>		<b>124.334.150</b>	<b>117.582.432</b>
<b>Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler - net:</b>			
Ticari alacaklardaki artış	8	(133.890.947)	(38.057.052)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış	22	(13.749.349)	(3.625.717)
Stoklardaki artış	9	(89.048.104)	(31.794.454)
Diğer dönen varlıklardaki artış	12	(18.013.227)	(3.427.909)
Diğer duran varlıklardaki azalış	12	278.086	-
İlişkili taraflara borçlardaki artış	22	12.474.948	6.597.753
Ticari borçlardaki artış	8	24.026.771	15.622.079
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış	12	13.023.472	1.059.557
Ödenen kıdem tazminatları	14	(820.518)	(1.793.870)
Ödenen vergiler	20	(20.063.038)	(18.828.638)
<b>Esas (faaliyetlerde kullanılan)/ faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>(101.447.756)</b>	<b>43.334.181</b>
<b>Yatırım faaliyetleri:</b>			
Yatırım harcamaları	10,11	(7.929.563)	(5.077.832)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen hasılat		1.440.597	131.765
Elde edilen faizler		5.136.027	8.444.645
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>(1.352.939)</b>	<b>3.498.578</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>			
Banka kredilerinden sağlanan net nakit		356.696.270	166.109.062
Finansal borçların geri ödemesi		(167.394.084)	(160.803.861)
Ödenen temettü		(94.000.000)	(107.000.000)
Ödenen faiz		(15.068.109)	(13.204.599)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit</b>		<b>80.234.077</b>	<b>(114.899.398)</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış		(22.566.618)	(68.066.639)
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>		<b>47.651.090</b>	<b>106.752.702</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>		<b>25.084.472</b>	<b>38.686.063</b>

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

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

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") 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 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in önemli sermayedarları Koç Holding ve CNH Global N.V.'dir ("CNH") (Not 15). Şirket'in 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla personel sayısı 1.643 'tür (31 Aralık 2007: 1.557).

Şirket yurtiçi pazarlama ve satış faaliyetlerini, yurtiçine dağılmış olan 97 satış bayisi ve 72 yedek parça bayisi vasıtasıyla yapmaktadır.

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

Güvercin Yolu No: 111-112  
Gazi 06560 Ankara

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı %22 (31 Aralık 2007: %22) olan Şirket'in hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir (Not 15).

Şirket'in finansal yatırımlar altında muhasebeleştiği satılmaya hazır finansal varlıklar, Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'den ("Entek") oluşmaktadır (Not 5).

#### **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 Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na 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.

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.



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

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) 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 özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, özet 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. Özet ara dönem finansal tablolar ve notlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ve SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

#### **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Not 3'de belirtildiği gibi, Şirket, 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla, New Holland Trakmak Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş.'nin (“Trakmak”) tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde Şirket'e devri yoluyla Trakmak ile birleşmiştir. Şirket'in karşılaştırma amacıyla sunduğu 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile 30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık döneme ait gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akım tablosu ile ilgili notlar Trakmak'ın belirtilen tarihler itibarıyla SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırladığı finansal tablolar ile birleştirilmek suretiyle yeniden düzenlenmiştir.

Ayrıca, Şirket SPK'nın Seri: XI No:29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) uyarınca düzenlenecek finansal tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait finansal tablolarında da Tebliğ'de belirtilen gösterim değişikliklerine uygun olarak gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

#### **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 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Hasılat

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işleme ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürün yada tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Not 16).

Şirket tarafından elde edilen diğer gelirlerden faiz gelirleri etkin faiz getirisi yöntemi üzerinden hesaplanarak tahakkuk esasına göre, faaliyet kiralaması kapsamında elde edilen kira gelirleri dönemsel tahakkuk esasına göre, temettü gelirleri ise tahsil etme hakkının olduğu tarihte gelir yazılırlar.

##### Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Not 9). Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Birim maliyet, ağırlıklı ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır.

##### Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Amortisman, aşağıda belirtilen maddi varlıkların ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır (Not 10). Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortisman tabi tutulmamışlardır.

Maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Yıl
Binalar	25-50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10 -25 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	4-10 yıl
Taşıtlar	4-5 yıl
Mobilya ve mefruşat	5-6 yıl
Özel maliyetler	4- 10 yıl

Maddi varlıkların kayıtlı değerlerinin varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda duran varlık geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlık elden çıkarılmalarıyla oluşan gelir ve zararlar, düzeltilmiş maddi varlık tutarları üzerinden hesaplanarak gelir/gider hesaplarına yansıtılmıştır (Not 17).

Maddi varlıkların bakım ve onarım giderleri normal şartlarda gider yazılmaktadır. Ancak, istisnai durumlarda, eğer bakım ve onarım varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa söz konusu maliyetler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği maddi varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortisman tabi tutulur.

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

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan varlıklar, elde edilmiş hakları ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan varlık itfa payları alış yılından itibaren beş ve on yıllık ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir (Not 11).

##### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları (Not 20) dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, sözkonusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma uygun olmayan maddi olmayan varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

##### **Borçlanma Maliyetleri**

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Not 6). Banka kredileri, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna yansıtılır (Not 19).

##### **İlişkili Taraflar**

Bu özet finansal tablolar açısından, Şirket ortakları, üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Not 22).

##### **Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

Şirket sadece Türkiye'de tarım makine ve aletlerinin üretimi ve ticareti alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Ortak Kontrol Altındaki İşletme Birleşmeleri ve Birleşme Yedekleri

Şirket 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla, Trakmak'ın mevcut varlık ve yükümlülüklerinin kül halinde devralınması suretiyle Trakmak ile birleşmiştir. Birleşme öncesinde ve sonrasında, birleşen işletmeler tümüyle aynı ortaklar tarafından kontrol edildiğinden, birleşme "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri" olarak tanımlanmış ve "çıkarların birleştirilmesi" yöntemine paralel bir muhasebe politikasının uygulanmasına karar verilmiştir. Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlükler kayıtlı değerleri ile finansal tablolara alınmış, gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilmiştir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenmiştir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmamıştır. Birleşme sonucu yapılan sermaye artışı ile birleşen şirketin sermayesi arasındaki fark doğrudan öz kaynaklar içerisindeki "birleşme yedekleri" altında muhasebeleştirilmiştir.

##### Finansal Varlıklar

Finansal varlıkların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir. Şirket, finansal yatırımlarını aşağıdaki gibi sınıflandırmıştır:

##### a) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, ilk olarak makul değer ve ilgili finansal varlıkla direkt olarak ilişkilendirilebilen işlem masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden finansal tablolara alınır. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir.

##### b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan ve başka bir sınıflandırmaya tabi tutulamayan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal varlığı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetimi, bu finansal varlıkların sınıflandırmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

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

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Tüm finansal yatırımlar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımlarla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri üzerinden gösterilirler. Bununla birlikte satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir (Not 5). Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin makul değer kazanç ve kayıpları, bu varlıklar finansal tablolardan çıkarılana kadar doğrudan özsermaye altında muhasebeleştirilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan menkul kıymetlerin makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özsermayede birikmiş zararlarda takip edilen ilgili kazanç veya kayıplar gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile makul değeri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

#### **Türev Finansal Araçlar**

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Şirket'in türev finansal araçlarını yabancı para vadeli döviz alım işlemleri oluşturmakta ve diğer finansal yükümlülükler altında gösterilmektedir (Not 7).

Şirket için risklere karşı etkin bir koruma sağlamayan sözkonusu türev finansal araçlar, ekonomik olarak ve riskten korunma muhasebesi yönünden UMS 39 "Finansal Araçların Muhasebeleştirilmesi" standardına ait gerekli koşulları taşıması nedeniyle özet finansal tablolarda nakit akım riskinden korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak tanımlanmıştır. Şirket, etkin olarak nitelendirilen türev finansal araçların makul değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıpları özkaynaklar altındaki "finansal riskten korunma rezervi" içinde takip etmektedir (Not 7).

Finansal riskten korunma aracının satılması, süresinin sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde UMS 39'da tanımlanmış finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özsermaye içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak finansal tablolara yansıtılır.

#### **Kur Değişim Etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından YTL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz kurları kullanılarak YTL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler ise makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan YTL'ye çevrilmiştir.

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

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### **Hisse Başına Kazanç**

Gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kazanç, net dönem karının ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile bulunmaktadır (Not 21).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

##### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo notlarında açıklanır.

##### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket’in tamamiyle kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir. Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece, şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi kuvvetle muhtemel ise finansal tablo notlarında açıklanmıştır (Not 13).

Karşılıklar, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması halinde ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı nitelikteki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı nitelikte bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile sözkonusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Sözkonusu iskonto oranının vergi öncesi oran olması şarttır. Sözkonusu iskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

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

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### **Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

##### **Kiralama İşlemleri**

(1) *Şirket - kiracı olarak*

###### **Finansal Kiralama**

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantajları veya teşvikleri düşüldükten sonraki makul değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihteki indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur (Not 10).

###### **Faaliyet Kiralaması**

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

(2) *Şirket - kiralayan olarak*

###### **Faaliyet Kiralaması**

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, bilançoda maddi varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

##### **Araştırma ve Geliştirme Giderleri**

Araştırma harcamaları gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilir. Geliştirme projelerinde oluşan maliyetler (yeni veya iyileştirilen ürünlerin tasarım ve testi ile ilgili), aşağıdaki şartların gerçekleşmesi durumunda maddi olmayan duran varlık olarak kaydedilir:

- maddi olmayan duran varlıkların tamamlanması ile ilgili teknik fizibilitesi göz önünde bulundurularak, satılabilir veya kullanılabilir olması;
- yönetimin maddi olmayan duran varlığın tamamlanması ve kullanımı veya satış kararı,
- maddi olmayan duran varlıkların kullanılabilir veya satılabilir olması,
- gelecekte sağlayacağı olası ekonomik faydaların gösterimi,
- maddi olmayan duran varlığın geliştirilmesinin tamamlanması, kullanımı veya satışı için yeterli teknik, finansal ve diğer kaynaklar,
- maddi olmayan duran varlığın geliştirme aşamasında yapılan masrafların güvenilir biçimde ölçülmesi.

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

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Bu kriterlere sahip olmayan diğer geliştirme maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemlerde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemlerde aktifleştirilemez. Aktifleştirilen geliştirme giderleri maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilir ve ilgili duran varlık kullanıma hazır olduğu andan itibaren, beş yılı aşmayan faydalı ömürleri üzerinden doğrusal yöntem ile amortismanına tabi tutulur (Not 11).

Geliştirme varlıkları için UMS 36 kapsamında her yıl değer düşüklüğü testi yapılır.

#### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Dönem karı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Not 20).

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 20).

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenmiş vergi, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, sözkonusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 20).

#### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları**

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, aktüeryel varsayımlar doğrultusunda tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Not 14).



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

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### **Nakit Akım Tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve bu faaliyetlerden elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

##### **Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü**

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirketin, ödemesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

##### **Sermaye ve Temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir.

#### **2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

##### **Garanti Giderleri**

Garanti giderleri, şirketlerin üretim ve satışını gerçekleştirdikleri mallar için yaptıkları tamir-bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderleri, şirketlerce üstlenilen ilk bakım giderleri ile hasılatı cari döneme olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu kaydedilir (Not 13).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Gelir Vergisi

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle vergi avantajından yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları, vergi avantajının muhtemel olması durumunda kullanılmamış vergi indirimi ve diğer geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığını, sonraki dönemlerde netleştirilebilecek vergi yükümlülüğü doğuran yeterli karın oluşmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle kaydetmiştir.

#### NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'nin 27 Mart 2008 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK'nın 25 Şubat 2008 tarih ve B.02.1.SP.K.0.13-276/3197 sayılı iznine istinaden, Trakmak'ın mevcut aktif ve pasiflerinin bir küll halinde Şirket'e devri suretiyle, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer ilgili maddeleri hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanununun 18-20. maddeleri hükümleri çerçevesinde iki şirketin birleştirilmesine karar verilmiştir.

27 Mart 2008 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı ve birleşme sözleşmesi, Ankara ve İzmir Ticaret Sicil memurlukları tarafından 31 Mart 2008 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket ile Trakmak'ın birleştirilmesinde UFRS'ye 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 YTL tutarında olan sermayesi birleşme oranına bölünerek birleşme sonrası sermaye 53.369.000 YTL olarak belirlenmiştir. Şirket'in karşılaştırma amacıyla sunduğu 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile 30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık döneme ait gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akım tablosu ile ilgili notlar Trakmak'ın belirtilen tarihler itibarıyla SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırladığı finansal tablolar ile birleştirilmek suretiyle yeniden düzenlenmiştir (Not 2).

#### NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Bankalar		
- YTL vadesiz mevduatlar	5.049.980	1.827.100
- YTL vadeli mevduatlar	14.933.757	45.064.812
- Yabancı para vadesiz mevduatlar	1.548.565	287.726
- Yabancı para vadeli mevduatlar	3.598.244	860.082
- Diğer	-	1.581
	<b>25.130.546</b>	<b>48.041.301</b>

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla YTL ve EURO vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama etkin faiz oranı %17,37 ve %4,10' dur (31 Aralık 2007: YTL: %18,13, ABD Doları ("USD"): %3, EURO: %2,25). 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Eylül 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Bankalar	25.130.546	48.041.301	38.971.814	107.728.884
Tenzil: Faiz tahakkukları	(36.401)	(124.812)	(106.135)	(976.182)
Tenzil: Bloke banka mevduatları	(9.673)	(265.399)	(179.616)	-
<b>Nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>25.084.472</b>	<b>47.651.090</b>	<b>38.686.063</b>	<b>106.752.702</b>

#### NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	30 Eylül 2008		31 Aralık 2007	
	Hisse oranı	YTL	Hisse oranı	YTL
Entek Elektrik Üretimi A.Ş.	%2,67	6.675.000	%2,67	4.809.313

Şirket, Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2008 tarihi itibariyle makul değerini indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde etmiş olup, makul değerinin taşınan değerinden 1.865.687 YTL tutarında farklılık göstermesi sebebiyle ilgili tutar özsermaye altındaki satılmaya hazır finansal yatırımlar değer artış fonuna eklenerek makul değeri ile mali tablolara yansıtılmıştır. Uygulanan indirgenmiş nakit akım yönteminde iskonto oranı 2008 yılı için yıllık % 22,80 olarak kullanılmış, bu oranın 2018 yılına kadar düzenli olarak % 17,90'a düşeceği varsayılmıştır. Bu düşüş temel olarak, 2008-2018 yılları arasında sürekli olarak düşeceği varsayılan Türk Lirası Bankalararası Satış Oranı ("TRLIBOR")'dan kaynaklanmaktadır. Devam eden değer hesaplamasında kullanılan büyüme oranı ise yıllık % 1 olarak dikkate alınmıştır. Şirket, 30 Eylül 2008 tarihi itibariyle söz konusu finansal yatırımın makul değerinde önemli bir değişiklik olmadığı kanaatinde dir.

#### NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli finansal borçlar

##### Kısa vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		YTL karşılığı	
	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
YTL krediler	119.238.645	13.269.486	16,32	13,00	119.238.645	13.269.486
EURO krediler	78.181.799	34.703.509	5,94	4,92	140.555.238	59.349.941
					<b>259.793.883</b>	<b>72.619.427</b>

##### Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		YTL karşılığı	
	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
EURO krediler	31.960.134	12.522.438	5,09	4,67	57.457.929	21.415.874
					<b>57.457.929</b>	<b>21.415.874</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

##### Kısa vadeli finansal kiralama borçları

	Orijinal para birimi değeri		YTL karşılığı	
	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
YTL	24.551	108.102	24.551	108.102
EURO	9.410	24.761	16.917	42.347
			<b>41.468</b>	<b>150.449</b>
<b>Toplam kısa vadeli finansal borçlar</b>			<b>317.293.280</b>	<b>94.185.750</b>

##### b) Uzun vadeli finansal borçlar

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		YTL karşılığı	
	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
EURO krediler	19.179.849	37.500.000	5,67	5,16	34.481.532	64.132.500
<b>Toplam uzun vadeli finansal borçlar</b>					<b>34.481.532</b>	<b>64.132.500</b>

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008
1 Ekim 2009 - 30 Eylül 2010	34.381.532
	<b>34.481.532</b>

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, Şirket'in tüm finansal borçları sabit faiz oranlı finansal borçlardan oluşmakta ve ara faiz ödeme dönemlerinde faiz oranlarında değişiklik olmamaktadır.

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Banka kredileri	351.774.812	158.167.801	352.782.457	158.466.598

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, kredilerinin makul değerleri, EURO ve YTL krediler için sırasıyla yıllık %5,13 ve %17,58 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2007: EURO ve YTL krediler için sırasıyla yıllık %4,66 ve %18,13'tür).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 7 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket, çeşitli bankalarla imzaladığı sözleşmelere istinaden, 26.250.000 EURO (31 Aralık 2007: 44.046.000 EURO) tutarındaki kredilerinden kaynaklanacak kur riskini yönetmek için 26.250.000 EURO (31 Aralık 2007: 44.046.000 EURO) tutarında vadeli döviz alım işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemler nakit akım riskinden korunmak amaçlı yapıldığından ve yapılan testlere göre etkin olduğuna karar verildiğinden, sözkonusu işlemlerden doğan kayıp ve kazançlar özkaynaklar altında takip edilmektedir. 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla vadeli döviz alım işlemlerinin toplam kontrat tutarı 64.343.525 YTL'dir (31 Aralık 2007: 101.751.859 YTL).

#### Türev finansal araçlar

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Türev finansal araçlardan doğan kısa vadeli yükümlülükler	13.495.252	5.201.853
Türev finansal araçlardan doğan uzun vadeli yükümlülükler	-	11.154.192
<b>Türev finansal araçlardan doğan toplam yükümlülükler</b>	<b>13.495.252</b>	<b>16.356.045</b>

	30 Eylül 2008			31 Aralık 2007		
	Kontrat değeri	Makul değer	Makul değer farkı	Kontrat değeri	Makul değer	Makul değer farkı
<b>Vadeli döviz alım işlemleri</b>	64.343.525	50.848.273	(13.495.252)	101.751.859	85.395.814	(16.356.045)

Finansal riskten korunma rezervinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak	(13.084.836)	-
Türev finansal araçlar makul değer artışı/(azalışı)	2.860.793	(14.102.918)
Türev finansal araçlar makul değer artışı/(azalışı) üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	(572.158)	2.820.584
<b>30 Eylül</b>	<b>(10.796.201)</b>	<b>(11.282.334)</b>

#### NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteri cari hesapları	155.649.556	119.948.887
Alacak senetleri	96.051.924	67.952.904
Alınan çekler	-	25.318
	251.701.480	187.927.109
Tenzil: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(3.592.674)	(1.714.405)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(9.311.131)	(8.561.199)
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>238.797.675</b>	<b>177.651.505</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şirket'in alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda gözönünde bulundurulmuştur. Bu nedenle Şirket yönetimi, olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılık dışında herhangi bir ek ticari alacak riskinin bulunmadığına inanmaktadır.

Şüpheli alacak karşılığının 30 Eylül 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak	1.714.405	1.070.157
Dönem içerisinde tahsil edilen (Not 17)	(98.328)	(563.465)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Not 17)	1.976.597	2.371.615
<b>30 Eylül</b>	<b>3.592.674</b>	<b>2.878.307</b>

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar:</b>		
Alacak senetleri	171.808.823	86.732.146
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(29.765.418)	(15.712.645)
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b>	<b>142.043.405</b>	<b>71.019.501</b>

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, YTL, EURO ve USD cinsinden kısa ve uzun vadeli ticari alacakların yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı sırasıyla %17,94, %5,26 ve %4,00'tür (31 Aralık 2007: YTL %16,28, EURO %4,70, USD %4,63).

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
<b>Ticari borçlar:</b>		
Satıcı cari hesapları	98.213.672	73.963.480
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(838.442)	(615.021)
	<b>97.375.230</b>	<b>73.348.459</b>

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, YTL, EURO, USD ve GBP cinsinden kısa vadeli ticari borçların yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı sırasıyla %17,38, %5,09, %3,95 ve %6,12'dir (31 Aralık 2007: YTL %16,69, EURO %4,75, USD %4,63, GBP %5,96).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 9 - STOKLAR

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
İlk madde ve malzemeler	55.463.725	47.612.717
Yarı mamuller	11.326.137	1.500.884
Mamuller	51.490.796	27.529.587
Ticari mallar	72.114.926	68.567.151
Yedek parçalar	11.766.487	10.227.324
Yoldaki mallar	60.095.887	17.772.191
	262.257.958	173.209.854
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(1.113.116)	(267.389)
	<b>261.144.842</b>	<b>172.942.465</b>

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 441.513.834 YTL'dir (30 Eylül 2007: 239.225.260 YTL).

Stok değer düşüklüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak	267.389	-
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 17)	845.727	-
<b>30 Eylül</b>	<b>1.113.116</b>	<b>-</b>

#### NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2008
<b><u>Maliyet</u></b>					
Araziler	373.095	-	-	-	373.095
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	4.367.819	111.859	-	-	4.479.678
Binalar	47.797.431	132.139	-	194.104	48.123.674
Makine, tesis ve cihazlar	317.004.923	3.222.782	(10.288.779)	1.054.936	310.993.862
Özel maliyetler	2.614.694	-	-	-	2.614.694
Taşıt araçları	3.124.761	231.626	(198.662)	-	3.157.725
Mobilya ve mefruşat	19.693.220	720.374	(28.231)	-	20.385.363
Devam etmekte olan yatırımlar	416.300	1.714.031	-	(1.249.040)	881.291
	<b>395.392.243</b>	<b>6.132.811</b>	<b>(10.515.672)</b>	<b>-</b>	<b>391.009.382</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	2.714.198	134.863	-	-	2.849.061
Binalar	29.106.848	1.324.145	-	-	30.430.993
Makine, tesis ve cihazlar	300.521.054	5.916.382	(10.288.779)	-	296.148.657
Özel maliyetler	2.435.776	39.874	-	-	2.475.650
Taşıt araçları	1.296.845	369.916	(74.671)	-	1.592.090
Mobilya ve mefruşat	17.381.481	713.468	(28.231)	-	18.066.718
	<b>353.456.202</b>	<b>8.498.648</b>	<b>(10.391.681)</b>	<b>-</b>	<b>351.563.169</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>41.936.041</b>				<b>39.446.213</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

<u>Maliyet</u>	1 Ocak 2007	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2007
Araziler	106.478	-	-	106.478
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	4.552.737	47.200	-	4.599.937
Binalar	47.753.132	174.100	-	47.927.232
Makine, tesis ve cihazlar	311.181.579	3.189.872	(706.786)	313.664.665
Özel maliyetler	2.525.200	88.671	-	2.613.871
Taşıt araçları	2.320.317	711.620	(146.389)	2.885.548
Mobilya ve mefruşat	19.076.857	672.749	(329.613)	19.419.993
Devam etmekte olan yatırımlar	9.388	-	-	9.388
	<b>387.525.688</b>	<b>4.884.212</b>	<b>(1.182.788)</b>	<b>391.227.112</b>

#### Birikmiş amortismanlar

Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	2.599.420	85.603	-	2.685.023
Binalar	27.485.289	1.183.324	-	28.668.613
Makine, tesis ve cihazlar	289.654.276	9.018.783	(706.786)	297.966.273
Özel maliyetler	2.386.213	36.268	-	2.422.481
Taşıt araçları	1.172.640	327.490	(57.782)	1.442.348
Mobilya ve mefruşat	16.856.400	659.497	(323.807)	17.192.090
	<b>340.154.238</b>	<b>11.310.965</b>	<b>(1.088.375)</b>	<b>350.376.828</b>

**Net defter değeri** **47.371.450** **40.850.284**

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman giderinin, 6.627.251 YTL (30 Eylül 2007: 9.696.047 YTL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 1.480.064 YTL (30 Eylül 2007: 1.309.579 YTL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 385.516 YTL (30 Eylül 2007: 305.339 YTL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 5.817 YTL pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (30 Eylül 2007: Yoktur) yansıtılmıştır.

#### NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet</u>	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2008
Haklar	4.350.914	182.030	-	4.532.944
Geliştirme giderleri (*)	512.897	-	-	512.897
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	1.454.846	1.614.722	-	3.069.568
	<b>6.318.657</b>	<b>1.796.752</b>	<b>-</b>	<b>8.115.409</b>

#### Birikmiş amortismanlar

Haklar	3.718.739	236.275	-	3.955.014
Geliştirme giderleri (*)	-	76.935	-	76.935
	<b>3.718.739</b>	<b>313.210</b>	<b>-</b>	<b>4.031.949</b>

**Net defter değeri** **2.599.918** **4.083.460**

(\*) Geliştirme giderleri, Şirket tarafından oluşturulmuş maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Geliştirme projeleri tamamlandığında, faydalı ömürleri üzerinden amortisman ayrılmaya başlanmaktadır.



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2007	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2007
<b><u>Malivet</u></b>				
Haklar	4.026.886	193.620	-	4.220.506
	<b>4.026.886</b>	<b>193.620</b>		<b>4.220.506</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>				
Haklar	3.410.479	234.926	-	3.645.405
	<b>3.410.479</b>	<b>234.926</b>		<b>3.645.405</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>616.407</b>			<b>575.101</b>

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren döneme ilişkin itfa payı giderinin, 184.374 YTL (30 Eylül 2007: 126.722 YTL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 41.176 YTL (30 Eylül 2007: 104.212 YTL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine 87.660 YTL (30 Eylül 2007: 3.992 YTL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır.

#### NOT 12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
<b>a) Diğer dönen varlıklar:</b>		
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	27.393.768	18.252.827
İadesi istenen KDV	9.995.246	1.696.292
İadesi istenen kurumlar vergisi (*)	744.436	-
Peşin ödenen giderler	372.267	565.451
Diğer	72.915	50.835
	<b>38.578.632</b>	<b>20.565.405</b>

(\*) 744.436 YTL tutarındaki iadesi istenen kurumlar vergisi, birleşme öncesi Trakmak'ın 2007 yılına ilişkin fazla ödediği ve ilgili vergi dairesinden iadesini talep ettiği kurumlar vergisi ile ilgilidir.

#### b) Diğer duran varlıklar:

Verilen depozito ve teminatlar	430.913	708.999
Gelecek yıllara ait giderler	865	865
	<b>431.778</b>	<b>709.864</b>

#### c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Gelecek dönemlere ait gelirler (*)	22.578.469	7.898.250
Ödenecek vergi, harçlar ve diğer kesintiler	3.410.475	3.200.357
Personele borçlar	13.848	1.837.073
Alınan avanslar	332.572	311.238
Diğer	1.515.642	1.580.616
	<b>27.851.006</b>	<b>14.827.534</b>

(\*) 22.578.469 YTL tutarındaki gelecek dönemlere ait gelirler, 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla faturası kesilen ancak müşterilere teslimatı henüz gerçekleşmemiş traktörlerin satış tutarıdır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Borç Karşılıkları

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Garanti gider karşılığı	10.142.591	9.494.108
Dava gider karşılıkları (*)	1.723.797	1.593.980
Personel prim karşılıkları	1.668.828	-
Diğer gider karşılıkları	3.257.534	320.706
	<b>16.792.750</b>	<b>11.408.794</b>

(\*) Şirket lehine veya aleyhine açılmış ve halihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, Şirket, hukuk müşavirlerinden alınan görüş çerçevesinde bu davalar ile ilgili olarak 1.723.797 YTL tutarında karşılık ayırmıştır.

Garanti gider karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak	9.494.108	8.426.593
Dönem içinde kullanılan karşılık tutarı	(6.138.232)	(3.379.809)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	6.786.715	6.546.907
<b>30 Eylül</b>	<b>10.142.591</b>	<b>11.593.691</b>

Dava gider karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak	1.593.980	257.523
Dönem içinde kullanılan karşılık tutarı	-	(257.523)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 17)	129.817	1.520.605
<b>30 Eylül</b>	<b>1.723.797</b>	<b>1.520.605</b>

Personel prim karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak	-	-
Dönem içinde kullanılan karşılık tutarı	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	1.668.828	1.132.500
<b>30 Eylül</b>	<b>1.668.828</b>	<b>1.132.500</b>

Diğer gider karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak	320.706	257.353
Dönem içinde kullanılan karşılık tutarı	(320.706)	(257.353)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	3.257.534	1.710.474
<b>30 Eylül</b>	<b>3.257.534</b>	<b>1.710.474</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 13 - 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 2008	31 Aralık 2007
Verilen teminat mektupları	18.987.301	26.558.170
Verilen kefaletler (*)	6.379.849	8.054.402
	<b>25.367.150</b>	<b>34.612.572</b>

(\*) Şirket, müşterilerinden Mega Otomotiv Ziraat Aletleri ve Konfeksiyon San. Tic. Ltd Şti.'nin ("Mega Otomotiv") Akbank ve Denizbank'tan kullanmış olduğu toplam 3.548.698 EURO tutarındaki kredileri için ilgili bankalara karşı garantör olmuştur. Kredilerin kullanıcısı ve yükümlüsü Mega Otomotiv'dir.

##### c) Koşula Bağlı Varlıklar

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Alınan teminat mektupları	131.536.764	119.375.642
Teminat senedi	8.351.594	7.541.107
İpotekler	1.335.480	1.517.490
Nakit döviz teminat	9.673	195.877
	<b>141.233.511</b>	<b>128.630.116</b>

#### NOT 14 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Kıdem tazminatı karşılığı	7.469.352	7.475.590
	<b>7.469.352</b>	<b>7.475.590</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk 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 2008 tarihi itibarıyla 2.173,19 YTL (31 Aralık 2007: 2.030,19 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

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

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 14 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI (Devamı)

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

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
İskonto oranı (%)	5,71	5,71
Emeklilik olasılığı (%)	96,94	97,74

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 2008 tarihinden itibaren geçerli olan 2.173,19 YTL (1 Ocak 2008: 2.087,92 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak	7.475.590	8.191.241
Dönem içinde giderleşen	814.280	1.129.340
Dönem içinde ödenen	(820.518)	(1.793.870)
<b>30 Eylül</b>	<b>7.469.352</b>	<b>7.526.711</b>

#### NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 YTL (31 Aralık 2007: 250.000.000 YTL) tutarındadır.

Türkiye'deki şirketler, mevcut hissedarlarına bedelsiz hisse senedi ihraç ettiği takdirde kayıtlı sermayesindeki sınırı aşabilir.

Şirket'in 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008		31 Aralık 2007	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (YTL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (YTL)
Koç Holding	37,7	20.132.794	37,7	20.132.794
CNH	37,5	20.013.375	37,5	20.013.375
İMKB'de işlem gören	22,0	11.747.963	22,0	11.747.963
Temel Ticaret A.Ş.	2,1	1.114.575	2,1	1.114.575
Diğer	0,7	360.293	0,7	360.293
	<b>100,0</b>	<b>53.369.000</b>	<b>100,0</b>	<b>53.369.000</b>
Sermaye düzeltmesi farkları		<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.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

28 Kasım 2005 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından Şirket hisse senetleri kaydedilmiş olup, Seri IV No; 28 sayılı "Kaydedilen 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 üyeleri imtiyazlı hisse sahipleri arasından seçilmektedir.

Şirket, 3 - 4 Haziran 2004 tarihleri itibarıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ("İMKB") kote olmuş ve hisse senetleri bu tarihten itibaren işlem görmeye başlamış olup, 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin %22'si (31 Aralık 2007: %22) İMKB'de işlem görmektedir.

Şirket ve Trakmak'nın birleştirilmesinde SPK finansal raporlama standartlarına göre düzeltilmiş özkaynaklar üzerinden birleşme yöntemi seçilmiş ve Şirket'in yeni sermaye yapısı buna göre düzenlenmiştir (Not 3). Şirket ve Trakmak'ın SPK finansal raporlama standartlarına göre düzenlenmiş bilançolarındaki özkaynakları saptanmış ve bunun sonucunda özkaynaklar ile nominal sermayeler oranı çerçevesinde Şirket'in birleşme öncesi 47.000.000 YTL tutarındaki sermayesi 53.369.000 YTL'ye çıkarılmıştır. Şirket'in sermayesi beheri 1 YKr olan 5.336.900.000 adet hissedenden oluşmaktadır.

#### 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.

SPK'nın geçmiş dönemlerdeki gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekteydi. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özsermaye grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

1 Ocak 2008 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 düzeltmesinden 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Ocak 2008 tarihli 4/138 sayılı kararı gereğince, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı %20 (31 Aralık 2007: %20) olarak uygulanacaktır. Buna göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2007 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu getirilmiştir.

Şirket'in özkaynaklar tablosu 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Ödenmiş sermaye	53.369.000	53.369.000
Sermaye düzeltmesi farkları	39.014.356	39.014.356
Değer artış fonları	3.760.923	1.988.520
Finansal riskten korunma rezervi	(10.796.201)	(13.084.836)
Birleşme yedekleri	(5.569.000)	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	56.617.017	47.452.017
Geçmiş yıllar karları	76.601.061	87.039.298
Net dönem karı	75.276.149	92.726.763
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>288.273.305</b>	<b>302.936.118</b>



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 19 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Kur farkı giderleri	(126.527.136)	(49.430.199)	(18.289.814)	(10.157.915)
Vadeli alımlarla ilgili finansman gideri	(42.305.146)	(10.144.422)	(20.476.751)	(7.451.722)
Banka kredileri faiz giderleri	(19.222.489)	(7.587.034)	(9.609.755)	(5.109.287)
Diğer	(501.080)	(134.842)	(1.297.148)	(93.963)
<b>Finansal giderler</b>	<b>(188.555.851)</b>	<b>(67.296.497)</b>	<b>(49.673.468)</b>	<b>(22.812.887)</b>

#### NOT 20 - VERGİLER

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	21.110.885	25.804.714
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(16.289.226)	(22.030.902)
<b>Ödenecek vergi yükümlülüğü - net</b>	<b>4.821.659</b>	<b>3.773.812</b>

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(21.110.885)	(4.936.001)	(21.694.093)	(7.718.016)
Ertelenmiş vergi geliri	2.743.567	(913.208)	3.179.625	1.844.759
<b>Vergi gideri</b>	<b>(18.367.318)</b>	<b>(5.849.209)</b>	<b>(18.514.468)</b>	<b>(5.873.257)</b>

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2008 yılı için %20'dir (2007: %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. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2007: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2007: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.



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

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

#### **NOT 20 - VERGİLER (Devamı)**

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Menkul kıymet ve taşınmaz ticareti ve kiralaması ile uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8., 9. ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

#### **Ertelenmiş vergiler**

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2007: %20).

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle, birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülüklerinin) yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 20 - VERGİLER (Devamı)

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme ve faydalı ömür farkları	(1.574.161)	188.234	314.832	(37.647)
İlişkili şirketlerden alacakların gerçekleşmemiş finansman geliri	(599.337)	(1.127.868)	119.867	225.574
İlişkili şirketlerden alacaklardaki düzeltilme farkları	7.487.629	-	(1.497.526)	-
Kıdem tazminat karşılığı	(7.469.352)	(7.475.590)	1.493.870	1.495.118
Stokların üzerine aktifleştirilen gerçekleşmemiş finansman gideri	(8.116.292)	(2.927.874)	1.623.258	585.575
Finansal varlıklar makul değer farkı	3.958.866	2.093.179	(197.943)	(104.659)
Garanti giderleri karşılığı	(10.142.591)	(9.494.108)	2.028.518	1.898.822
Dava gideri karşılığı	(1.723.797)	(1.593.980)	344.759	318.796
Ticari alacakların gerçekleşmemiş finansman geliri	(10.575.393)	(6.457.631)	2.115.079	1.291.526
Şüpheli alacak karşılığı	(3.378.471)	(1.529.171)	675.694	305.834
Türev finansal araçlar değerlendirme farkı	(13.495.252)	(16.356.045)	2.699.050	3.271.209
Senetler üzerindeki kur farkı eliminasyonu	145.208	-	(29.042)	-
Parekende primleri	(1.824.808)	-	364.962	-
Personel prim karşılıkları	(1.668.828)	-	333.766	-
Diğer karşılıklar	(3.257.534)	(320.706)	651.507	64.141
Diğer	(975.088)	783.720	195.019	(156.744)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>			<b>11.235.670</b>	<b>9.157.545</b>

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak	9.157.545	3.076.079
Ertelenmiş vergi geliri	2.743.567	3.179.625
Değerleme artış fonu içerisinde muhasebeleştirilen	(93.284)	-
Finansal riskten korunma rezervi içerisinde muhasebeleştirilen	(572.158)	2.820.583
<b>30 Eylül</b>	<b>11.235.670</b>	<b>9.076.287</b>

#### NOT 21 - 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

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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.

#### NOT 21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Net dönem karı	75.276.149	23.617.810	73.772.937	25.048.915
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 (hisse başına tam YTL olarak)	0,0141	0,0044	0,0138	0,0047

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

#### NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### i) 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle ilişkili taraf bakiyeleri:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
<b>a) Banka mevduatları</b>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi")	15.822.880	14.918.839
	<b>15.822.880</b>	<b>14.918.839</b>
<b>b) İlişkili taraflardan alacaklar</b>		
CNH Trade N.V. ("CNH Trade")	67.676.962	52.596.471
CNH Italy SPA ("CNH Italy")	1.427.562	786.797
New Holland India Ag	907.051	111.456
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. ("Yapı Kredi Finansal Kiralama")	827.911	2.744.572
CNH France S.A ("CNH France")	284.117	234.526
Harranova Besi ve Tarım A.Ş.	-	216.761
Beldeyama Motorlu Vasıtalar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Beldeyama")	-	804.041
Otokoç Otomotiv Tic ve San A.Ş. ("Otokoç")	266.695	109.056
Diğer	431.834	166.761
	<b>71.822.132</b>	<b>57.770.441</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(599.337)	(296.995)
	<b>71.222.795</b>	<b>57.473.446</b>

30 Eylül 2008 tarihi itibariyle YTL, EURO ve USD cinsinden olan ilişkili taraflardan alacaklar için uygulanan yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %17,60, %5,14 ve %4,01 (31 Aralık

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

---

2007: YTL %16,28, EURO %4,39, USD%4,63) olup ortalama vadeler 3 ay (31 Aralık 2007: 2 ay) içerisinde dir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
<b>c) İlişkili taraflara borçlar</b>		
CNH Trade	28.180.569	14.817.987
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	94.390	741.804
Koç Holding	438.959	614.128
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer")	525.082	403.679
Ram Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş. ("Ram Sigorta")	169.988	357.050
Palmira Turizm Ticaret A.Ş. ("Palmira")	-	227.124
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş. ("Akpa")	96.031	72.603
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	119.463	28.874
Koç Net Haberleşme Teknolojileri ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Net")	71.622	52.582
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	35.914	39.610
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.	47.314	47.851
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem")	53.170	77.442
Aygaz A.Ş.	13.282	17.768
Koç Allianz Sigorta A.Ş. ("Koç Allianz Sigorta")	600.468	9.511
Otokoç	178.614	25.666
CNH Italy	667.889	557.165
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ("Ford Otomotiv")	-	80.716
Diğer	41.436	499.598
	<b>31.334.191</b>	<b>18.671.158</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(397.541)	(209.456)
	<b>30.936.650</b>	<b>18.461.702</b>

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla YTL ve EURO cinsinden olan ilişkili taraflara borçlar için uygulanan yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı sırasıyla %17,38 ve %5,20 (31 Aralık 2007: YTL %16,28, EURO %4,39) olup ortalama vadeler 3 ay (31 Aralık 2007: 3 ay) içerisindeydir.

#### ii) 1 Ocak - 30 Eylül 2008 ve 2007 ara hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
<b>a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları</b>				
CNH Trade	218.493.090	64.913.564	132.403.642	47.898.852
Yapı Kredi Finansal Kiralama	2.946.119	363.550	13.370.453	4.617.609
CNH Italy	2.314.661	453.779	3.431.005	1.176.175
Zer	683.478	556.192	-	-
Beldeyama	30.996	-	2.721.953	889.643
Diğer	2.574.570	1.482.953	1.588.770	644.021
	<b>227.042.914</b>	<b>67.770.038</b>	<b>153.515.823</b>	<b>55.226.300</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
<b>b) İlişkili taraflardan elde edilen diğer gelirler</b>				
CNH Italy	-	-	219.969	218.869
CNH Trade	266.011	27.123	24.221	9.652
Palmira	42.928	7.619	43.199	13.066
Diğer	39.991	7.103	-	-
	<b>348.930</b>	<b>41.845</b>	<b>287.389</b>	<b>241.587</b>

<b>c) İlişkili taraflardan yapılan ürün alımları</b>				
CNH Trade	34.989.360	13.038.790	100.130.958	58.181.005
Opet	6.798.500	2.537.752	3.716.172	1.207.559
Akpa	1.392.039	353.424	441.305	171.577
CNH Italy	1.262.183	457.697	-	-
CNH France	650.531	233.286	-	-
Koç Sistem	214.193	49.511	299.894	126.590
Ford Otomotiv	37.984	28.446	1.021.534	391.910
Bos Oksijen (*)	-	-	153.193	55.884
Diğer	483.580	131.025	325.407	91.863
	<b>45.828.370</b>	<b>16.829.931</b>	<b>106.088.463</b>	<b>60.226.388</b>

(\*) Koç Holding'in 17 Temmuz 2007 tarihinde Bos Oksijen'deki hisselerini Linde Grup'a devretmesi ile Bos Oksijen'den yapılan ürün alımları ilişkili taraflardan yapılan ürün alımları sınıflandırılmasından çıkarılmıştır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
<b>d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları</b>				
Setur	1.735.770	268.315	830.109	64.909
Ram Sigorta	2.619.322	1.007.414	885.877	14.264
Zer	2.181.831	907.118	1.233.287	308.096
Palmira	1.255.147	113.825	830.154	206.107
Koç Holding	1.058.314	315.253	1.015.265	396.376
Koç Holding Emekli Sandığı	738.137	302.684	664.617	226.032
Otokoç (*)	683.911	299.638	433.810	159.563
Koç Net	404.798	84.342	274.234	66.798
Opet	407.503	155.957	347.901	134.340
CNH Italy	877.209	739.593	670.992	133.133
Koç Sistem	193.058	56.650	145.608	58.507
Koç Allianz Sigorta	61.875	-	96.097	33.506
Birmot Birleşik Motor San. ve Tic. A.Ş. ("Birmot") (*)	-	-	327.195	125.937
Diğer	249.500	100.358	464.542	255.812
	<b>12.466.375</b>	<b>4.351.147</b>	<b>8.219.688</b>	<b>2.183.380</b>

(\*) Otokoç ve Birmot, 30 Kasım 2007 tarihinde Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ticari adı altında birleşmiştir.

Koç Holding ve CNH Italy'den alınan hizmetler insan kaynakları, strateji geliştirme ve danışmanlık ile ilgilidir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) 1 Ocak - 30 Eylül 2008 ve 2007 ara hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansal gelir ve giderler:

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Faiz geliri				
Yapı Kredi	898.154	376.983	1.476.688	297.810

iv) İlişkili taraflara ödenen temettüler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Ocak - 30 Eylül 2007
Koç Holding	35.460.335	40.125.000
CNH	35.250.000	40.125.000
Halka açık kısım	20.691.948	26.745.364
Temel Ticaret A.Ş.	1.963.126	-
Diğer	634.591	4.636
	<b>94.000.000</b>	<b>107.000.000</b>

v) 1 Ocak - 30 Eylül 2008 ve 2007 ara hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler:

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim kadrosuna yapılan ödemeler	2.924.676	585.632	2.706.724	367.680

#### NOT 23 - 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. Şirketin 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 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla Yeni Türk Lirası USD karşısında %5 oranında değer kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, USD para biriminden olan hazır değerler, ticari alacaklar, ilişkili taraflardan alacaklar ve ticari borçlardan oluşan kur farkı karı/zararı sonucu net dönem karı 369.051 YTL daha düşük (30 Eylül 2007: 245.713 YTL daha yüksek) olacaktı. Şirket'in döviz pozisyonunu çoğunlukla EURO alacak ve borçların oluşturması sebebiyle, Yeni Türk Lirası'nın USD karşısında olan değer kaybının 2008 ve 2007 yıllarının ilk dokuz aylık net dönem karına etkisi önemsizdir.

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla Yeni Türk Lirası EURO karşısında %5 oranında değer kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, EURO para biriminden olan hazır değerler, ticari alacaklar, ilişkili taraflardan alacaklar/borçlar, ticari borçlar ve kredilerden oluşan kur farkı karı/zararı sonucu net dönem karı 3.425.033 YTL daha düşük (30 Eylül 2007: 2.177.408 YTL daha düşük) olacaktı.

Şirket artan EURO cinsinden yükümlülükleri nedeniyle maruz kaldığı kur riskini azaltmak amacıyla bankalarla vadeli döviz alım taahhüt işlemleri yapmıştır (Not 7). Mevcut döviz alım taahhüt işlemleri neticesinde YTL'nin EURO karşısında %5 oranında değer kaybetmesi durumunda, 30 Eylül 2008 tarihi itibarı ile özkaynaklar altında muhasebeleştirilen finansal riskten korunma rezervinde 2.359.613 YTL (30 Eylül 2007: 3.762.850 YTL) tutarında bir artış olacaktı.

#### *Fiyat riski*

Şirket'in aktifinde finansal varlık olarak sınıfladığı sermaye araçları aktif bir piyasada işlem görmemeleri sebebiyle fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

#### *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 ve teminat tutarlarını sık aralıklarla güncelleyerek yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerin finansal durumları, geçmiş tecrübeler 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 8).

#### 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.



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması 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 nakit ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2008 tarihinde bir yıldan uzun finansal yükümlülüklerini 34.481.532 YTL tutarındaki uzun vadeli banka kredileri oluşturmaktadır (31 Aralık 2007: 75.286.692 YTL). 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla bir yıldan uzun vadeli finansal varlıklarını ise 148.718.405 YTL tutarındaki uzun vadeli ticari alacaklar ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır (31 Aralık 2007: 75.828.814 YTL).

#### Sermaye risk yönetimi

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

Şirket, aynı sektörde faaliyet gösteren diğer şirket uygulamalarına paralel olarak sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle ve toplam sermaye ise, bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla borç/sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Toplam borçlar	512.759.357	268.729.757
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 4)	(25.084.472)	(47.651.090)
<b>Net borç</b>	<b>487.674.885</b>	<b>221.078.667</b>
Toplam özkaynaklar	288.273.305	302.936.118
<b>Toplam sermaye</b>	<b>775.948.190</b>	<b>524.014.785</b>
<b>Net borç/sermaye oranı</b>	<b>% 63</b>	<b>% 42</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 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 23 - 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 6'da gösterilmiştir.

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

#### **Yabancı para pozisyonu**

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
Varlıklar	302.119.381	241.856.153
Yükümlülükler	(330.729.393)	(210.932.207)
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(28.610.012)</b>	<b>30.923.946</b>

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

### NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yabancı para tutarların YTL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	Para cinsi	30 Eylül 2008		31 Aralık 2007	
		Yabancı para tutarları	YTL	Yabancı para tutarları	YTL
<b>Varlıklar:</b>					
Nakit ve nakit benzerleri	EURO	2.818.231	5.066.615	453.286	775.210
	USD	61.935	76.279	319.910	372.598
	GBP	1.730	3.915	-	-
			5.146.809		1.147.808
Kısa vadeli ticari alacaklar	EURO	35.224.491	63.326.589	25.526.046	43.654.644
	USD	222.814	274.418	296.694	345.560
			63.601.007		44.000.204
İlişkili taraflardan alacaklar	EURO	38.082.614	68.464.924	32.778.366	56.057.561
	USD	1.805.718	2.223.922	227.682	265.181
	GBP	-	-	-	-
			70.688.846		56.322.742
Uzun vadeli ticari alacaklar	EURO	64.177.739	115.378.738	38.041.124	65.057.930
	USD	90.720	111.731	-	-
			115.490.469		65.057.930
			<b>254.927.131</b>		<b>166.528.684</b>
<b>Bilanço dışı kalemler</b>					
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar	EURO	26.250.000	47.192.250	44.046.000	75.327.469
<b>Toplam yabancı para cinsinden varlıklar</b>			<b>302.119.381</b>		<b>241.856.153</b>
<b>Yükümlülükler:</b>					
Kısa vadeli banka kredileri	EURO	110.141.933	198.013.167	47.225.947	80.765.815
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	EURO	9.410	16.917	24.761	42.347
Ticari borçlar	EURO	33.027.837	59.377.445	29.387.363	50.258.268
	USD	8.083.495	9.955.632	148.215	172.627
	DKK("Danimarka Kronu")	100.826	24.292	-	-
	GBP	5.281	11.951	66.424	154.495
	JPY	-	-	1.510.200	15.556
			69.369.320		50.600.946
İlişkili taraflara borçlar	EURO	16.046.533	28.848.457	8.992.664	15.379.254
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	EURO	-	-	6.634	11.345
Uzun vadeli banka kredileri	EURO	19.179.849	34.481.532	37.500.000	64.132.500
<b>Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler</b>			<b>330.729.393</b>		<b>210.932.207</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren dokuz aylık dönemler için Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu ithalat ve ihracat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Toplam ihracat tutarı	223.695.963	59.139.936	136.749.449	49.446.315
Toplam ithalat tutarı	167.216.329	54.701.516	162.650.089	46.586.370

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in mevcut döviz alım sözleşmeleri ve döviz cinsinden varlıkları aracılığıyla döviz yükümlülüğünü hedge etme oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı	%91	%146

.....