

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar**

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A. Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM BİLANÇO	1-2
ARA DÖNEM KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ARA DÖNEM ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
ARA DÖNEM NAKİT AKIM TABLOSU.....	5
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR.....	6-48
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-17
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17-18
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR	18-20
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	20-21
NOT 6 STOKLAR	21-22
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	22-23
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	24
NOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
NOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26-27
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	28-29
NOT 12 ÖZKAYNAKLAR	29-31
NOT 13 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	31
NOT 14 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER	32
NOT 15 FİNANSAL GELİRLER	32
NOT 16 FİNANSAL GİDERLER	32
NOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	33-34
NOT 18 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	35
NOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	35-40
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	40-48
NOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	48

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM BİLANÇO

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		1.261.277.636	1.068.781.411
Nakit ve nakit benzerleri	3	310.851.118	245.351.627
Ticari alacaklar			
- Ticari alacaklar	5	315.957.313	236.217.681
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	143.045.403	142.470.708
Stoklar	6	332.892.363	307.737.938
Diğer dönen varlıklar	9	158.531.439	137.003.457
DURAN VARLIKLAR		177.483.186	171.176.261
Ticari alacaklar	5	11.437.104	20.236.571
Diğer alacaklar		320.853	318.608
Maddi duran varlıklar	7	111.948.960	109.971.285
Maddi olmayan duran varlıklar	8	29.409.689	26.411.857
Ertelenmiş vergi varlıkları	17	24.366.580	14.237.940
TOPLAM VARLIKLAR		1.438.760.822	1.239.957.672

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Nisan 2012 tarihinde onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Marco Votta ve Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Memet İlkan Kamber tarafından imzalanmıştır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM BİLANÇO

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		612.364.806	499.647.692
Finansal borçlar	4	174.127.802	112.244.438
Ticari borçlar			
- Ticari borçlar	5	351.860.147	314.885.930
- İlişkili taraflara ticari borçlar	19	12.914.242	19.088.320
Diğer borçlar		7.613.456	10.810.110
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	22.192.813	10.145.898
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler	11	6.006.741	4.511.377
Borç karşılıkları	10	16.324.854	14.323.757
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	21.324.751	13.637.862
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		166.741.663	144.717.498
Finansal borçlar	4	144.029.289	122.900.032
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	7.718.546	7.501.348
Borç karşılıkları	10	14.993.828	14.316.118
ÖZKAYNAKLAR		659.654.353	595.592.482
Ödenmiş sermaye	12	53.369.000	53.369.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	12	39.014.356	39.014.356
Birleşme yedekleri		(5.569.000)	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		74.702.802	74.702.802
Geçmiş yıllar karları		434.075.324	156.653.755
Net dönem karı		64.061.871	277.421.569
TOPLAM KAYNAKLAR		1.438.760.822	1.239.957.672
Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	10		

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011
Satış gelirleri (net)	13	535.433.426	390.778.242
Satışların maliyeti (-)	13	(424.955.478)	(276.769.090)
BRÜT KAR		110.477.948	114.009.152
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(22.678.438)	(14.778.636)
Genel yönetim giderleri (-)		(7.592.772)	(6.009.934)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(1.794.096)	(710.891)
Diğer faaliyet gelirleri	14	1.259.733	1.215.216
Diğer faaliyet giderleri (-)	14	(5.896.988)	(3.228.002)
FAALİYET KARI		73.775.387	90.496.905
Finansal gelirler	15	77.493.862	82.689.453
Finansal giderler (-)	16	(74.695.775)	(81.415.208)
VERGİ ÖNCESİ KAR		76.573.474	91.771.150
Dönem vergi gideri	17	(22.640.243)	(21.564.440)
Ertelenmiş vergi geliri	17	10.128.640	3.488.360
DÖNEM KARI		64.061.871	73.695.070
DiĞER KAPSAMLI GELİR		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		64.061.871	73.695.070
Hisse başına kazanç (TL)	18	0,0120	0,0138

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2012	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	74.702.802	156.653.755	277.421.569	595.592.482
Transferler	-	-	-	-	277.421.569	(277.421.569)	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	64.061.871	64.061.871
31 Mart 2012	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	74.702.802	434.075.324	64.061.871	659.654.353

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2011	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	59.969.647	141.669.814	179.717.096	468.170.913
Transferler	-	-	-	14.733.155	164.983.941	(179.717.096)	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	(150.000.000)	-	(150.000.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	73.695.070	73.695.070
31 Mart 2011	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	74.702.802	156.653.755	73.695.070	391.865.983

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2011
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar		76.573.474	91.771.150
Amortisman gideri	7	3.142.499	1.934.450
İtfa payları	8	999.916	621.801
Kıdem tazminatı karşılığı	11	509.025	290.350
Maddi varlık satış karı-net	14	(192.853)	(59.227)
Faiz geliri	15	(2.723.206)	(3.610.419)
Faiz gideri	16	2.970.315	843.789
Stok değer düşüklüğü karşılığı	6	2.005.652	(669.178)
Gider tahakkukları-net		2.678.807	3.381.762
Şüpheli alacak karşılık gideri	14	4.512.302	3.191.448
Diğer nakit dışı kalemler		(670.845)	4.455.230
Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit akımı		89.805.086	102.151.156
Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler - net:			
Ticari alacaklardaki artış		(75.926.222)	(57.541.702)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış		651.491	6.425.042
Stoklardaki artış		(26.894.814)	(44.018.855)
Diğer dönen varlıklardaki artış		(21.527.980)	(374.724)
Diğer alacaklardaki azalış		(2.245)	(301)
Ticari borçlardaki artış		34.841.775	42.944.671
İlişkili taraflara borçlardaki azalış		(6.200.249)	(228.480)
Diğer borçlardaki (azalış)/artış		(3.196.654)	(1.850.000)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		7.686.889	12.788.856
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		1.495.364	(105.869)
Ödenen kıdem tazminatları	11	(291.827)	(197.135)
Ödenen vergiler		(10.593.329)	(12.782.972)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		(10.152.715)	47.209.608
Yatırım faaliyetleri:			
Yatırım harcamaları		(9.171.884)	(3.492.332)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen hasılat		246.815	71.934
Elde edilen faizler		2.986.035	4.176.400
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(5.939.034)	756.002
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredilerinden sağlanan net nakit		127.859.267	67.792.247
Finansal borçların geri ödemesi		(46.605.402)	(134.797.681)
Ödenen temettü		-	-
Ödenen faiz		(1.211.556)	(1.877.212)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		80.042.309	(68.882.646)
Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		1.629.379	531.145
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki (azalış)/artış		63.950.560	(20.917.036)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	3	244.528.553	247.556.860
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	3	310.108.492	227.170.969

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (“Şirket”) 1954 yılında Minneapolis Moline Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. adıyla kurulmuş olup, fiili faaliyet konusu tarım traktörleri, biçerdöver ve diğer tarım makine ve aletlerinin üretimi ve ticaretidir. Şirket’in adı 1968 yılında hisselerinin %25’inin bir Koç Holding A.Ş. (“Koç Holding”) grup şirketi olan Ege Makine ve Ticaret A.Ş. tarafından alınmasının ardından Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in önemli sermayedarları Koç Holding ve CNH Osterreich GmbH’dir (“CNH Osterreich”) (Not 12). Şirket’in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 2.608’dir (31 Aralık 2011: 2.491).

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

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

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

Şirket yurtiçi pazarlama ve satış faaliyetlerini, yurtiçine dağılmış olan 125 traktör satış bayisi ve 91 yedek parça bayisi vasıtasıyla yapmaktadır.

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

Güvercin Yolu No: 111-112
06560 - Gazi Ankara

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı %24,93 (31 Aralık 2011: %24,93) olan Şirket’in hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir (Not 12).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamıştır. Şirket’in, ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tabloları içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmelidir.

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

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

İşletmenin sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.3 UFRS’deki Değişiklikler

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır:

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü”, (Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.)
- UFRYK 20 “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri”, (1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi yoktur.)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında önceki döneme tutarlı olarak kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 3). Türk Lirası mevduatları maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise bilanço tarihinde Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası’na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir. Vadeli mevduat hesapları, bilanço tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş faizlerini de içermektedir

Satış Gelirleri

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle 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 ya da tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, indirim ve iskontoların düşülmüş şeklini gösterir (Not 13).

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 değerinin 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 6). Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Birim maliyet, ağırlıklı ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'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 7). Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanına tabi tutulmamışlardır.

Maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

Maddi duran varlıkların kayıtlı değerlerinin varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda duran varlık geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlık elden çıkarılmalarıyla oluşan kar ve zararlar, düzeltilmiş maddi varlık tutarları üzerinden hesaplanarak gelir/gider hesaplarına yansıtılmıştır (Not 14).

Maddi duran 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 amortismanına tabi tutulur.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, elde edilmiş hakları ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'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 dört ve beş yıllık ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir (Not 8).

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu 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 söz konusu 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.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 değer düşüklüğü olmasaydı oluşacak defter değerini aşmayacak şekilde geri çevrilir.

İlişkili Taraflar

Bu 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 19).

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.

Finansal Araçlar

Finansal araçların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edildiğine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi, finansal araçların sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir.

Alacaklar

Alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket’in herhangi bir borçluya doğrudan 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. Alacaklar, ilk olarak makul değer ve ilgili finansal varlıkla direkt olarak ilişkilendirilebilen işlem masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden finansal tablolara alınır. Alacaklar, bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dâhil edilmiştir. Alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir (Not 5).

Değer Düşüklüğü

Şirket’in, ödenmesi 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 dâhil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

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

Ticari borçlar

Ticari borçlar, makul değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş tutarlardan muhasebeleştirilir (Not 5).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Krediler

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Not 4). 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 (Not 16).

Borçlanma maliyetleri

Özellikli bir varlığın elde edilmesi, inşası veya üretilmesi ile direkt ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmekte, bu tanımda değerlendirilmeyen maliyetler ise oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıtlarından çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri, ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıtlarından çıkartır.

Bütün normal finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Şirket'in varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

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.

Kur Değişim Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz kurları kullanılarak TL'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 TL'ye çevrilmiştir.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 18).

Türkiye’deki şirketler, sermayelerini hâlihazırda 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 tamamıyla 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 10).

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 söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranının vergi öncesi oran olması şarttır. Söz konusu iskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kiralama İşlemleri

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 duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur (Not 7).

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.

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 varlığın tamamlanması halinde, tamamlanan varlığın teknik fizibilitesi dikkate alınarak 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.

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 8).

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dâhil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Şirket tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin Şirket tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda veya teşviğin Şirket tarafından elde edilmesi ile finansal tablolara alınır. Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik ve oransal bir şekilde gelir tablosuna yansıtılır.

Şirket'in yatırım harcamaları ile ilgili Resmi Daireler tarafından verilmesi uygun görülmüş yatırım teşvik belgeleri bulunmaktadır. Bu teşvikler sebebiyle Şirket'in sahip olduğu destek unsurları aşağıdaki gibidir:

- a) İthal edilen makine ve ekipmanlara uygulanan gümrük vergisinden %100 muafiyet,
- b) Yurtiçinden ve yurtdışından tedarik edilecek yatırım malları için KDV muafiyeti,
- c) Araştırma ve geliştirme kanunu kapsamında yer alan teşvikler (%100 Kurumlar Vergisi istisnası, Sosyal Güvenlik Kurumu teşvikleri vb.),
- d) Dâhilde işleme izin belgeleri
- e) Araştırma ve geliştirme harcamaları karşılığı, Tübitak - Teydeb' den alınan nakit destek,
- f) İndirimli kurumlar vergisi teşviki,
- g) Sigorta primi işveren hissesi desteği
- h) 9715 sayılı çevre maliyetlerinin desteklenmesi hakkında teşvik
- D) Patent teşvikleri.

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 17).

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 yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 17).

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.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu 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 imkân 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 17).

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

a) Tanımlanan fayda planı :

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 11).

b) Tanımlanan katkı planları :

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket’in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Nakit Akım Tablosu

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

İşletme faaliyetlerden 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 orijinal vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Sermaye ve Temettüleri

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

2.5 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 karşılıkları

Garanti gider ve karşılıkları, Şirket’in satışını gerçekleştirdikleri mallar için yaptıkları tamir-bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderleri, Şirketçe üstlenilen ilk bakım giderleri ile hasılatı cari döneme gelir olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu kaydedilir (Not 10). Bu kapsamda Şirket geri dönüş ve tamir seviyelerini tahmin etmekte ve bu oranı kullanarak cari dönem satışları üzerinden bir karşılık ayırmaktadır. Şirket, satışını gerçekleştirdiği malları 2 yıl boyunca garanti kapsamına almaktadır. Şirket 1 yıl içinde gerçekleşmesini öngördüğü garanti gider karşılıklarını kısa vadeye yansıtmaktadır.

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, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığını, sonraki dönemlerde netleştirilebilecek vergi yükümlülüğü doğuran yeterli karın oluşmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle kaydetmiştir.

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Bankalar		
- TL vadesiz mevduatlar	5.973.284	7.799.712
- TL vadeli mevduatlar	42.123.000	84.247.297
- Yabancı para vadesiz mevduatlar	1.507.693	1.112.369
- Yabancı para vadeli mevduatlar	261.247.141	152.192.249
	310.851.118	245.351.627

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla TL ve Avro vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama etkin faiz oranı %10,00 ve %3,91’ tir (31 Aralık 2011: TL: %10,19, Avro: %5,22, ABD Doları: %4,40). 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Bankalar	310.851.118	245.351.627
Tenzil: Faiz tahakkukları	(78.740)	(341.570)
Tenzil: Bloke banka mevduatları (*)	(663.886)	(481.504)
Nakit ve nakit benzeri değerler	310.108.492	244.528.553

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

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Finansal Borçlar

Kısa vadeli krediler

	<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
TL krediler (*)	231.624	2.503	-	-	231.624	2.503
Avro krediler	50.481.393	27.767.782	3,10	3,66	119.459.167	67.858.906
ABD doları krediler	10.297.722	10.181.448	4,60	4,60	18.256.832	19.231.736
					137.947.623	87.093.145

(*) Şirket'in 31 Mart 2012 itibariyle almış olduğu 231.624 TL (31 Aralık 2011: 2.503 TL) tutarındaki TL cinsinden krediler, çeşitli vergi ve Sosyal Güvenlik Kesintileri borçlarını ödemek için yurtiçi bankalardan kullanılmış 3 gün vadeli (31 Aralık 2011: 3 gün vadeli) ve faizsiz kredilerdir.

Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri

	<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Avro krediler	15.283.125	10.285.000	5,48	2,70	36.165.987	25.134.483
					36.165.987	25.134.483

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli finansal kiralama borçları

	Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
TL finansal kiralama borçları	14.192	16.810	14.192	16.810
			14.192	16.810
Toplam kısa vadeli finansal borçlar			174.127.802	112.244.438

b) Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Uzun vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Avro krediler	60.863.653	50.289.914	6,21	6,55	144.027.748	122.898.491
Toplam uzun vadeli finansal borçlar					144.027.748	122.898.491

Uzun vadeli finansal kiralama borçları

	Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
TL finansal kiralama borçları	1.541	1.541	1.541	1.541
			1.541	1.541
Toplam uzun vadeli finansal borçlar			144.029.289	122.900.032

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012
2013	66.274.606
2014	57.469.714
2015	10.141.714
2016	10.141.714
	144.027.748

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in değişken faizli kredisi bulunmamaktadır.
Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Banka kredileri	318.141.358	235.126.119	316.988.102	233.649.127

31 Mart 2012 tarihi itibariyle, kredilerin makul değerleri, Avro ve ABD doları krediler için sırasıyla yıllık %5,03 ve %5,30 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2011: Avro ve ABD Doları krediler için sırasıyla yıllık %6,35 ve %6,10'dur).

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	271.719.675	180.260.410
Alacak senetleri	75.568.363	85.983.860
Protestolu senetler	8.720.939	6.459.419
	356.008.977	272.703.689
Tenzil: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(35.673.632)	(33.039.870)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(4.378.032)	(3.446.138)
Kısa vadeli ticari alacaklar	315.957.313	236.217.681
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	143.045.403	142.470.708
Toplam kısa vadeli ticari alacaklar	459.002.716	378.688.389

Kısa vadeli şüpheli alacak karşılığının 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllar içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	(33.039.870)	(36.483.616)
Uzun vadeden kısa vadeye transfer	-	(377.080)
Yıl içerisinde iptal edilen (Not 14)	774.284	809.113
Yıl içerisinde ayrılan karşılık (Not 14)	(3.408.046)	(720.059)
31 Mart	(35.673.632)	(36.771.642)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli ticari alacaklar:		
Alacak senetleri	19.504.372	27.635.471
Tenzil: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(7.392.432)	(6.288.176)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(674.836)	(1.110.724)
Uzun vadeli ticari alacaklar	11.437.104	20.236.571

Uzun vadeli şüpheli alacak karşılığının 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllar içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	(6.288.176)	(6.552.363)
Uzun vadeden kısa vadeye transfer	-	377.080
Yıl içerisinde iptal edilen (Not 14)	-	-
Yıl içerisinde ayrılan karşılık (Not 14)	(1.104.256)	(2.471.389)
31 Mart	(7.392.432)	(8.646.672)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar:		
Satıcı cari hesapları	352.660.249	316.057.902
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(800.102)	(1.171.972)
Ticari borçlar	351.860.147	314.885.930
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 19)	12.914.242	19.088.320
Toplam ticari borçlar	364.774.389	333.974.250

NOT 6 - STOKLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzemeler	121.574.068	133.402.427
Yarı mamuller	12.813.560	6.528.610
Mamuller	81.976.392	43.941.293
Ticari mallar	47.796.332	48.472.282
Yedek parçalar	19.012.790	16.238.486
Yoldaki mallar (*)	53.386.873	60.816.840
	336.560.015	309.399.938
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(3.667.652)	(1.662.000)
	332.892.363	307.737.938

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 424.228.201 TL'dir (31 Mart 2011: 256.048.823 TL).

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 6 - STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	(1.662.000)	(2.521.097)
Yıl içinde iptal edilen	799.351	849.178
Yıl içinde ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığı	(2.805.003)	(180.000)
31 Mart	(3.667.652)	(1.851.919)

Şirket, 2012 yılı içerisinde 2011 yılında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılan mamul stoğunu satmış olup söz konusu tutar satılan malın maliyeti hesabına kaydedilmiştir.

Stok değer düşüklüğü karşılığının stok kalemi bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
İlk madde ve malzemeler	(362.539)	(1.580.665)
Ticari mallar	(2.442.464)	(271.254)
Yedek parçalar	(862.649)	-
	(3.667.652)	(1.851.919)

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2012
<u>Maliyet</u>					
Araziler	22.240.313	26.429	-	-	22.266.742
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.329.126	-	-	-	5.329.126
Binalar	51.177.099	15.669	-	-	51.192.768
Makine, tesis ve cihazlar	351.600.074	3.008.127	(3.510.181)	1.734.161	352.832.181
Özel maliyetler	2.705.188	-	-	-	2.705.188
Taşıt araçları	1.791.445	-	(129.617)	-	1.661.828
Mobilya ve mefruşat	27.882.315	333.974	(17.907)	267.588	28.465.970
Devam etmekte olan yatırımlar	9.655.625	1.789.937	-	(2.001.749)	9.443.813
	472.381.185	5.174.136	(3.657.705)	-	473.897.616
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.197.561	36.442	-	-	3.234.003
Binalar	35.102.741	390.349	-	-	35.493.090
Makine, tesis ve cihazlar	301.110.058	2.109.975	(3.484.997)	-	299.735.036
Özel maliyetler	2.620.160	6.952	-	-	2.627.112
Taşıt araçları	1.105.003	64.353	(110.084)	-	1.059.272
Mobilya ve mefruşat	19.274.377	534.428	(8.662)	-	19.800.143
	362.409.900	3.142.499	(3.603.743)	-	361.948.656
Net defter değeri	109.971.285				111.948.960

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2011
<u>Maliyet</u>					
Araziler	373.095	-	-	-	373.095
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.745.435	-	-	-	4.745.435
Binalar	49.149.170	3.250	-	-	49.152.420
Makine, tesis ve cihazlar	322.507.484	1.502.911	(734.714)	-	323.275.681
Özel maliyetler	2.705.188	-	-	-	2.705.188
Taşıt araçları	1.918.149	-	(32.248)	-	1.885.901
Mobilya ve mefruşat	23.389.573	228.159	(1.171.209)	420.787	22.867.310
Devam etmekte olan yatırımlar	11.998.368	521.051	-	(744.735)	11.774.684
	416.786.462	2.255.371	(1.938.171)	(323.948)	416.779.714
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.066.503	30.817	-	-	3.097.320
Binalar	33.572.888	373.561	-	-	33.946.449
Makine, tesis ve cihazlar	300.991.225	1.162.090	(734.714)	-	301.418.601
Özel maliyetler	2.581.685	10.939	-	-	2.592.624
Taşıt araçları	1.307.407	63.986	(32.248)	-	1.339.145
Mobilya ve mefruşat	19.303.252	293.057	(1.158.502)	-	18.437.807
	360.822.960	1.934.450	(1.925.464)	-	360.831.946
Net defter değeri	55.963.502				55.947.768

31 Mart 2012 tarihinde sona eren döneme ilişkin toplam 3.142.499 TL amortisman giderinin (31 Mart 2011: 1.934.450 TL), 2.277.983 TL (31 Mart 2011: 1.314.438 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 535.213 TL (31 Mart 2011: 409.154 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 187.628 TL (31 Mart 2011: 129.092 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 141.675 TL (31 Mart 2011: 81.766 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır. Dönem boyunca 196.060 TL (31 Mart 2011: 135.850 TL) tutarındaki amortisman gideri devam etmekte olan geliştirme giderleri ile ilişkili olması sebebiyle aktifleştirilmiştir.

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2012
<u>Maliyet</u>					
Haklar	6.093.469	148.543	-	-	6.242.012
Geliştirme giderleri	10.088.545	-	-	12.009.526	22.098.071
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	18.905.977	3.849.205	-	(12.009.526)	10.745.656
	35.087.991	3.997.748	-	-	39.085.739
<u>Birikmiş itfa payları</u>					
Haklar	4.389.345	161.891	-	-	4.551.236
Geliştirme giderleri	4.286.789	838.025	-	-	5.124.814
	8.676.134	999.916	-	-	9.676.050
Net defter değeri	26.411.857				29.409.689

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2011
<u>Maliyet</u>					
Haklar	4.845.814	38.195	-	323.948	5.207.957
Geliştirme giderleri	10.088.545	-	-	-	10.088.545
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	9.489.048	1.198.766	-	-	10.687.814
	24.423.407	1.236.961	-	323.948	25.984.316
<u>Birikmiş itfa payları</u>					
Haklar	3.827.883	117.374	-	-	3.945.257
Geliştirme giderleri	2.269.080	504.427	-	-	2.773.507
	6.096.963	621.801	-	-	6.718.764
Net defter değeri	18.326.444				19.265.552

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

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

31 Mart 2012 tarihinde sona eren döneme ilişkin toplam 999.916 TL (31 Mart 2011: 621.801 TL) tutarındaki itfa payının, 117.354 TL (31 Mart 2011: 79.754 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 27.572 TL (31 Mart 2011: 24.826 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 847.691 TL (31 Mart 2011: 512.260 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 7.299 TL (31 Mart 2011: 4.961 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden katma değer vergisi (“KDV”)	95.997.205	61.763.621
İadesi istenen KDV	54.578.399	72.786.817
Peşin ödenen giderler	2.077.164	1.826.780
Diğer	5.878.671	626.239
	158.531.439	137.003.457

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Alınan avanslar (*)	6.578.084	7.569.830
Gelecek dönemlere ait gelirler (**)	5.084.371	4.635.188
Gelecek dönemlere ait teşvik gelirleri (***)	1.319.298	1.375.444
Diğer gider tahakkukları (****)	8.342.998	57.400
	21.324.751	13.637.862

- (*) Alınan avanslar, 2012 yılı biçerdöver satışları için yapılmış olan ön ödemeli kampanya nedeniyle alınmıştır.
- (**) Gelecek dönemlere ait gelirler, 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle faturası kesilen ancak müşterilere teslimatı henüz gerçekleşmemiş traktörlerin satış tutarıdır.
- (***) Gelecek dönemlere ait teşvik gelirleri, tamamlanan geliştirme projelerine istinaden 2011 ve 2010 yılları itibariyle Türkiye Bilimsel Teknolojik Araştırma Kurumu’ndan alınan teşvik tutarını ifade etmektedir. Alınan teşvik tutarı, ilgili projelerin faydalı ömürlerine uygun olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.
- (****) 31 Mart 2012 tarihi itibariyle, faturası gelmemiş diğer gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Garanti gider karşılığı	15.697.459	13.773.700
Dava gider karşılıkları (*)	627.395	550.057
	16.324.854	14.323.757

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

b) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Garanti gider karşılığı	14.993.828	14.316.118
	14.993.828	14.316.118

Kısa ve uzun vadeli garanti gider karşılığının 31 Mart 2012 ve 2011 dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	28.089.818	14.763.037
Dönem içinde kullanılan karşılık tutarı	(4.452.506)	(2.592.521)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	7.053.975	5.949.273
31 Mart	30.691.287	18.119.789

Dava gider karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	550.057	324.419
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 14)	77.338	25.010
31 Mart	627.395	349.429

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

c) Koşula Bağlı Yükümlülükler

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	35.148.850	28.979.898
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
	35.148.850	28.979.898

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yabancı para teminatların orijinal para cinsinden tutarları 14.186.468 Avro ve 26.444 ABD Doları'dır (31 Aralık 2011: 11.552.968 Avro ve 26.444 ABD Doları).

d) Koşula Bağlı Varlıklar

	Orijinal para birimi değeri						TL karşılığı	
	31 Mart 2012			31 Aralık 2011			31 Mart 2012	31 Aralık 2011
	Avro	ABD Doları	TL	Avro	ABD Doları	TL		
Alınan teminat mektupları	45.000	470.000	235.102.550	252.226	470.000	225.926.980	236.042.301	227.431.153
Doğrudan borçlandırma	-	-	124.590.037	-	-	115.793.711	124.590.037	115.793.711
İpotekler	-	-	6.178.980	-	-	6.178.980	6.178.980	6.178.980
Teminat senedi	-	-	1.750.000	-	-	1.750.000	1.750.000	1.750.000
Nakit TL teminat	-	-	31.462	-	-	31.462	31.462	31.462
Nakit döviz teminat	-	8.257	-	-	8.257	-	14.639	15.597
							368.607.419	351.200.903

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Personele borçlar ve prim tahakkukları	4.577.556	3.951.934
Kullanılmayan izin karşılıkları	1.429.185	559.443
	6.006.741	4.511.377

Kullanılmayan izin karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	559.443	-
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı	869.742	-
31 Mart	1.429.185	-

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	7.718.546	7.501.348
	7.718.546	7.501.348

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 2.805,04 TL (31 Aralık 2011: 2.623,23 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Net iskonto oranı (%)	4,63	4,63
Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı oranı (%)	94,47	94,41

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Nisan 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	7.501.348	7.588.044
Yıl içinde ayrılan karşılık	509.025	290.350
Yıl içinde ödenen	(291.827)	(197.135)
31 Mart	7.718.546	7.681.259

NOT 12 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL’dir (31 Aralık 2011: 250.000.000 TL).

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

Şirket’in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Koç Holding	37,50	20.013.375	37,50	20.013.375
CNH Österreich	37,50	20.013.375	37,50	20.013.375
İMKB’de işlem gören	24,93	13.306.859	24,93	13.306.859
Diğer	0,07	35.391	0,07	35.391
	100,00	53.369.000	100,00	53.369.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		39.014.356		39.014.356
		92.383.356		92.383.356

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

Sermaye enflasyon düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Dağıtımı

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında 75.139.074 TL tutarında dönem karı ile 455.082.549 TL tutarında kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklar bulunmaktadır.

Şirket 02 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında hissedarlarına brüt 200.000.000 TL tutarında nakit temettünün dağıtılmasına karar vermiştir. Temettünün nakden dağıtımı 9 Nisan 2012 tarihi itibarıyla yapılmaya başlanmıştır.

NOT 13 - SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Yurtiçi satışlar	432.405.008	368.870.548
Yurtdışı satışlar	151.458.956	54.716.332
	583.863.964	423.586.880
Tenzil: Satışlardan indirimler ve iskontolar	(48.430.538)	(32.808.638)
Satış gelirleri (net)	535.433.426	390.778.242
Satışların maliyeti	(424.955.478)	(276.769.090)
Brüt kar	110.477.948	114.009.152

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 14 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Şüpheli alacak karşılığı iptali (Not 5)	774.284	809.113
Maddi duran varlık satış karı	207.346	69.671
Teşvik gelirleri	56.146	56.146
Diğer gelirler	221.957	280.286
Diğer faaliyet gelirleri	1.259.733	1.215.216
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 5)	(4.512.302)	(3.191.448)
Dava gider karşılıkları (Not 10)	(77.338)	(25.010)
Maddi duran varlık satış zararı	(14.493)	(10.444)
Diğer giderler	(1.292.855)	(1.100)
Diğer faaliyet giderleri	(5.896.988)	(3.228.002)

NOT 15 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Kur farkı gelirleri	61.295.486	71.670.591
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	13.475.170	7.408.443
Faiz gelirleri	2.723.206	3.610.419
Finansal gelirler	77.493.862	82.689.453

NOT 16 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Kur farkı giderleri	(58.938.215)	(74.804.815)
Vadeli alımlarla ilgili finansman gideri	(12.379.963)	(5.510.894)
Banka kredileri faiz giderleri	(2.970.315)	(843.789)
Diğer	(407.282)	(255.710)
Finansal giderler	(74.695.775)	(81.415.208)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek kurumlar vergisi	22.640.243	65.875.698
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(447.430)	(55.729.800)
Ödenecek vergi yükümlülüğü - net	22.192.813	10.145.898
	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(22.640.243)	(21.564.440)
Ertelenmiş vergi geliri	10.128.640	3.488.360
Vergi gideri	(12.511.603)	(18.076.080)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (31 Aralık 2011: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin (ar-ge indirim gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlenmiş finansal tabloları ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2011: %20).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülüklerinin) yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme ve faydalı ömür farkları	13.488.585	13.710.807	(2.697.717)	(2.742.161)
İlişkili taraflardan ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(86.064)	(217.562)	17.213	43.512
Kıdem tazminat karşılığı	(7.718.546)	(7.501.348)	1.543.709	1.500.270
Stokların üzerine aktifleştirilen gerçekleşmemiş finansman gideri	(5.134.345)	(5.968.097)	1.026.869	1.193.619
Garanti gider karşılığı	(30.691.287)	(28.089.818)	6.138.257	5.617.963
Dava gider karşılıkları	(627.395)	(550.057)	125.479	110.011
Ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(4.222.371)	(3.186.187)	844.474	637.237
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(26.420.769)	(25.764.118)	5.284.154	5.152.824
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(3.667.652)	(1.662.000)	733.530	332.401
Satış primleri tahakkuku	(34.718.053)	(9.192.328)	6.943.611	1.838.466
Diğer gider karşılıkları	(10.600.725)	(616.843)	2.120.145	123.369
Serbest bölge şubesine yapılan satışların kar marjı eliminasyonu	-	(2.107)	-	421
Yatırım teşviği vergi varlığı	(10.264.565)	-	2.052.913	-
Diğer	(1.169.706)	(2.150.036)	233.943	430.008
Ertelenmiş vergi varlığı			24.366.580	14.237.940

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	14.237.940	12.770.736
Ertelenmiş vergi geliri	10.128.640	3.488.360
31 Mart	24.366.580	16.259.096

Cari dönem vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Vergi öncesi kar	76.573.474	91.771.150
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi gideri	15.314.695	18.354.230
Yatırım indirimi	(2.052.913)	-
Ar-ge indirimi	(925.574)	(281.104)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	130.276	2.954
Diğer	45.119	-
Toplam vergi gideri	12.511.603	18.076.080

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 18 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Dönem karı	64.061.871	73.695.070
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.336.900.000	5.336.900.000
Hisse başına kar (1 Kr nominal değerli 1 hisse başına TL olarak)	0,0120	0,0138

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

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

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

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
a) Banka mevduatları ve krediler		
İlişkili taraf banka mevduatları:		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (“Yapı Kredi”)	767.651	2.087.792
	767.651	2.087.792

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Grup şirketlerinden ticari alacaklar		
CNH International SA (“CNH International”) (*)	130.685.030	133.880.805
CNH Latin America Ltda.	8.890.530	3.291.874
CNH Italy SPA (“CNH Italy”)	2.602.535	4.940.041
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	724.987	494.395
CNH France S.A (“CNH France”)	5.100	12.727
Diğer	223.285	68.428
	143.131.467	142.688.270
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(86.064)	(217.562)
	143.045.403	142.470.708
<p>(*) İlişkili taraflardan ticari alacaklar, Şirket’in yurtdışı satışlarının önemli kısmının CNH International aracılığı ile gerçekleştirilmesi sebebi ile oluşmaktadır. Söz konusu alacaklar, iş anlaşmalarında belirlenen vadeler kapsamında düzenli olarak tahsil edilmektedir.</p>		
c) İlişkili taraflara ticari borçlar		
Ortaklara ticari borçlar		
Koç Holding	589.764	1.679.738
	589.764	1.679.738
Grup şirketlerine ticari borçlar		
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Opet Fuchs”)	7.410.577	309.161
New Holland Fiat India Pvt. Ltd.	2.305.913	2.432.182
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (“Zer”)	1.134.730	4.062.351
Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş. (“Otokar”)	628.896	583.795
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. (“Koçtaş”)	464.944	558.969
Opet Petrolcülük A.Ş. (“Opet”)	-	4.783.796
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (“Koç Sistem”)	-	1.530.380
CNH Services srl	-	1.335.659
Arçelik A.Ş.	-	930.989
Otokoç Otomotiv San. ve Tic. A.Ş (“Otokoç”)	-	140.478
Setur Servis Turistik A.Ş. (“Setur”)	-	198.547
Diğer	438.254	694.403
	12.383.314	17.560.710
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(58.836)	(152.128)
	12.914.242	19.088.320

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) 1 Ocak – 31 Mart 2012 ve 2011 ara hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Grup şirketlerine yapılan ürün satışları		
CNH International (*)	138.391.255	48.288.064
CNH Latin America Ltda.	12.014.478	3.088.683
Zer	1.273.009	820.960
CNH Italy	827.347	2.304.618
Diğer	153.033	320.631
	152.659.122	54.822.956

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

b) İlişkili taraflardan elde edilen diğer gelirler ve giderler

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Grup şirketlerinden elde edilen diğer gelirler		
CNH International	-	251.883
Diğer	-	4.972
	-	256.855
Grup şirketlerinden elde edilen diğer giderler		
CNH Italy	(34.678)	-
CNH International	(24.957)	-
	(59.635)	-

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Grup şirketlerinden yapılan mal alımları		
CNH International (*)	11.377.461	9.818.975
Opet Fuchs (**)	8.966.352	569.042
Zer	2.229.989	659.798
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	770.321	653.367
Opet (**)	173.989	4.978.812
Diğer	779.431	181.674
	24.297.543	16.861.668

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

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

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Ortaklardan yapılan hizmet alımları		
Koç Holding (****)	499.800	324.444
	499.800	324.444

Grup şirketlerinden yapılan hizmet alımları

Zer (*)	2.936.680	2.482.361
Otokar (**)	1.815.809	-
Setur (***)	1.225.337	683.080
CNH Services srl (****)	545.001	318.600
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (*****)	419.383	35.712
Otokoç	178.245	206.020
Aygaz Doğalgaz Toptan Satış A.Ş.	93.099	747.886
Eltek (*****)	-	1.734.466
Koç Sistem	-	23.894
Opet	-	139.246
Diğer	204.780	449.463
	7.418.334	6.820.728
	7.918.134	7.145.172

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- (*) Zer’den alınan hizmetler güvenlik, temizlik, nakliye ve benzeri diğer hizmetler ile ilgilidir.
- (**) Otokar’ dan alınan hizmet, montaj ve montaj destek hizmeti alınması ile ilgilidir.
- (***) Setur’ dan alınan hizmetler genel olarak satış ve pazarlama faaliyetleri kapsamında alınan uçak biletleri, konaklamalar ve yapılan çeşitli organizasyonlar ile ilgilidir.
- (****) Koç Holding ve CNH Services srl’den alınan hizmetler insan kaynakları, strateji geliştirme, aracılık ve danışmanlık ile ilgilidir.
- (*****) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş aracılığı ile 3.taraf sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında, 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.
- (*****) Eltek’ten alınan hizmet, elektrik alımı ile ilgilidir. Haziran 2011 dönemi sonu itibarıyla Eltek’ ten alınan hizmetler Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş’ den alınmaya başlanmıştır.

iii) 1 Ocak – 31 Mart 2012 ve 2011 ara hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansal gelir ve giderler:

Grup şirketleri ile yapılan işlemlerle ilgili finansal gelir ve giderler

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Faiz geliri		
Yapı Kredi	-	79.354

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Faiz gideri		
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	510	819
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	454	-
	964	819

iv) İlişkili taraflara ödenen temettüleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Koç Holding	-	56.250.000
CNH Osterreich	-	56.250.000
Halka açık kısım	-	36.487.354
Diğer	-	1.012.646
	-	150.000.000

Şirket 02 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında hissedarlarına brüt 200.000.000 TL tutarında nakit temettünün dağıtılmasına karar vermiştir. Temettünün nakden dağıtımı 9 Nisan 2012 tarihi itibarıyla yapılmaya başlanmıştır (Not 21).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- v) 1 Ocak – 31 Mart 2012 ve 2011 ara hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Üst düzey yönetime sağlanan kısa vadeli faydalar (*)	751.411	638.218

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

Grup Şirketleri ile yapılan diğer işlemler

Maddi duran varlık satış karı

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Maddi duran varlık satış karı/(zararı)		
Zer	(109)	7.458
	(109)	7.458

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

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

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

- a) Piyasa riski

Kur riski

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
1.Ticari Alacaklar	229.327.746	323.880	96.667.317	-	-	-	-
2.Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	262.754.834	14.335	111.023.557	1.008	-	212	-
3.Diğer	31.191.181	1.073.357	12.363.923	765	-	14.315	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	523.273.761	1.411.572	220.054.797	1.773	-	14.527	-
5.Ticari Alacaklar	11.919.991	154.000	4.921.807	-	-	-	-
6.Diğer	1.807	1.019	-	-	-	-	-
7.Duran Varlıklar (5+6)	11.921.798	155.019	4.921.807	-	-	-	-
8.Toplam Varlıklar (4+7)	535.195.559	1.566.591	224.976.604	1.773	-	14.527	-
9.Ticari Borçlar	272.365.239	227.533	114.854.216	60.221	-	-	-
10.Finansal Yükümlülükler	173.881.986	10.297.722	65.764.518	-	-	-	-
11.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.966.628	2.641	2.519.416	-	-	-	-
12.Kısa Vadeli Yükümlülükler (9+10+11)	452.213.853	10.527.896	183.138.150	60.221	-	-	-
13.Finansal Yükümlülükler	144.027.748	-	60.863.653	-	-	-	-
14.Uzun Vadeli Yükümlülükler (13)	144.027.748	-	60.863.653	-	-	-	-
15.Toplam Yükümlülükler (12+14)	596.241.601	10.527.896	244.001.803	60.221	-	-	-
16.Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	(61.046.042)	(8.961.305)	(19.025.199)	(58.448)	-	14.527	-
17.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	(61.046.042)	(8.961.305)	(19.025.199)	(58.448)	-	14.527	-

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler için Şirket’in gerçekleştirmiş olduğu ithalat ve ihracat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Toplam ihracat tutarı	151.458.956	54.716.332
Toplam ithalat tutarı	116.582.092	101.365.763

Şirket, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket’in sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL’nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ile özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2012			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(1.588.750)	1.588.750	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(1.588.750)	1.588.750	-	-
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(4.502.123)	4.502.123	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(4.502.123)	4.502.123	-	-
Diğer’ in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Diğer net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(13.731)	13.731	-	-
Diğer riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Diğer Net Etki	(13.731)	13.731	-	-
Toplam Net Etki	(6.104.604)	6.104.604	-	-

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

	31 Aralık 2011			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(1.756.838)	1.756.838	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(1.756.838)	1.756.838	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(2.660.574)	2.660.574	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(2.660.574)	2.660.574	-	-
Diğer' in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Diğer net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(38.607)	38.607	-	-
Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer Net Etki	(38.607)	38.607	-	-
Toplam Net Etki	(4.456.019)	4.456.019	-	-

Fiyat riski

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

Nakit akım ve makul değer faiz oranı riski

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

b) Kredi riski

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket’in maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2012						Diğer (*)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	142.537.936	304.774.020	-	320.853	310.851.118	-	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	507.467	12.539.223	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	10.081.174	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	28.809.890	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(18.728.716)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	24.337.348	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(24.337.348)	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	35.148.850
Azami kredi riskine maruz tutar (**)	143.045.403	327.394.417	-	320.853	310.851.118	-	35.148.850

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

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

31 Mart 2012 tarihi itibariyle azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 182.162.506 TL’dir. Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların hepsi teminat altındadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

	31 Aralık 2011						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer (*)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	141.963.241	248.723.633	-	318.608	245.351.627	-	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	507.467	6.360.712	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	1.369.907	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	18.224.027	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(16.854.120)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	22.473.926	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(22.473.926)	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	28.979.898
Azami kredi riskine maruz tutar (**)	142.470.708	256.454.252	-	318.608	245.351.627	-	28.979.898

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

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 240.080.351 TL'dir. Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların hepsi teminat altındadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

c) Likidite riski

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

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

Sermaye risk yönetimi

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

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

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)	310.108.492	244.528.553
Eksi: Finansal borçlar	(318.157.091)	(235.144.470)
Net finansal (borç) / varlık	(8.048.599)	9.384.083
Toplam özkaynaklar	659.654.353	595.592.482
Net finansal borç / özsermaye oranı	%(1)	-

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 – 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

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

NOT 21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket 02 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında hissedarlarına brüt 200.000.000 TL tutarında nakit temettünün dağıtılmasına karar vermiştir. Temettünün nakden dağıtımı 9 Nisan 2012 tarihi itibarıyla yapılmaya başlanmıştır.

.....