

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

**1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE SEÇİLMİŞ  
AÇIKLAYICI NOTLAR**

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A. Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>BİLANÇOLAR</b> .....	<b>1-2</b>
<b>ARA DÖNEM ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI</b> .....	<b>3</b>
<b>ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI</b> .....	<b>4</b>
<b>ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI</b> .....	<b>5</b>
<b>ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR</b> .....	<b>6-37</b>
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-8
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	9
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR .....	9-10
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	10-11
NOT 6 STOKLAR.....	11-12
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	12-13
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	14
NOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	15
NOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	16-17
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	18
NOT 12 ÖZKAYNAKLAR .....	19-21
NOT 13 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	21
NOT 14 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER.....	22
NOT 15 FİNANSAL GELİRLER .....	22
NOT 16 FİNANSAL GİDERLER.....	22
NOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	23-24
NOT 18 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	25
NOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	25-29
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	29-37
NOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	37

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>810.089.359</b>	<b>739.251.159</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	228.196.526	248.557.341
Ticari alacaklar			
- Ticari alacaklar	5	266.200.206	214.976.132
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	56.727.107	62.152.300
Stoklar	6	174.824.807	129.799.394
Diğer dönen varlıklar	9	84.140.713	83.765.992
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>156.019.025</b>	<b>146.921.396</b>
Ticari alacaklar	5	64.217.691	59.532.098
Maddi duran varlıklar	7	55.947.768	55.963.502
Maddi olmayan duran varlıklar	8	19.265.552	18.326.444
Ertelenmiş vergi varlıkları	17	16.259.096	12.770.736
Diğer duran varlıklar	9	328.918	328.616
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>966.108.384</b>	<b>886.172.555</b>

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 26 Nisan 2011 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 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>544.538.351</b>	<b>369.380.804</b>
Finansal borçlar	4	84.621.408	127.922.061
Ticari borçlar			
- Ticari borçlar	5	231.468.803	185.792.694
- İlişkili taraflara ticari borçlar	19	9.743.352	9.957.397
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	20.937.980	12.156.512
Borç karşılıkları	10	23.172.072	15.195.254
Diğer kısa vadeli yükümlülükler			
- Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	24.594.736	18.356.886
- İlişkili taraflara diğer borçlar	19	150.000.000	-
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>29.704.050</b>	<b>48.620.838</b>
Finansal borçlar	4	22.022.791	41.032.794
Kıdem tazminatı karşılığı	11	7.681.259	7.588.044
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>391.865.983</b>	<b>468.170.913</b>
Ödenmiş sermaye	12	53.369.000	53.369.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	39.014.356	39.014.356
Birleşme yedekleri	12	(5.569.000)	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	74.702.802	59.969.647
Geçmiş yıllar karları	12	156.653.755	141.669.814
Net dönem karı	12	73.695.070	179.717.096
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>966.108.384</b>	<b>886.172.555</b>

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 2011 VE 2010 ARA DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2010
Satış gelirleri (net)	13	390.778.242	239.149.506
Satışların maliyeti (-)	13	(276.769.090)	(183.209.847)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>114.009.152</b>	<b>55.939.659</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(14.778.636)	(8.615.031)
Genel yönetim giderleri (-)		(6.009.934)	(5.909.746)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(710.891)	(505.686)
Diğer faaliyet gelirleri	14	1.215.216	1.065.515
Diğer faaliyet giderleri (-)	14	(3.228.002)	(9.863.355)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>90.496.905</b>	<b>32.111.356</b>
Finansal gelirler	15	82.689.453	87.394.362
Finansal giderler (-)	16	(81.415.208)	(89.561.220)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>91.771.150</b>	<b>29.944.498</b>
Dönem vergi gideri	17	(21.564.440)	(8.714.694)
Ertelenmiş vergi geliri	17	3.488.360	2.925.876
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>73.695.070</b>	<b>24.155.680</b>
Hisse başına kazanç (TL)	18	0,0138	0,0045
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi (gideri)/geliri		-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>73.695.070</b>	<b>24.155.680</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>73.695.070</b>	<b>24.155.680</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 ARA DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>59.969.647</b>	<b>141.669.814</b>	<b>179.717.096</b>	<b>468.170.913</b>
Transferler	-	-	-	14.733.155	164.983.941	(179.717.096)	-
Ödenecek temettüleri	-	-	-	-	(150.000.000)	-	(150.000.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	73.695.070	73.695.070
<b>31 Mart 2011</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>74.702.802</b>	<b>156.653.755</b>	<b>73.695.070</b>	<b>391.865.983</b>
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>59.011.780</b>	<b>123.919.774</b>	<b>30.955.024</b>	<b>300.700.934</b>
Transferler	-	-	-	957.867	29.997.157	(30.955.024)	-
Ödenecek temettüleri	-	-	-	-	(12.247.117)	-	(12.247.117)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	24.155.680	24.155.680
<b>31 Mart 2010</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>59.969.647</b>	<b>141.669.814</b>	<b>24.155.680</b>	<b>312.609.497</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 ARA DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2011	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2010
<b>İşletme faaliyetleri:</b>			
Vergi öncesi kar		91.771.150	29.944.498
Amortisman gideri	7	1.934.450	1.607.695
İtfa payları	8	621.801	427.513
Kıdem tazminatı karşılığı	11	290.350	734.725
Maddi varlık satış karı-net	14	(59.227)	(77.440)
Faiz geliri	15	(3.610.419)	(806.667)
Faiz gideri	16	843.789	2.620.783
Stok değer düşüklüğü karşılığı	6	(669.178)	506.250
Gider tahakkukları-net		7.976.823	3.297.527
Şüpheli alacak karşılık gideri	14	3.191.448	9.320.614
Diğer nakit dışı kalemler		4.455.230	(11.120.756)
<b>Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit akımı</b>		<b>106.746.217</b>	<b>36.454.742</b>
<b>Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler - net:</b>			
Ticari alacaklardaki artış		(56.541.851)	(15.519.944)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış/(artış)		5.425.193	(20.622.090)
Stoklardaki artış		(44.018.855)	(4.676.407)
Diğer dönen varlıklardaki artış		(374.726)	(3.281.643)
Diğer duran varlıklardaki (artış)/azalış		(301)	50.968
İlişkili taraflara borçlardaki (azalış)/artış		(214.045)	14.232.283
Ticari borçlardaki artış		42.930.235	69.686.397
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		156.237.848	5.325.956
Ödenen kıdem tazminatları	11	(197.135)	(193.364)
Ödenen vergiler		(12.782.972)	(2.159.535)
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>197.209.608</b>	<b>79.297.363</b>
<b>Yatırım faaliyetleri:</b>			
Yatırım harcamaları		(3.492.330)	(1.856.267)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen hasılat		71.934	105.550
Elde edilen faizler		4.176.398	613.814
<b>Yatırım (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>756.002</b>	<b>(1.136.903)</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>			
Banka kredilerinden sağlanan net nakit		67.792.247	104.413.113
Finansal borçların geri ödemesi		(134.797.681)	(166.481.860)
Ödenecek temettü		(150.000.000)	(12.247.117)
Ödenen faiz		(1.877.212)	(2.794.535)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(218.882.646)</b>	<b>(77.110.399)</b>
<b>Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>531.145</b>	<b>(463.149)</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki (azalış)/artış		(20.917.036)	1.050.061
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>		<b>247.556.860</b>	<b>80.396.303</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>		<b>227.170.969</b>	<b>80.983.215</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

## **1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### **NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. ("Şirket") 1954 yılında Minneapolis Moline Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. adıyla kurulmuş olup, fiili faaliyet konusu tarım traktörleri, biçerdöver ve diğer tarım makine ve aletlerinin üretimi ve ticaretidir. Şirket'in adı 1968 yılında hisselerinin %25'inin bir Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding") grup şirketi olan Ege Makine ve Ticaret A.Ş. tarafından alınmasının ardından Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in önemli sermayedarları Koç Holding ve CNH Osterreich GmbH'dir ("CNH Osterreich") (Not 12). Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 2.164 'tür (31 Aralık 2010: 1.817).

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

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

Şirket hissedarlarından Hollanda merkezli CNH Global NV, 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 GmbH firmasına devretmiştir.

Şirket yurtiçi pazarlama ve satış faaliyetlerini, yurtiçine dağılmış olan 119 traktör satış bayisi ve 83 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 2011 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı %24,93 (31 Aralık 2010: %24,3) olan Şirket'in hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir (Not 12).

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

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

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

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



# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

(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 özet ara dönem finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, 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 yayınlanan duyurular ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

#### Netleştirme/Mahsup

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

#### 2.2 UFRS'deki Değişiklikler

- UMS 36 (Değişiklik), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" (1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.).
- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Varlıklar" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRS 2 (Değişiklik), "Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemleri" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRYK 13, "Müşteri Sadakat Programları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferleri" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRS 9 "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).

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

### **1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

- UMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UMS 32 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Mali Tabloların Sunumu" (1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRYK 14 (Değişiklik), "Tanımlanmış Fayda Varlığının Siniri, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UMS 34 (Değişiklik), "Ara Dönem Raporlama" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRYK 16 (Değişiklik), "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımının Finansal Riskten Korunması" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRYK 19 (Değişiklik), "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).

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

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### **2.4 Faaliyetlerin mevsimselliği**

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

#### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

31 Mart 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Bankalar		
- TL vadesiz mevduatlar	4.390.450	3.116.444
- TL vadeli mevduatlar	216.683.490	191.454.665
- Yabancı para vadesiz mevduatlar	1.908.065	1.998.046
- Yabancı para vadeli mevduatlar	5.214.521	51.988.186
	<b>228.196.526</b>	<b>248.557.341</b>

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla TL ve Avro vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama etkin faiz oranı %7,33 ve %3,48' dir (31 Aralık 2010: TL: %8,92, Avro: %3,24). 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır.

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Bankalar	228.196.526	248.557.341	81.279.588	80.690.192
Tenzil: Faiz tahakkukları	(43.987)	(609.969)	(251.788)	(58.935)
Tenzil: Bloke banka mevduatları	(981.570)	(390.512)	(44.585)	(234.954)
<b>Nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>227.170.969</b>	<b>247.556.860</b>	<b>80.983.215</b>	<b>80.396.303</b>

#### NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

##### a) Kısa Vadeli Finansal Borçlar

##### Kısa vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
TL krediler	29.822.698	3.528.457	6,88	7,00	29.822.698	3.528.457
Avro krediler	10.001.504	60.706.458	1,80	2,25	21.819.281	114.146.396
					<b>51.641.979</b>	<b>117.674.853</b>

##### Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Avro krediler	15.117.083	5.000.000	2,80	3,00	32.979.429	10.247.208
					<b>32.979.429</b>	<b>10.247.208</b>
<b>Toplam kısa vadeli finansal borçlar</b>					<b>84.621.408</b>	<b>127.922.061</b>

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

#### b) Uzun Vadeli Finansal Borçlar

##### Uzun vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Avro krediler	10.094.789	20.024.788	3,25	2,98	22.022.791	41.032.794
<b>Toplam uzun vadeli finansal borçlar</b>					<b>22.022.791</b>	<b>41.032.794</b>

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2011
2012	22.022.791
	<b>22.022.791</b>

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	106.644.199	168.954.855	104.242.923	167.419.021

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, kredilerin makul değerleri, Avro ve TL krediler için sırasıyla yıllık %3,23 ve %7,14 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2010: Avro ve TL krediler için sırasıyla yıllık %2,66 ve %6,50'dir).

### NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteri cari hesapları	213.222.198	164.100.405
Alacak senetleri	83.259.348	81.088.271
Protestolu senetler	19.082.796	16.772.681
	315.564.342	261.961.357
Tenzil: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(45.418.314)	(43.035.979)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(3.945.822)	(3.949.246)
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>266.200.206</b>	<b>214.976.132</b>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	56.727.107	62.152.300
<b>Toplam kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>322.927.313</b>	<b>277.128.432</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli alacak karşılığının 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>43.035.979</b>	<b>20.817.960</b>
Yıl içerisinde tahsil edilen (Not 14)	(809.113)	(921.050)
Yıl içerisinde ayrılan karşılık (Not 14)	3.191.448	9.320.614
<b>31 Mart</b>	<b>45.418.314</b>	<b>29.217.524</b>

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar:</b>		
Alacak senetleri	67.691.646	63.998.219
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(3.473.955)	(4.466.121)
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b>	<b>64.217.691</b>	<b>59.532.098</b>

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>Ticari borçlar:</b>		
Satıcı cari hesapları	233.165.388	186.504.161
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(1.696.585)	(711.467)
<b>Ticari borçlar</b>	<b>231.468.803</b>	<b>185.792.694</b>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 19)	9.743.352	9.957.397
<b>Toplam ticari borçlar</b>	<b>241.212.155</b>	<b>195.750.091</b>

#### NOT 6 - STOKLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzemeler	90.190.007	55.807.795
Yarı mamuller	2.553.144	2.968.411
Mamuller	17.941.748	12.823.091
Ticari mallar	22.956.592	23.235.584
Yedek parçalar	17.288.160	13.933.438
Yoldaki mallar	25.747.075	23.552.172
	176.676.726	132.320.491
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(1.851.919)	(2.521.097)
	<b>174.824.807</b>	<b>129.799.394</b>

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 256.048.823 TL'dir (31 Mart 2010: 174.478.634 TL).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 6 - STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	(2.521.097)	(4.246.237)
Yıl içinde iptal edilen	849.178	-
Yıl içinde ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığı	(180.000)	(506.250)
<b>31 Mart</b>	<b>(1.851.919)</b>	<b>(4.752.487)</b>

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

#### NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2011
<b><u>Maliyet</u></b>					
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
	<b>416.786.462</b>	<b>2.255.371</b>	<b>(1.938.171)</b>	<b>(323.948)</b>	<b>416.779.714</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>					
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
	<b>360.822.960</b>	<b>1.934.450</b>	<b>(1.925.464)</b>	<b>-</b>	<b>360.831.946</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>55.963.502</b>				<b>55.947.768</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2010
<b><u>Maliyet</u></b>					
Araziler	373.095	-	-	-	373.095
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.479.678	-	-	-	4.479.678
Binalar	48.419.992	-	-	-	48.419.992
Makine, tesis ve cihazlar	313.056.236	458.274	-	-	313.514.510
Özel maliyetler	2.623.444	65.533	-	-	2.688.977
Taşıt araçları	2.230.392	-	(132.392)	-	2.098.000
Mobilya ve mefruşat	20.772.330	40.009	(6.984)	-	20.805.355
Devam etmekte olan yatırımlar	2.042.878	26.741	-	-	2.069.619
	<b>393.998.045</b>	<b>590.557</b>	<b>(139.376)</b>	<b>-</b>	<b>394.449.226</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.950.217	28.401	-	-	2.978.618
Binalar	32.102.848	365.404	-	-	32.468.252
Makine, tesis ve cihazlar	298.507.356	936.257	-	-	299.443.613
Özel maliyetler	2.535.582	12.249	-	-	2.547.831
Taşıt araçları	1.335.861	74.214	(104.282)	-	1.305.793
Mobilya ve mefruşat	18.658.822	191.170	(6.984)	-	18.843.008
	<b>356.090.686</b>	<b>1.607.695</b>	<b>(111.266)</b>	<b>-</b>	<b>357.587.115</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>37.907.359</b>				<b>36.862.111</b>

31 Mart 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin toplam 1.934.450 TL amortisman giderinin (31 Mart 2010: 1.607.695 TL), 1.314.438 TL (31 Mart 2010: 1.144.227 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 409.154 TL (31 Mart 2010: 341.137 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 129.092 TL (31 Mart 2010: 85.626 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 81.766 TL (31 Mart 2010: 36.705 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır. Dönem boyunca 135.850 TL (31 Mart 2010: 88.995 TL) tutarındaki amortisman gideri devam etmekte olan geliştirme giderleri ile ilişkili olması sebebiyle aktifleştirilmiştir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2011
<b><u>Maliyet</u></b>					
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
	<b>24.423.407</b>	<b>1.236.961</b>	<b>-</b>	<b>323.948</b>	<b>25.984.316</b>
<b><u>Birikmiş itfa payları</u></b>					
Haklar	3.827.883	117.374	-	-	3.945.257
Geliştirme giderleri	2.269.080	504.427	-	-	2.773.507
	<b>6.096.963</b>	<b>621.801</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.718.764</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>18.326.444</b>				<b>19.265.552</b>

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2010
<b><u>Maliyet</u></b>					
Haklar	4.877.291	160.053	-	-	5.037.344
Geliştirme giderleri	6.989.807	-	-	-	6.989.807
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	3.356.748	1.105.657	-	-	4.462.405
	<b>15.223.846</b>	<b>1.265.710</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.489.556</b>
<b><u>Birikmiş itfa payları</u></b>					
Haklar	4.302.099	78.023	-	-	4.380.122
Geliştirme giderleri	819.473	349.490	-	-	1.168.963
	<b>5.121.572</b>	<b>427.513</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.549.085</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>10.102.274</b>				<b>10.940.471</b>

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

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

31 Mart 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin toplam 621.801 TL (31 Mart 2010: 427.513 TL) tutarındaki itfa payının, 79.754 TL (31 Mart 2010: 55.529 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 24.826 TL (31 Mart 2010: 16.555 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 512.260 TL (31 Mart 2010: 353.646 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 4.961 TL (31 Mart 2010: 1.783 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır.



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>a) Diğer dönen varlıklar:</b>		
İadesi istenen katma değer vergisi ("KDV")	46.284.024	48.639.204
Devreden KDV	37.119.559	34.849.308
Peşin ödenen giderler	618.623	234.068
Diğer	118.507	43.412
	<b>84.140.713</b>	<b>83.765.992</b>
<b>b) Diğer duran varlıklar:</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	328.918	328.616
	<b>328.918</b>	<b>328.616</b>
<b>c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</b>		
Alınan avanslar (*)	14.966.878	5.513.820
Ödenecek vergi, harçlar ve diğer kesintiler	2.886.533	4.883.631
Personele borçlar	2.363.364	2.469.233
Gelecek dönemlere ait gelirler (**)	1.291.785	2.494.899
Gelecek dönemlere ait teşvik gelirleri (***)	786.046	842.192
Diğer	2.300.130	2.153.111
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>24.594.736</b>	<b>18.356.886</b>
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 19)	150.000.000	-
<b>Toplam diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>174.594.736</b>	<b>18.356.886</b>

(\*) Alınan avanslar, 2011 yılı biçerdöver satışları için yapılmış olan ön ödemeli kampanya nedeniyle alınmıştır.

(\*\*) Gelecek dönemlere ait gelirler, 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla faturası kesilen ancak müşterilere teslimatı henüz gerçekleşmemiş traktörlerin satış tutarıdır.

(\*\*\*) Gelecek dönemlere ait teşvik gelirleri, tamamlanan geliştirme projelerine istinaden 2010 yılında Türkiye Bilimsel Teknolojik Araştırma Kurumu'ndan alınan teşvik tutarını ifade etmektedir. Alınan teşvik tutarı, ilgili projelerin faydalı ömürlerine uygun olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### a) Borç Karşılıkları

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Garanti gider karşılığı	18.119.789	14.763.037
Dava gider karşılıkları (*)	349.429	324.419
Diğer gider karşılıkları (**)	4.702.854	107.798
	<b>23.172.072</b>	<b>15.195.254</b>

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

(\*\*) 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, personel prim karşılıkları, bağış ve yardım karşılıkları ve dönem itibarıyla faturası gelmemiş diğer gider karşılıklarından oluşmaktadır.

Garanti gider karşılığının 31 Mart 2011 ve 2010 dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>14.763.037</b>	<b>7.258.630</b>
Dönem içinde kullanılan karşılık tutarı	(2.592.521)	(2.274.995)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	5.949.273	2.880.651
<b>31 Mart</b>	<b>18.119.789</b>	<b>7.864.286</b>

Dava gider karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>324.419</b>	<b>119.916</b>
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 14)	25.010	542.477
Yıl içinde kullanılan karşılık tutarı (Not 14) (*)	-	-
<b>31 Mart</b>	<b>349.429</b>	<b>662.393</b>

(\*) Şirket aleyhine açılan davaların Şirket tarafından kazanılması durumunda olası temyiz sürecine ilişkin hukuk müşavirlerinin de görüşü alınarak ilgili dava için ayrılan karşılık iptal edilmektedir.

Diğer gider karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>107.798</b>	<b>50.406</b>
Yıl içinde kullanılan karşılık tutarı	(107.798)	(50.406)
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı	4.702.854	2.199.800
<b>31 Mart</b>	<b>4.702.854</b>	<b>2.199.800</b>

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### b) Koşula Bağlı Yükümlülükler

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	49.592.256	40.554.828
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
	<b>49.592.256</b>	<b>40.554.828</b>

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yabancı para teminatların orijinal para cinsinden tutarları 14.049.995 Avro ve 41.444 ABD Doları'dır (31 Aralık 2010: 17.124.995 Avro ve 26.444 ABD Doları).

#### c) Koşula Bağlı Varlıklar

	Orijinal para birimi değeri						TL karşılığı	
	31 Mart 2011			31 Aralık 2010			31 Mart 2011	31 Aralık 2010
	Avro	ABD Doları	TL	Avro	ABD Doları	TL		
Alınan teminat mektupları	14.375	580.400	186.845.550	69.245	660.400	176.697.724	187.775.544	177.860.592
İpotekler	-	-	7.719.980	-	-	7.719.980	7.719.980	7.719.980
Teminat senedi	-	-	1.750.000	-	-	1.750.000	1.750.000	1.750.000
Nakit TL teminat	-	-	131.168	-	-	387.099	131.168	387.099
Nakit döviz teminat	-	8.172	-	-	8.153	-	12.653	12.605
							<b>197.389.345</b>	<b>187.730.276</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	7.681.259	7.588.044
	<b>7.681.259</b>	<b>7.588.044</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek 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 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığı (%)	97,38	95,51

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Nisan 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>7.588.044</b>	<b>6.301.237</b>
Yıl içinde ayrılan karşılık	290.350	734.725
Yıl içinde ödenen	(197.135)	(193.364)
<b>31 Mart</b>	<b>7.681.259</b>	<b>6.842.598</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 12 - ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 250.000.000 TL).

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

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

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

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

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

15 Ekim 2010 tarihinde; Koç Holding A.Ş.'nin 31 Mart 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan karara istinaden; Şirket ve New Holland Trakmak'ın birleşmesi sonrasında, Koç Topluluğu ve CNH hisselerinin Şirket'de eşit seviyeye getirilmesi amacıyla, birleşme sonrası oluşan Şirket sermayesinin %2,312'sine tekabül eden Koç Holding A.Ş.'ne ait olan 756.318,75 TL nominal değerli hisse toplam 13.235.578,13 TL bedel ile ve Temel Ticaret'e ait olan 477.675 TL nominal değerli hisse toplam 8.359.312,50 TL bedel ile borsada yatırımcılara satılmıştır.

Ayrıca Temel Ticaret'in sahip olduğu 636.900 TL nominal değerli hisseler 11.145.750 TL bedel ile Koç Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. İşlemler neticesinde Temel Ticaret'in, Şirket'in ödenmiş sermayesinde payı kalmamıştır.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

Şirket, 11 Haziran 2004 tarihinden itibaren İMKB'ye kote olmuş ve hisse senetleri bu tarihten itibaren işlem görmeye başlamış olup, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin %24,93'ü (31 Aralık 2010: %24,3) 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 (enfasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

### Kar Dağıtımı

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

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında 78.801.001 TL tutarında dönem karı ile 201.678.913 TL tutarında kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklar bulunmaktadır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in özkaynaklar tablosu 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ödenmiş sermaye	53.369.000	53.369.000
Sermaye düzeltmesi farkları	39.014.356	39.014.356
Birleşme yedekleri	(5.569.000)	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	74.702.802	59.969.647
Geçmiş yıllar karları	156.653.755	141.669.814
Dönem karı	73.695.070	179.717.096
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>391.865.983</b>	<b>468.170.913</b>

#### NOT 13 - SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Yurtiçi satışlar	368.870.548	155.592.019
Yurtdışı satışlar	54.716.332	97.703.179
	423.586.880	253.295.198
Tenzil: Satışlardan indirimler ve iskontolar	(32.808.638)	(14.145.692)
<b>Satış gelirleri (net)</b>	<b>390.778.242</b>	<b>239.149.506</b>
Satışların maliyeti	(276.769.090)	(183.209.847)
<b>Brüt kar</b>	<b>114.009.152</b>	<b>55.939.659</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 14 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Şüpheli alacak karşılığı iptali (Not 5)	809.113	921.050
Maddi duran varlık satış karı	69.671	77.440
Teşvik gelirleri	56.146	-
Diğer gelirler	280.286	67.025
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>	<b>1.215.216</b>	<b>1.065.515</b>
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 5)	(3.191.448)	(9.320.614)
Dava gider karşılıkları (Not 10)	(25.010)	(542.477)
Maddi duran varlık satış zararı	(10.444)	-
Diğer giderler	(1.100)	(264)
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>	<b>(3.228.002)</b>	<b>(9.863.355)</b>

#### NOT 15 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Kur farkı gelirleri	71.670.591	81.924.072
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	7.408.443	4.663.623
Faiz gelirleri	3.610.419	806.667
<b>Finansal gelirler</b>	<b>82.689.453</b>	<b>87.394.362</b>

#### NOT 16 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Kur farkı giderleri	(74.804.815)	(84.304.792)
Vadeli alımlarla ilgili finansman gideri	(5.510.894)	(1.706.039)
Banka kredileri faiz giderleri	(843.789)	(2.620.783)
Diğer	(255.710)	(929.606)
<b>Finansal giderler</b>	<b>(81.415.208)</b>	<b>(89.561.220)</b>



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar vergisi	21.564.440	47.776.397
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(626.460)	(35.619.885)
<b>Ödenecek vergi yükümlülüğü - net</b>	<b>20.937.980</b>	<b>12.156.512</b>
	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2010</b>
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(21.564.440)	(8.714.694)
Ertelenmiş vergi geliri	3.488.360	2.925.876
<b>Vergi gideri</b>	<b>(18.076.080)</b>	<b>(5.788.818)</b>

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

#### **Ertelenmiş vergiler**

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

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 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 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme ve faydalı ömür farkları	3.853.478	4.297.083	(770.696)	(859.417)
İlişkili taraflardan ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(626.486)	(92.155)	125.297	18.431
Kıdem tazminat karşılığı	(7.681.259)	(7.588.044)	1.536.252	1.517.609
Stokların üzerine aktifleştirilen gerçekleşmemiş finansman gideri	(3.188.642)	(2.323.850)	637.728	464.770
Garanti gider karşılığı	(18.119.789)	(14.763.037)	3.623.958	2.952.607
Dava gider karşılıkları	(349.429)	(324.419)	69.886	64.884
Ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(3.463.933)	(5.528.446)	692.788	1.105.689
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(36.616.251)	(34.553.275)	7.323.250	6.910.655
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(1.851.919)	(2.521.097)	370.384	504.219
Satış primleri tahakkuku	(9.764.422)	-	1.952.884	-
Diğer gider karşılıkları	(3.966.968)	(58.974)	893.394	11.795
Serbest bölge şubesine yapılan satışların kar marjı eliminasyonu	(66.228)	(176.999)	13.246	35.400
Diğer	1.282.270	(220.467)	(209.275)	44.094
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>			<b>16.259.096</b>	<b>12.770.736</b>

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>12.770.736</b>	<b>7.923.225</b>
Ertelenmiş vergi geliri	3.488.360	2.925.876
<b>31 Mart</b>	<b>16.259.096</b>	<b>10.849.101</b>

Cari dönem vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>91.771.150</b>	<b>29.944.498</b>
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi gideri	18.354.230	5.988.900
Ar-ge indirimi	(281.104)	(230.219)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	2.954	20.053
Diğer	-	10.084
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>18.076.080</b>	<b>5.788.818</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (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 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Dönem karı	73.695.070	24.115.680
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)	0,0138	0,0045

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

#### NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
a) Banka mevduatları ve krediler		

##### İlişkili banka mevduatları:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi")	800.686	30.249.236
	<b>800.686</b>	<b>30.249.236</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
CNH International SA ("CNH International")	48.218.736	53.077.450
CNH Italy SPA ("CNH Italy")	3.567.542	2.738.205
CNH Latin America Ltda.	3.106.340	4.582.435
New Holland Fiat India Pvt. Ltd.	1.388.838	973.924
Yapı Kredi Finansal Kiralama	446.596	411.087
Fiat Group Purchasing SRL	126.659	118.966
CNH France S.A ("CNH France")	-	310.092
Diğer	498.882	32.296
	<b>57.353.593</b>	<b>62.244.455</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(626.486)	(92.155)
	<b>56.727.107</b>	<b>62.152.300</b>
<b>c) İlişkili taraflara ticari borçlar</b>		
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	5.466.517	2.421.872
CNH International	1.882.956	-
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer")	982.655	1.992.587
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	433.406	250.427
Koç Holding	255.229	768.797
New Holland Fiat India Pvt. Ltd.	174.108	141.939
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.	141.475	209.077
Otokoç	134.963	142.564
Koç Net Haberleşme Teknolojileri ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Net")	2.986	45.762
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem")	-	2.387.896
Eltek Elektrik Enerjisi İth.İhr.ve Toptan Tic.A.Ş. ("Eltek")	-	658.434
Arçelik A.Ş.	-	350.048
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	-	274.549
Diğer	379.294	461.579
	<b>9.853.589</b>	<b>10.105.531</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(110.237)	(148.134)
	<b>9.743.352</b>	<b>9.957.397</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### d) İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Koç Holding	56.250.000	-
CNH Global NV.	56.250.000	-
Halka açık kısım	36.487.354	-
Diğer	1.012.646	-
	<b>150.000.000</b>	<b>-</b>

Şirket, 25 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'unda hissedarlarına 150.000.000 TL tutarında temettünün dağıtılmasına karar vermiştir.

##### ii) 1 Ocak - 31 Mart 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<b>a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları</b>		
CNH International (*)	48.288.064	95.032.507
CNH Latin America Ltda.	3.088.683	743.745
CNH Italy	2.304.618	1.453.861
Zer	820.960	335.317
Harranova	-	780.518
Diğer	320.631	699.701
	<b>54.822.956</b>	<b>99.045.649</b>

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

##### b) İlişkili taraflardan elde edilen diğer gelirler

CNH International	251.883	-
Diğer	4.972	12.697
	<b>256.855</b>	<b>12.697</b>

##### c) İlişkili taraflardan yapılan ürün alımları

CNH International	9.818.975	9.488.805
Opet	4.978.812	2.934.956
Zer	659.798	93.302
Akpa Dayanımlı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	653.367	292.941
Koç Sistem	39.087	160.131
Diğer	711.629	435.005
	<b>16.861.668</b>	<b>13.405.140</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<b>d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları</b>		
Zer	2.482.361	1.278.657
Eltek	1.734.466	-
Aygaz Doğal Gaz	747.886	-
Setur	683.080	310.307
Koç Holding (*)	324.444	936.694
CNH International (*)	318.600	276.000
Otokoç	206.020	192.706
Rahmi M. Koç Müze ve Kültür Vakfı	200.000	-
Opet	139.246	121.664
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (**)	35.712	588.938
Diğer	273.357	185.233
	<b>7.145.172</b>	<b>3.890.199</b>

(\*) Koç Holding ve CNH International'dan alınan hizmetler insan kaynakları, strateji geliştirme, aracılık ve danışmanlık ile ilgilidir.

(\*\*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş aracılığı ile ilişkili olmayan sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında, 31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

#### iii) 1 Ocak - 31 Mart 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansal gelir ve giderler:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
<b>Faiz geliri</b>		
Yapı Kredi	79.354	5.075
	<b>79.354</b>	<b>5.075</b>
<b>Faiz gideri</b>		
Yapı Kredi	-	1.012.690
Yapı Kredi Finansal Kiralama	819	10.724
	<b>819</b>	<b>1.023.414</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### iv) İlişkili taraflara ödenen temettüleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Koç Holding	56.250.000	4.620.073
CNH Global NV.	56.250.000	4.592.669
Halka açık kısım	36.487.354	2.695.922
Temel Ticaret	-	255.773
Diğer	1.012.646	82.680
	<b>150.000.000</b>	<b>12.247.117</b>

##### v) 1 Ocak - 31 Mart 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetime yapılan ödemeler	638.218	1.795.236
	<b>1 Ocak- 31 Mart 2011</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2010</b>

#### Maddi duran varlık satış karı

Zer	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 dışındaki şirketler ile ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan yabancı para aktif ve pasifler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Şirket söz konusu kur riskini döviz pozisyonunu düzenli analiz ederek takip etmekte ve sınırlandırmaktadır. Söz konusu riskten ötürü, Şirket gerekli gördüğü ölçüde türev finansal araçlardan faydalanmaktadır.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket’in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
Ticari Alacaklar	170.758.821	507.139	77.912.366	-	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	7.122.586	53.538	3.226.849	-	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	21.159.040	49.758	9.651.642	10.456	-	-	-
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>199.040.447</b>	<b>610.435</b>	<b>90.790.857</b>	<b>10.456</b>			
Ticari Alacaklar	63.114.927	253.680	28.750.529	-	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>63.114.927</b>	<b>253.680</b>	<b>28.750.529</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>262.155.374</b>	<b>864.115</b>	<b>119.541.386</b>	<b>10.456</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ticari Borçlar	184.667.236	705.791	84.109.415	32.747	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	54.798.710	-	25.118.587	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	15.071.987	777.253	6.357.062	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>254.537.933</b>	<b>1.483.044</b>	<b>115.585.064</b>	<b>32.747</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	22.022.791	-	10.094.789	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>22.022.791</b>	<b>-</b>	<b>10.094.789</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>276.560.724</b>	<b>1.483.044</b>	<b>125.679.853</b>	<b>32.747</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(14.405.350)</b>	<b>(618.929)</b>	<b>(6.138.467)</b>	<b>(22.291)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(14.405.350)</b>	<b>(618.929)</b>	<b>(6.138.467)</b>	<b>(22.291)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Toplam ihracat tutarı	54.716.332	97.703.179
Toplam ithalat tutarı	101.365.763	44.875.692

Şirket, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ile özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2011		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(96.232 )	96.232	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>(96.232 )</b>	<b>96.232</b>	-	-
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(1.403.897)	1.403.897	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
<b>Avro Net Etki</b>	<b>(1.403.897)</b>	<b>1.403.897</b>	-	-
<b>Toplam Net Etki</b>	<b>(1.500.129)</b>	<b>1.500.129</b>	-	-

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

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### *Fiyat riski*

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

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

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

##### b) Kredi riski

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

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 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	56.147.704	307.554.917	-	-	228.196.526	-	-
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	579.403	14.447.770	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	8.415.210	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	22.061.425	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(13.646.215)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	31.772.099	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(31.772.099)	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	49.592.256
<b>Azami kredi riskine maruz tutar (**)</b>	<b>56.727.107</b>	<b>330.417.897</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>228.196.526</b>	<b>-</b>	<b>49.592.256</b>

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

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

31 Mart 2011 tarihi itibariyle azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 197.389.345 TL'dir. Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların toplam teminat tutarı içindeki teminat bakiyeleri sırasıyla 123.980.419 TL ve 10.148.000 TL'dir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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

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

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 187.730.276 TL'dir. Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların toplam teminat tutarı içindeki teminat bakiyeleri sırasıyla 87.197.573 TL ve 8.948.000 TL'dir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### c) Likidite riski

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

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi kesintisiz 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 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla net finansal nakit pozisyonu taşıdığından Şirket'in net finansal varlık/ özsermaye oranı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)	227.170.969	247.556.860
Eksi: Finansal borçlar	(106.644.199)	(168.954.855)
<b>Net finansal varlık</b>	<b>120.526.770</b>	<b>78.602.005</b>
Toplam özkaynaklar	391.865.983	468.170.913
<b>Net finansal varlık/özsermaye oranı</b>	<b>%31</b>	<b>%17</b>

##### *Finansal varlıkların makul değeri*

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

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

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

### **1 OCAK - 31 MART 2011 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

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

##### *Parasal varlıklar*

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen 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**

Yoktur.

.....