

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A. Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

İÇİNDEKİLER

SAYFA

BİLANÇOLAR.....	1-2
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	6-46
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-16
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	16
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	16
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	17
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	17-18
NOT 7 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	19
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	19-20
NOT 9 STOKLAR.....	21
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	22-23
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	23-24
NOT 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24
NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25-26
NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	26-27
NOT 15 ÖZKAYNAKLAR	27-29
NOT 16 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	30
NOT 17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER.....	30
NOT 18 FİNANSAL GELİRLER	30
NOT 19 FİNANSAL GİDERLER.....	31
NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	31-33
NOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	33-34
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	34-37
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	38-46
NOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	46

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

31 MART 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2009	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		758.736.067	721.732.176
Nakit ve nakit benzerleri	4	155.003.417	115.684.361
Ticari alacaklar			
- Ticari alacaklar	8	191.078.227	193.836.628
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	108.545.327	84.760.004
Stoklar	9	240.208.283	275.109.457
Diğer dönen varlıklar	12	63.900.813	52.341.726
DURAN VARLIKLAR		239.858.360	241.412.927
Ticari alacaklar	8	180.813.603	181.016.360
Finansal yatırımlar	5	6.541.500	6.541.500
Maddi duran varlıklar	10	38.223.248	39.609.588
Maddi olmayan duran varlıklar	11	6.527.328	5.655.667
Ertelenmiş vergi varlıkları	20	7.384.177	8.200.194
Diğer duran varlıklar	12	368.504	389.618
TOPLAM VARLIKLAR		998.594.427	963.145.103

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Nisan 2009 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

31 MART 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2009	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		603.771.818	649.380.378
Finansal borçlar	6	479.361.132	504.795.652
Diğer finansal yükümlülükler	7	-	6.131.604
Ticari borçlar			
- Ticari borçlar	8	61.385.740	74.433.859
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	40.640.326	38.094.856
Borç karşılıkları	13	11.683.888	12.360.035
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	10.700.732	13.564.372
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		130.352.214	28.211.920
Finansal borçlar	6	124.364.554	20.637.929
Kıdem tazminatı karşılığı	14	5.987.660	7.573.991
ÖZKAYNAKLAR		264.470.395	285.552.805
Ödenmiş sermaye	15	53.369.000	53.369.000
Sermaye düzeltmesi farkları	15	39.014.356	39.014.356
Değer artış fonları	15	3.634.098	3.634.098
Finansal riskten korunma rezervi	7,15	-	(4.905.283)
Birleşme yedekleri	15	(5.569.000)	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	59.011.780	56.617.017
Geçmiş dönem karları	15	123.919.774	76.601.061
Net dönem karı	15	(8.909.613)	66.791.556
TOPLAM KAYNAKLAR		998.594.427	963.145.103

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler 13

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2009	İncelemeden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2008
Satış gelirleri (net)	16	155.973.858	204.026.972
Satışların maliyeti	16	(142.499.050)	(159.770.224)
BRÜT KAR		13.474.808	44.256.748
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		(5.484.044)	(8.459.342)
Genel yönetim giderleri		(5.212.551)	(7.592.246)
Araştırma ve geliştirme giderleri		(536.566)	(622.974)
Diğer faaliyetlerden gelirler	17	186.897	348.912
Diğer faaliyetlerden giderler	17	(64.344)	(498.478)
FAALİYET KARI		2.364.200	27.432.620
Finansal gelirler	18	91.672.316	65.959.650
Finansal giderler	19	(103.356.433)	(70.040.703)
VERGİ ÖNCESİ KAR		(9.319.917)	23.351.567
Dönem vergi gideri	20	-	(6.590.486)
Ertelenmiş vergi geliri	20	410.304	1.663.201
NET DÖNEM (ZARARI)/KARI		(8.909.613)	18.424.282
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	5	-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	7	6.131.604	12.512.166
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gideri	7	(1.226.321)	(2.502.433)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		4.905.283	10.009.733
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER)/GELİR		(4.004.330)	28.434.015
Hisse başına kazanç (TL)	21	(0,0017)	0,0035

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Finansal riskten korunma rezervi	Birleşme yedekleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş dönem karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2009	53.369.000	39.014.356	3.634.098	(4.905.283)	(5.569.000)	56.617.017	76.601.061	66.791.556	285.552.805
Transferler	-	-	-	-	-	2.394.763	64.396.793	(66.791.556)	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	-	(17.078.080)	-	(17.078.080)
Satılmaya hazır finansal yatırımlar değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal yatırımlar değer artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Türev finansal araçların itfası	-	-	-	4.905.283	-	-	-	-	4.905.283
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	(8.909.613)	(8.909.613)
31 Mart 2009	53.369.000	39.014.356	3.634.098	-	(5.569.000)	59.011.780	123.919.774	(8.909.613)	264.470.395
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Finansal riskten korunma rezervi	Birleşme yedekleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş dönem karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2008 - önceden raporlanan	47.000.000	39.014.356	1.988.520	-	-	44.075.118	54.383.637	91.066.245	277.527.876
Birleşme etkisi (Not 2.3 ve 3)	6.369.000	-	-	(13.084.836)	(5.569.000)	3.376.899	32.655.661	1.660.518	25.408.242
1 Ocak 2008 - yeniden düzenlenmiş	53.369.000	39.014.356	1.988.520	(13.084.836)	(5.569.000)	47.452.017	87.039.298	92.726.763	302.936.118
Transferler	-	-	-	-	-	-	92.726.763	(92.726.763)	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal yatırımlar değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal yatırımlar değer artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Türev finansal araçlar değer artışı	-	-	-	12.512.166	-	-	-	-	12.512.166
Türev finansal araçlar değer artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	-	-	-	(2.502.433)	-	-	-	-	(2.502.433)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	18.424.282	18.424.282
31 Mart 2008	53.369.000	39.014.356	1.988.520	(3.075.103)	(5.569.000)	47.452.017	179.766.061	18.424.282	331.370.133

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2009	İncelemeden geçmiş 31 Mart 2008
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar		(9.319.917)	23.351.567
Amortisman gideri	10	1.950.382	2.886.741
İtfa payları	11	201.957	101.457
Kıdem tazminatı karşılığı	14	3.310.721	354.691
Maddi varlık satış karı-net	17	(41.249)	(21.218)
Faiz geliri	18	(3.637.368)	(2.555.426)
Faiz gideri	19	14.408.569	5.115.711
Gider takakkukları-net		(676.147)	1.981.779
Şüpheli alacak karşılık gideri	17	-	402.274
Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit akımı		6.196.948	31.617.576
Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler - net:			
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)	4,8	3.083.452	(73.272.037)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış	22	(23.785.323)	(35.355.557)
Stoklardaki azalış/(artış)	9	34.901.174	(13.305.843)
Diğer dönen varlıklardaki artış	12	(11.559.087)	(8.376.607)
Diğer duran varlıklardaki azalış	12	21.114	56.891
İlişkili taraflara borçlardaki artış	22	2.545.470	6.485.353
Ticari borçlardaki (azalış)/artış	8	(13.048.119)	30.473.608
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki (azalış)/artış	12	(2.863.640)	13.142.549
Ödenen kıdem tazminatları	14	(4.897.052)	(291.861)
Ödenen vergiler	20	-	(5.869.181)
Esas faaliyetlerde kullanılan net nakit		(9.405.063)	(54.695.109)
Yatırım faaliyetleri:			
Yatırım harcamaları	10,11	(1.829.492)	(2.031.881)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen hasılat		233.080	28.258
Elde edilen faizler		3.344.081	2.113.293
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		1.747.669	109.670
Finansman faaliyetleri:			
Finansal borçların geri ödemesi		78.784.645	66.121.998
Ödenen temettü		(17.078.080)	-
Ödenen faiz		(14.901.109)	(3.430.357)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		46.805.456	62.691.641
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		39.148.062	8.106.202
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	4	115.448.598	47.651.090
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	4	154.596.660	55.757.292

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP 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 2009 tarihi itibarıyla Şirket’in önemli sermayedarları Koç Holding ve CNH Global N.V. (“CNH”)’dir (Not 15). Şirket’in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla personel sayısı 1.013 ’tür (31 Aralık 2008: 1.476).

Şirket yurtiçi pazarlama ve satış faaliyetlerini, yurtiçine dağılmış olan 115 traktör satış bayisi ve 72 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 2009 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı %22 (31 Aralık 2008: %22) olan Şirket’in hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir (Not 15).

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği” yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’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.

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP 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)

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 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Not 3'de belirtildiği gibi, Şirket, 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla, New Holland Trakmak Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş.'nin (“Trakmak”) tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde Şirket'e devri yoluyla Trakmak ile birleşmiştir.

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

Türk Lirası

Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanunun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan “Yeni” ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri Türk Lirası (“TL”)’na ve Kuruş (“Kr”)’a dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL’ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında Yeni Türk Lirası’na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası’nın yerini almış bulunmaktadır.

Netleştirme/Mahsup

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

2.2 Muhasebe 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.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP 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)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Hasılat

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 yada tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Not 16).

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

Stoklar

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

Maddi Duran Varlıklar

Maddi 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 10). Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanına tabi tutulmamışlardır.

Maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP 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)

Maddi varlıkların bakım ve onarım giderleri normal şartlarda gider yazılmaktadır. Ancak, istisnai durumlarda, eğer bakım ve onarım varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa söz konusu maliyetler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği maddi varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden 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 beş ve on yıllık ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir (Not 11).

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

Borçlanma Maliyetleri

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

İlişkili Taraflar

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP 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)

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.

Ortak Kontrol Altındaki İşletme Birleşmeleri ve Birleşme Yedekleri

Şirket, 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla, Trakmak’ın mevcut varlık ve yükümlülüklerinin kül halinde devralınması suretiyle Trakmak ile birleşmiştir. Birleşme öncesinde ve sonrasında, birleşen işletmeler tümüyle aynı ortaklar tarafından kontrol edildiğinden, birleşme “ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri” olarak tanımlanmış ve “çıkarların birleştirilmesi” yöntemine paralel bir muhasebe politikasının uygulanmasına karar verilmiştir. Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlükler kayıtlı değerleri ile finansal tablolara alınmış, gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilmiştir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenmiştir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmamıştır. Birleşme sonucu yapılan sermaye artışı ile birleşen şirketin sermayesi arasındaki fark doğrudan öz kaynaklar içerisindeki “birleşme yedekleri” altında muhasebeleştirilmiştir (Not 15).

Finansal Varlıklar

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

a) Krediler ve alacaklar

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

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP 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)

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

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

Türev Finansal Araçlar

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

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

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

Kur Değişim Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından 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 2009 ARA HESAP 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)

Hisse Başına Kazanç

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

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP 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)

Kiralama İşlemleri

(1) *Şirket - kiracı olarak*

Finansal Kiralama

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

Faaliyet Kiralaması

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

(2) *Şirket - kiralayan olarak*

Faaliyet Kiralaması

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

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

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

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

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

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP 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)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

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

Nakit Akım Tablosu

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

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP 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)

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

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

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

Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü

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

Şirketin, 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 dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

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

Sermaye ve Temettüleri

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

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Garanti Giderleri

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

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.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP 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)

Şirket, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığını, sonraki dönemlerde netleştirilebilecek vergi yükümlülüğü doğuran yeterli karın oluşmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle kaydetmiştir.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

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

Şirket ile Trakmak'ın birleştirilmesinde UFRS'ye göre düzeltilmiş özkaynaklar üzerinden birleşme yöntemi seçilmiştir. Bağımsız bir uzman kuruluş tarafından özkaynak yöntemine göre birleşme oranı %88,067 olarak tespit edilmiş, birleşme öncesi Şirket'in 47.000.000 TL tutarında olan sermayesi birleşme oranına bölünerek birleşme sonrası sermaye 53.369.000 TL olarak belirlenmiştir (Not 2.1).

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Bankalar		
- TL vadesiz mevduatlar	1.625.173	2.018.949
- TL vadeli mevduatlar	28.618.263	72.740.058
- Yabancı para vadesiz mevduatlar	2.768.339	1.805.278
- Yabancı para vadeli mevduatlar	121.991.642	39.120.076
	155.003.417	115.684.361

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla TL ve Avro vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama etkin faiz oranı %10,54 ve %4,42'dir (31 Aralık 2008 TL: %16,52, ABD Doları ("USD"): %1,00 Avro: %3,01). 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır.

31 Mart 2009, 31 Aralık 2008, 31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Bankalar	155.003.417	115.684.361	56.531.672	48.041.301
Tenzil: Faiz tahakkukları	(393.321)	(100.032)	(566.945)	(124.812)
Tenzil: Bloke banka mevduatları	(13.436)	(135.731)	(207.435)	(265.399)
Nakit ve nakit benzeri değerler	154.596.660	115.448.598	55.757.292	47.651.090

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	Hisse oranı	TL	Hisse oranı	TL
Entek Elektrik Üretimi A.Ş.	%2,67	6.541.500	%2,67	6.541.500

Şirket, Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla makul değerini indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde etmiş olup, makul değerinin taşınan değerinden 1.732.187 TL tutarında farklılık göstermesi sebebiyle ilgili tutar özsermaye altındaki satılmaya hazır finansal yatırımlar değer artış fonuna eklenerek makul değeri ile mali tablolara yansıtılmıştır. İndirgenmiş nakit akım yöntemi ile gerçekleştirilen değerlendirme çalışmasında Entek yönetiminin hazırlamış olduğu 10 yıllık gelir tablosu ve bilanço projeksiyonları ile Türk Eurobond getirisi baz alınarak hesaplanan iskonto oranı kullanılmıştır. Şirket, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla söz konusu finansal yatırımın makul değerinde önemli bir değişiklik olmadığı kanaatindedir.

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli finansal borçlar

Kısa vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008	31 Mart 2009	31 Aralık 2008	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
	TL krediler	178.538.873	164.987.867	13,96	23,48	178.538.873
Avro krediler	112.131.346	117.059.506	9,80	9,06	249.581.949	250.600.991
					428.120.822	415.588.858

Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008	31 Mart 2009	31 Aralık 2008	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
	Avro krediler	22.980.629	41.669.840	5,0	5,5	51.150.283
					51.150.283	89.206.794

Kısa vadeli finansal kiralama borçları

	Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
	TL	90.027	-	90.027
			90.027	-
Toplam kısa vadeli finansal borçlar			479.361.132	504.795.652

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

b) Uzun vadeli finansal borçlar

Uzun vadeli krediler

	<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Avro krediler	55.810.371	9.640.288	7,07	5,66	124.222.726	20.637.929
					124.222.726	20.637.929

Uzun vadeli finansal kiralama borçları

	<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
TL	141.828	-	141.828	-
			141.828	-
Toplam uzun vadeli finansal borçlar			124.364.554	20.637.929

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009
Ocak 2012	124.222.726
	124.222.726

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Taşınan Değer</u>		<u>Makul Değer</u>	
	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Banka kredileri	603.725.686	525.433.581	590.729.875	538.869.550

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, kredilerin makul değerleri, Avro ve TL krediler için sırasıyla yıllık %7,78 ve %16,11 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2008: Avro ve TL krediler için sırasıyla yıllık %4,32 ve %16,26'tür).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 7 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla diğer finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

Türev finansal araçlar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Türev finansal araçlardan doğan kısa vadeli yükümlülükler	-	6.131.604
Türev finansal araçlardan doğan toplam yükümlülükler	-	6.131.604

	31 Mart 2009			31 Aralık 2008		
	Kontrat değeri	Makul değer	Makul değer farkı	Kontrat değeri	Makul değer	Makul değer farkı
Vadeli döviz alım işlemleri	-	-	-	64.343.525	58.211.921	(6.131.604)

Finansal riskten korunma rezervinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak	(4.905.283)	(13.084.836)
Türev finansal araçların itfası	4.905.283	-
Türev finansal araçlar makul değer hesabındaki artış	-	12.512.166
Türev finansal araçlar makul değer hesabındaki artış üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	-	(2.502.433)
31 Mart	-	(3.075.103)

NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	111.787.730	113.600.059
Alacak senetleri	93.895.506	95.881.467
Protestolu senetler	9.211.090	6.155.799
	214.894.326	215.637.325
Tenzil: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(14.114.059)	(14.114.059)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(9.702.040)	(7.686.638)
Toplam kısa vadeli ticari alacaklar	191.078.227	193.836.628

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

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

Şüpheli alacak karşılığının 31 Mart 2009 ve 31 Mart 2008 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak	14.114.059	1.714.405
İlaveler (Not 17)	-	402.274
31 Mart	14.114.059	2.116.679

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Uzun vadeli ticari alacaklar:		
Alacak senetleri	197.581.534	201.545.324
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(16.767.931)	(20.528.964)
Toplam uzun vadeli ticari alacaklar	180.813.603	181.016.360

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, TL, Avro ve USD cinsinden kısa ve uzun vadeli ticari alacakların yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı sırasıyla %11,12, %1,41 ve %1,06'dır (31 Aralık 2008: TL %15,83, Avro %2,68, USD %0,77).

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, TL, Avro ve USD cinsinden senetlerin yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı sırasıyla %16,08, %3,01 ve %3,05'tir (31 Aralık 2008: TL %16,08, Avro %3,01, USD %3,05).

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ticari borçlar:		
Satıcı cari hesapları	61.651.854	74.993.571
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(266.114)	(559.712)
	61.385.740	74.433.859

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, TL, Avro, USD ve GBP cinsinden kısa vadeli ticari borçların yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı sırasıyla %11,13, %1,41, %1,07 ve %1,56'dır (31 Aralık 2008: TL %15,83, Avro %2,84, USD %1,26, GBP %2,67).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - STOKLAR

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlk madde ve malzemeler	65.900.617	73.741.003
Yarı mamuller	4.151.307	3.954.714
Mamuller	24.216.208	41.008.605
Ticari mallar	81.497.364	79.583.074
Yedek parçalar	12.216.129	11.783.174
Yoldaki mallar	55.017.280	66.038.183
	242.998.905	276.108.753
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(2.790.622)	(999.296)
	240.208.283	275.109.457

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 109.974.799 TL'dir (31 Mart 2008: 142.759.895 TL).

Stok değer düşüklüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak	(999.296)	(267.389)
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı	(1.791.326)	(39.685)
31 Mart	(2.790.622)	(307.074)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2009
<u>Maliyet</u>					
Araziler	373.095	-	-	-	373.095
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	4.479.678	-	-	-	4.479.678
Binalar	48.193.297	217.495	-	-	48.410.792
Makine, tesis ve cihazlar	313.339.143	222.585	-	-	313.561.728
Özel maliyetler	2.614.694	-	-	-	2.614.694
Taşıt araçları	2.661.564	255.026	(589.612)	-	2.326.978
Mobilya ve mefruşat	20.714.636	60.768	(4.047)	-	20.771.357
Devam etmekte olan yatırımlar	376.218	-	-	-	376.218
	392.752.325	755.874	(593.659)	-	392.914.540

Birikmiş amortismanlar

Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	2.833.060	29.303	-	-	2.862.363
Binalar	30.636.092	365.156	-	-	31.001.248
Makine, tesis ve cihazlar	297.594.831	961.634	-	-	298.556.465
Özel maliyetler	2.487.738	12.074	-	-	2.499.812
Taşıt araçları	1.429.626	375.887	(399.568)	-	1.405.945
Mobilya ve mefruşat	18.161.390	206.328	(2.259)	-	18.365.459
	353.142.737	1.950.382	(401.827)	-	354.691.292

Net defter değeri **39.609.588** **38.223.248**

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2008
<u>Maliyet</u>					
Araziler	373.095	-	-	-	373.095
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	4.367.819	16.640	-	-	4.384.459
Binalar	47.797.431	-	-	-	47.797.431
Makine, tesis ve cihazlar	317.004.923	588	-	854.880	317.860.391
Özel maliyetler	2.614.694	-	-	-	2.614.694
Taşıt araçları	3.124.761	100.915	(65.700)	-	3.159.976
Demirbaşlar	19.693.220	257.479	(28.232)	-	19.922.467
Devam etmekte olan yatırımlar	416.300	1.054.937	-	(854.880)	616.357
	395.392.243	1.430.559	(93.932)	-	396.728.870

Birikmiş amortismanlar

Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	2.714.198	29.497	-	-	2.743.695
Binalar	29.106.848	381.874	-	-	29.488.722
Makine, tesis ve cihazlar	300.521.054	2.119.843	-	-	302.640.897
Özel maliyetler	2.435.776	13.611	-	-	2.449.387
Taşıt araçları	1.296.845	124.147	(58.725)	-	1.362.267
Demirbaşlar	17.381.481	217.769	(28.167)	-	17.571.083
	353.456.202	2.886.741	(86.892)	-	356.256.051

Net defter değeri **41.936.041** **40.472.819**

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2009 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman giderinin, 1.406.881 TL (31 Mart 2008: 2.330.645 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 419.245 TL (31 Mart 2008: 428.994 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 107.159 TL (31 Mart 2008: 127.102 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 17.097 TL (31 Mart 2008: Yok) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır.

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2009
<u>Maliyet</u>					
Haklar	4.568.981	18.924	-	-	4.587.905
Geliştirme giderleri	2.592.034	-	-	-	2.592.034
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	2.627.088	1.054.694	-	-	3.681.782
	9.788.103	1.073.618	-	-	10.861.721
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
Haklar	4.029.857	72.355	-	-	4.102.212
Geliştirme giderleri	102.579	129.602	-	-	232.181
	4.132.436	201.957	-	-	4.334.393
Net defter değeri	5.655.667				6.527.328

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2008
<u>Maliyet</u>					
Haklar	4.350.914	40.406	-	-	4.391.320
Geliştirme giderleri	1.967.743	560.916	-	-	2.528.659
	6.318.657	601.322	-	-	6.919.979
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
Haklar	3.718.739	75.813	-	-	3.794.552
Geliştirme giderleri	-	25.644	-	-	25.644
	3.718.739	101.457	-	-	3.820.196
Net defter değeri	2.599.918				3.099.783

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.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2009 tarihinde sona eren döneme ilişkin itfa payı giderinin, 145.679 TL (31 Mart 2008: 60.104 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 43.412 TL (31 Mart 2008: 38.076 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 11.096 TL (31 Mart 2008: 3.277 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 1.770 TL (31 Mart 2008: Yok) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır.

NOT 12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	33.224.410	27.844.205
İadesi istenen KDV	21.447.260	19.602.813
Peşin ödenen giderler	4.607.811	160.523
Gelir tahakkukları (*)	3.202.330	-
Peşin ödenen vergiler	1.100.610	4.128.050
İadesi istenen kurumlar vergisi (**)	-	186.951
Diğer	318.392	419.184
	63.900.813	52.341.726

- (*) 3.202.330 TL tutarındaki gelir tahakkukları Ocak 2009 - Mart 2009 tarihleri arasında CNH'e yapılan satışlar için 2009 fiyatlarının satış sonrasında belirlenmesi nedeniyle oluşan fiyat farklarını içermektedir.
- (**) 186.951 TL tutarındaki iadesi istenen kurumlar vergisi, birleşme öncesi Trakmak'ın 2007 yılına ilişkin fazla ödediği ve ilgili vergi dairesinden iadesini talep ettiği kurumlar vergisi ile ilgilidir.

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
b) Diğer duran varlıklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	363.461	389.185
Gelecek yıllara ait giderler	5.043	433
	368.504	389.618

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Gelecek dönemlere ait gelirler (*)	6.022.242	6.087.574
Ödenecek vergi, harçlar ve diğer kesintiler	1.779.592	3.260.609
Personele borçlar	1.137.690	1.666.618
Diğer	1.761.208	2.549.571
	10.700.732	13.564.372

- (*) 6.022.242 TL tutarındaki gelecek dönemlere ait gelirler, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla faturası kesilen ancak müşterilere teslimatı henüz gerçekleşmemiş traktörlerin satış tutarıdır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Borç Karşılıkları

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Garanti gider karşılığı	8.701.058	9.997.787
Dava gider karşılıkları (*)	1.783.840	1.754.149
Diğer gider karşılıkları	1.198.990	608.099
	11.683.888	12.360.035

(*) Şirket lehine veya aleyhine açılmış ve halihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Şirket, hukuk müşavirlerinden alınan görüş çerçevesinde bu davalar ile ilgili olarak 1.783.840 TL (31 Mart 2008: 1.624.001 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

Garanti gider karşılığının 31 Mart 2009 ve 31 Mart 2008 dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
1 Ocak	9.997.787	9.494.108
Dönem içinde kullanılan karşılık tutarı	(106.308)	(1.306.959)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	(1.190.421)	1.904.274
31 Mart	8.701.058	10.091.423

Dava gider karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
1 Ocak	1.754.149	1.593.980
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 17)	29.691	30.021
31 Mart	1.783.840	1.624.001

Diğer gider karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
1 Ocak	608.099	320.706
Dönem içinde kullanılan karşılık tutarı	(608.099)	(320.706)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	1.198.990	1.675.149
31 Mart	1.198.990	1.675.149

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Koşula Bağlı Yükümlülükler

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

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Verilen teminat mektupları	18.103.383	11.355.505
Verilen kefaletler (*)	7.631.594	7.340.155
	25.734.977	18.695.660

(*) Şirket, müşterilerinden Mega Otomotiv Zirai Aletler ve Konfeksiyon San. Tic. Ltd Şti.'nin ("Mega Otomotiv") Akbank T.A.Ş. ve Denizbank A.Ş.'den kullanmış olduğu toplam 3.428.697 Avro (31 Aralık 2008: 3.428.697 Avro) tutarındaki kredileri için ilgili bankalara karşı garantör olmuştur. Kredilerin kullanıcısı ve yükümlüsü Mega Otomotiv'dir.

c) Koşula Bağlı Varlıklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Alınan teminat mektupları	136.534.527	139.435.262
Teminat senedi	1.500.000	1.550.000
İpotekler	1.335.480	1.335.480
Nakit döviz teminatı	13.436	11.960
	139.383.443	142.332.702

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kıdem tazminatı karşılığı	5.987.660	7.573.991
	5.987.660	7.573.991

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 2.260,05 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 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.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı (%)	6,26	6,26
Emeklilik olasılığı (%)	97,16	96,84

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 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.260,05 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
1 Ocak	7.573.991	7.475.590
Dönem içinde giderleşen	3.310.721	354.691
Dönem içinde ödenen	(4.897.052)	(291.861)
31 Mart	5.987.660	7.538.420

NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL (31 Aralık 2008: 250.000.000 TL) tutarındadır.

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

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Koç Holding	37,7	20.132.794	37,7	20.132.794
CNH Trade N.V. ("CNH")	37,5	20.013.375	37,5	20.013.375
Temel Ticaret A.Ş.	2,1	1.114.575	2,1	1.114.575
İMKB'de işlem gören	22,0	11.747.963	22,0	11.747.963
Diğer	0,7	360.293	0,7	360.293
	100,0	53.369.000	100,0	53.369.000
Sermaye düzeltmesi farkları		39.014.356		39.014.356
		92.383.356		92.383.356

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

28 Kasım 2005 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından Şirket hisse senetleri kaydedilmiş olup, Seri IV No; 28 sayılı "Kaydedilen Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Kayıtların Tutulmasının Usul ve Esasları Hakkında Tebliğ" gereğince Şirket'in hamiline yazılı hisseleri nama yazılı hale getirilmiştir. Şirket'in hisseleri A, B ve C grupları şeklinde tertip edilmiştir. A ve B grubu hisseler imtiyazlı hisseler olup, Yönetim Kurulu üyeleri imtiyazlı hisse sahipleri arasından seçilmektedir.

Şirket, 3 - 4 Haziran 2004 tarihleri itibarıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ("İMKB") kote olmuş ve hisse senetleri bu tarihten itibaren işlem görmeye başlamış olup, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin %22'si (31 Aralık 2008: %22) İMKB'de işlem görmektedir. Şirket'in sermayesi beheri 1 Kr olan 5.336.900.000 adet hisseden oluşmaktadır.

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

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

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

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"'nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıklar (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarihli kararı gereğince 2008 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı %20 (31 Aralık 2008: %20) olarak uygulanacaktır. Buna göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2008 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtımaları zorunluluğu getirilmiştir. Bu kapsamda Şirket'in 26 Mart 2009 tarihli genel kurulunda 17.078.080 TL karın nakden dağıtılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in özkaynaklar tablosu 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ödenmiş sermaye	53.369.000	53.369.000
Sermaye düzeltmesi farkları	39.014.356	39.014.356
Değer artış fonları	3.634.098	3.634.098
Finansal riskten korunma rezervi	-	(4.905.283)
Birleşme yedekleri	(5.569.000)	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	59.011.780	56.617.017
Geçmiş yıllar karları	123.919.774	76.601.061
Net dönem karı	(8.909.613)	66.791.556
Toplam özkaynaklar	264.470.395	285.552.805

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Yurtiçi satışlar	56.078.478	148.367.881
Yurtdışı satışlar	105.699.196	72.361.993
	161.777.674	220.729.874
Tenzil: Satışlardan indirimler ve iskontolar	(5.803.816)	(16.702.902)
Net satışlar	155.973.858	204.026.972
Satışların maliyeti	(142.499.050)	(159.770.224)
Brüt esas faaliyet karı	13.474.808	44.256.748

NOT 17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Sabit kıymet satış karı	63.204	22.633
Komisyon geliri	-	176.905
Diğer sair gelirler	123.693	149.374
Diğer faaliyetlerden gelirler	186.897	348.912
Dava gider karşılıkları	(29.691)	(30.021)
Sabit kıymet satış zararı	(21.955)	(1.415)
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 8)	-	(402.274)
Diğer	(12.698)	(64.768)
Diğer faaliyetlerden giderler	(64.344)	(498.478)

NOT 18 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Kur farkı gelirleri	78.069.755	38.334.444
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	9.965.193	25.069.780
Faiz gelirleri	3.637.368	2.555.426
Finansal gelirler	91.672.316	65.959.650

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Kur farkı giderleri	(84.008.539)	(47.377.797)
Banka kredileri faiz giderleri	(14.408.569)	(5.115.711)
Vadeli alımlarla ilgili finansman gideri	(3.097.999)	(17.364.442)
Diğer	(1.841.326)	(182.753)
Finansal giderler	(103.356.433)	(70.040.703)

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	-	(17.086.228)
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	-	1.174.146
Ödenecek vergi yükümlülüğü - net	-	(15.912.082)

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	-	(6.590.486)
Ertelenmiş vergi geliri	410.304	1.663.201
Vergi gideri	410.304	(4.927.285)

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2008 yılı için %20'dir (31 Aralık 2008: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (31 Aralık 2008: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31 Aralık 2008: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2008: %20).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 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 2009	31 Aralık 2008	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme ve faydalı ömür farkları	266.130	807.674	(53.226)	(161.535)
İlişkili taraflardan ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(276.400)	(404.540)	55.280	80.908
Kıdem tazminat karşılığı	(5.987.660)	(7.573.991)	1.197.532	1.514.798
Stokların üzerine aktifleştirilen gerçekleşmemiş finansman gideri	(555.345)	(622.126)	111.069	124.425
Finansal yatırımlar makul değer farkı	3.825.359	3.825.359	(191.268)	(191.268)
Garanti gider karşılığı	(8.701.058)	(9.997.787)	1.740.212	1.999.557
Dava gider karşılıkları	(1.783.840)	(1.754.149)	356.768	350.830
Ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(7.623.822)	(6.492.122)	1.524.764	1.298.424
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(7.988.958)	(7.988.958)	1.597.792	1.597.792
Türev finansal araçlar değerlendirme farkı	-	(6.131.604)	-	1.226.321
Perakende primleri	(773.659)	(280.031)	154.732	56.006
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(2.790.622)	(999.296)	558.124	199.859
Diğer karşılıklar	(1.198.990)	(608.099)	239.798	121.619
Serbest bölge şubesine yapılan satışların kar marjı eliminasyonu	(1.370.464)	(1.500.021)	274.094	300.006
Diğer	907.466	1.587.742	(181.494)	(317.548)
Ertelenmiş vergi varlığı			7.384.177	8.200.194

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
1 Ocak	8.200.194	9.157.545
Ertelenmiş vergi geliri	410.304	1.663.201
Finansal riskten korunma rezervi içerisinde muhasebeleştirilen	(1.226.321)	(2.502.433)
31 Mart	7.384.177	8.318.313

NOT 21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

NOT 21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Net dönem karı	(8.909.613)	18.424.282
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.336.900.000	5.336.900.000
Hisse başına kar (hisse başına tam TL olarak)	(0,0017)	0,0035

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

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ilişkili taraf bakiyeleri:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
a) Banka mevduatları		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi")	34.582.423	39.504.246
	34.582.423	39.504.246

b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

CNH International SA ("CNH International")	104.774.934	81.404.378
CNH Italy SPA ("CNH Italy")	1.489.798	730.003
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. ("Yapı Kredi Finansal Kiralama")	1.038.987	986.264
CNH France S.A ("CNH France")	353.384	338.710
New Holland Fiat India Pvt. Ltd.(*)	262.334	907.154
Otokoç Otomotiv Tic ve San A.Ş. ("Otokoç")	249.056	53.980
Fiat Group Purchasing SRL	129.225	124.290
Harranova Besi ve Tarım A.Ş.	126.433	241.400
New Holland India Ag	20.131	133.987
Diğer	377.445	244.378

	108.821.727	85.164.544
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(276.400)	(404.540)
	108.545.327	84.760.004

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

(*) 1 Ocak 2009 itibariyle Fiat India Pvt. Ltd.'nin ünvanı New Holland Fiat India Pvt. Ltd. olarak değiştirilmiştir.

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2009 tarihi itibariyle TL ve Avro cinsinden olan ilişkili taraflardan alacaklar için uygulanan yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %11,12 ve %1,41 (31 Aralık 2008: TL %15,83, Avro %2,69, USD %%0,77) olup ortalama vadeler 2 ay (31 Aralık 2008: 2 ay) içerisinde yer almaktadır.

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
c) İlişkili taraflara ticari borçlar		
CNH International	19.062.342	33.779.543
Koç Holding	6.906.601	933.923
CNH Global N.V.	6.404.280	-
Halka Açık Kısım	3.759.348	-
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer")	1.701.324	2.171.539
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	1.432.948	712.487
Ram Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş. ("Ram Sigorta")	437.851	-
Otokoç	173.124	62.650
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	147.179	134.838
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş. ("Akpa")	74.154	-
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.	71.876	60.652
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	29.319	105.162
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem")	10.601	315.164
Aygaz A.Ş.	7.934	-
Koç Net Haberleşme Teknolojileri ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Net")	6.195	41.877
Palmira Turizm Ticaret A.Ş. ("Palmira")	285	42.858
Koç Allianz Sigorta A.Ş. ("Koç Allianz")(*)	-	16.333
CNH Italy	-	4.605
Diğer	568.613	67.518
	40.793.974	38.449.149
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(153.648)	(354.293)
	40.640.326	38.094.856

(*) Allianz AG., Nisan 2008 tarihinde Koç Allianz Sigorta A.Ş.'de ortağı olan Koç Holding'in hisselerinin tamamını satın almış, dolayısıyla Koç Allianz Sigorta A.Ş. ilişkili şirket kapsamından çıkmıştır.

31 Mart 2009 tarihi itibariyle TL ve Avro cinsinden olan ilişkili taraflara borçlar için uygulanan yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı sırasıyla %11,12 ve %1,55 (31 Aralık 2008: TL %15,83, Avro %2,91) olup ortalama vadeler 3 ay (31 Aralık 2008: 3 ay) içerisinde yer almaktadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) 1 Ocak - 31 Mart 2009 ve 1 Ocak - 31 Mart 2008 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları		
CNH International	105.239.131	55.421.305
CNH Italy	1.310.184	1.146.890
Yapı Kredi Finansal Kiralama	-	1.382.962
Beldeyama Motorlu Vasıtalar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	9.982
Diğer	845.525	309.159
	107.394.840	58.270.298
	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
b) İlişkili taraflardan elde edilen diğer gelirler		
CNH International	9.929	21.988
Palmira	-	10.117
Diğer	5.173	28.619
	15.102	60.724
c) İlişkili taraflardan yapılan ürün alımları		
CNH International	15.273.241	15.588.166
Opet	1.269.435	1.013.806
Akpa	189.446	599.357
Koç Sistem	85.438	79.484
CNH France	2.911	417.245
CNH Italy	-	804.486
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	-	9.538
Diğer	759.449	138.642
	17.579.920	18.650.724

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları		
Koç Holding (*)	2.324.597	397.263
Ram Sigorta	786.358	667.811
Zer	507.576	575.814
Otokoç	195.809	279.772
Setur	186.234	1.064.095
Koç Sistem	80.473	93.003
Koç Net	80.057	-
Opet	73.783	153.383
Palmira	284	589.426
CNH Italy (*)	95	137.616
Koç Holding Emekli Sandığı ve Vakfı	-	175.947
Koç Allianz	-	58.776
Diğer	5.319	311.353
	4.240.585	4.504.259

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

iii) 1 Ocak - 31 Mart 2009 ve 1 Ocak - 31 Mart 2008 hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansal gelir ve giderler:

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Faiz geliri		
Yapı Kredi	1.418.821	448.472

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Faiz gideri		
Yapı Kredi	378.137	996.410

iv) 1 Ocak - 31 Mart 2009 ve 1 Ocak - 31 Mart 2008 hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
--	--------------------------	--------------------------

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

kadrosuna yapılan ödemeler	518.963	556.494
----------------------------	---------	---------

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

a) Piyasa riski

Kur riski

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, Şirket’in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
Ticari Alacaklar	208.849.681	273.783	93.608.068	10.382	33.083	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	124.759.981	261.129	55.853.714	-	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-
Dönen Varlıklar	333.609.662	534.912	149.461.782	10.382	33.083	-	-
Ticari Alacaklar	171.381.978	68.040	76.946.323	-	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-
Duran Varlıklar	171.381.978	68.040	76.946.323	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	504.991.640	602.952	226.408.105	10.382	33.083	-	-
Ticari Borçlar	72.363.556	71.693	32.443.979	12.021	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	300.732.232	-	135.111.975	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	79.176	7.199	30.112	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	373.174.964	78.892	167.586.066	12.021	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	124.222.726	-	55.810.371	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	124.222.726	-	55.810.371	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	497.397.690	78.892	223.396.437	12.021	-	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	7.593.949	524.060	3.011.668	(1.639)	33.083	-	-
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	7.593.949	524.060	3.011.668	(1.639)	33.083	-	-

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

	31 Aralık 2008						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
Ticari Alacaklar	172.883.415	1.494.152	79.685.885	10.382	33.083	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	40.925.354	10.776.237	11.504.321	-	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-
Dönen Varlıklar	213.808.769	12.270.389	91.190.206	10.382	33.083	-	-
Ticari Alacaklar	165.051.139	68.040	77.049.814	-	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-
Duran Varlıklar	165.051.139	68.040	77.049.814	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	378.859.908	12.338.429	168.240.020	10.382	33.083	-	-
Ticari Borçlar	97.475.377	10.258.246	38.168.051	60.989	160.874	1.143	4.189.906
Finansal Yükümlülükler	345.939.389	-	161.593.510	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	560.703	158.802	136.428	12.991	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	443.975.469	10.417.048	199.897.989	73.980	160.874	1.143	4.189.906
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	20.637.929	-	9.640.288	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20.637.929	-	9.640.288	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	464.613.398	10.417.048	209.538.277	73.980	160.874	1.143	4.189.906
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı	56.196.000	-	26.250.000	-	-	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	56.196.000	-	26.250.000	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(29.557.490)	1.921.381	(15.048.257)	(63.598)	(127.791)	(1.143)	(4.189.906)
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(85.753.490)	1.921.381	(41.298.257)	(63.598)	(127.791)	(1.143)	(4.189.906)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren dönemler için Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu ithalat ve ihracat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Toplam ihracat tutarı	105.699.196	72.361.939
Toplam ithalat tutarı	39.167.527	51.698.442

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in türev finansal varlıklardan doğan alacakları aracılığıyla toplam döviz yükümlülüğünü hedge etme oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı	-	%12

Şirket, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2009 ve 31 Mart 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %5 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ile özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2009		Özkaynaklar	
	Kar/Zarar Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %5 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	22.191	(22.191)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	22.191	(22.191)	-	-
Avro'nun TL karşısında %5 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(5.880.791)	5.880.791	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(5.880.791)	5.880.791	-	-
Toplam Net Etki	(5.858.600)	5.858.600	-	-

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Mart 2008			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %5 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(16.782)	16.782	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(16.782)	16.782	-	-
Avro'nun TL karşısında %5 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(1.781.167)	1.781.167	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	3.582.326	(3.582.326)
Avro Net Etki	(1.781.167)	1.781.167	3.582.326	(3.582.326)
Toplam Net Etki	(1.797.949)	1.797.949	3.582.326	(3.582.326)

Fiyat riski

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

Nakit akım ve makul değer faiz oranı riski

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

b) Kredi riski

Finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket, daha çok bayilerinden doğabilecek bu riski, belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak 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 ayırdıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 8).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

b) Kredi riski (Devamı)

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2009						
	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	107.646.414	313.775.406	-	-	155.003.417	-	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	23.854.857	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	898.913	23.140.326	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	11.121.241	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	25.235.300	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(14.114.059)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	25.734.977
Azami kredi riskine maruz tutar (**)	108.545.327	371.891.830	-	-	155.003.417	-	25.734.977

(*) Diğer, Şirket'in verdiği teminat mektupları ve kefaletleri içermektedir (Not 13b).

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

31 Mart 2009 tarihi itibariyle azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 139.383.443 TL'dir (Not 13c). Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların toplam teminat tutarı içindeki teminat bakiyeleri sırasıyla 61.245.367 TL ve 8.721.000 TL'dir.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

b) Kredi riski (Devamı)

	31 Aralık 2008						
	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	56.522.358	314.471.183	-	-	115.684.361	-	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	28.818.408	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	28.237.646	23.497.446	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	8.065.951	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	22.180.010	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(14.114.059)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	18.695.660
Azami kredi riskine maruz tutar (**)	84.760.004	374.852.988	-	-	115.684.361	-	18.695.660

(*) Diğer, Şirket'in verdiği teminat mektupları ve kefaletleri içermektedir (Not 13b).

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

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 142.332.702 TL'dir (Not 13c). Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların toplam teminat tutarı içindeki teminat bakiyeleri sırasıyla 70.052.980 TL ve 8.721.000 TL'dir.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

c) Likidite riski

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

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

Sermaye risk yönetimi

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

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

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla borç/sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Toplam borçlar	716.452.484	651.526.668
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 4)	(154.596.660)	(115.448.598)
Net borç	561.855.824	536.078.070
Toplam özkaynaklar	264.470.395	285.552.805
Toplam sermaye	826.326.219	821.630.875
Net borç/sermaye oranı	% 68	% 65

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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.

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

Parasal varlıklar

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

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

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

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

Parasal yükümlülükler

Uzun ve kısa vadeli banka kredilerinin makul değerleri Not 5'da gösterilmiştir.

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

NOT 24 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla "ilişkili taraflara borçlar" (Not 22) hesabı altında takip ettiği 17.078.080 TL tutarındaki temettü taahhütünün tamamını 15 Nisan 2009 tarihinde ödemiştir.

.....