

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

**1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE SEÇİLMİŞ  
AÇIKLAYICI NOTLAR**

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A. Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2010	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>587.185.000</b>	<b>538.639.584</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	81.279.588	80.690.192
Ticari alacaklar			
- Ticari alacaklar	5	185.011.442	165.029.018
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	102.466.973	81.844.883
Stoklar	6	144.356.784	140.286.921
Diğer dönen varlıklar	9	74.070.213	70.788.570
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>159.890.444</b>	<b>174.568.050</b>
Ticari alacaklar	5	100.807.302	118.152.765
Maddi duran varlıklar	7	36.862.111	37.907.359
Maddi olmayan duran varlıklar	8	10.940.471	10.102.274
Ertelenmiş vergi varlıkları	17	10.849.101	7.923.225
Diğer duran varlıklar	9	431.459	482.427
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>747.075.444</b>	<b>713.207.634</b>

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 26 Nisan 2010 tarihinde onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Marco Votta ve Memet İlkan Kamber tarafından imzalanmıştır.

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2010	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>250.738.954</b>	<b>308.149.565</b>
Finansal borçlar	4	68.670.328	224.194.075
Ticari borçlar			
- Ticari borçlar	5	125.757.552	57.055.341
- İlişkili taraflara ticari borçlar	19	22.951.291	8.719.008
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	8.622.623	2.067.464
Borç karşılıkları	10	10.726.479	7.428.952
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	14.010.681	8.684.725
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>183.726.993</b>	<b>104.357.135</b>
Finansal borçlar	4	176.884.395	98.055.898
Kıdem tazminatı karşılığı	11	6.842.598	6.301.237
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>312.609.497</b>	<b>300.700.934</b>
Ödenmiş sermaye	12	53.369.000	53.369.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	39.014.356	39.014.356
Birleşme yedekleri	12	(5.569.000)	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	59.969.647	59.011.780
Geçmiş yıllar karları	12	141.669.814	123.919.774
Net dönem karı	12	24.155.680	30.955.024
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>747.075.444</b>	<b>713.207.634</b>

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler 10

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 ARA DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2010	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2009
Satış gelirleri (net)	13	239.149.506	155.973.858
Satışların maliyeti (-)	13	(183.209.847)	(142.499.050)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>55.939.659</b>	<b>13.474.808</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(8.615.031)	(5.484.044)
Genel yönetim giderleri (-)		(5.909.746)	(5.212.551)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(505.686)	(536.566)
Diğer faaliyet gelirleri	14	1.065.515	186.897
Diğer faaliyet giderleri (-)	14	(9.863.355)	(64.344)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>32.111.356</b>	<b>2.364.200</b>
Finansal gelirler	15	87.394.362	91.672.316
Finansal giderler (-)	16	(89.561.220)	(103.356.433)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>29.944.498</b>	<b>(9.319.917)</b>
Dönem vergi gideri	17	(8.714.694)	-
Ertelenmiş vergi geliri	17	2.925.876	410.304
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>24.155.680</b>	<b>(8.909.613)</b>
Hisse başına kazanç (TL)	18	0,0045	(0,0017)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		-	6.131.604
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi (gideri)/geliri		-	(1.226.321)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>24.155.680</b>	<b>4.905.283</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>24.155.680</b>	<b>(4.004.330)</b>

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 ARA 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 yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	-	-	(5.569.000)	59.011.780	123.919.774	30.955.024	300.700.934
Transferler	-	-	-	-	-	957.867	29.997.157	(30.955.024)	-
Ödenecek temettüleri	-	-	-	-	-	-	(12.247.117)	-	(12.247.117)
Satılmaya hazır finansal yatırımlar değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal yatırımlar değer artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal yatırımların satışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Türev finansal araçların itfası	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	24.155.680	24.155.680
<b>31 Mart 2010</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	-	-	(5.569.000)	59.969.647	141.669.814	24.155.680	312.609.497
	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
<b>1 Ocak 2009</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>3.634.098</b>	<b>(4.905.283)</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>56.617.017</b>	<b>76.601.061</b>	<b>66.791.556</b>	<b>285.552.805</b>
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)
<b>31 Mart 2009</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>3.634.098</b>	-	<b>(5.569.000)</b>	<b>59.011.780</b>	<b>123.919.774</b>	<b>(8.909.613)</b>	<b>264.470.395</b>

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 ARA DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Notlar	31 Mart 2010	31 Mart 2009
<b>İşletme faaliyetleri:</b>			
Vergi öncesi kar		29.944.498	(9.319.917)
Amortisman gideri	7	1.607.695	1.950.382
İtfa payları	8	427.513	201.957
Kıdem tazminatı karşılığı	11	734.725	3.310.721
Maddi varlık satış karı-net	14	(77.440)	(41.249)
Faiz geliri	15	(806.667)	(3.637.368)
Faiz gideri	16	2.620.783	14.408.569
Stok değer düşüklüğü karşılığı	6	506.250	1.791.326
Gider takakkukları-net		3.297.527	(676.147)
Şüpheli alacak karşılık gideri	14	9.320.614	-
Diğer nakit dışı kalemler		(11.120.756)	6.678.021
<b>Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit akımı</b>		<b>36.454.742</b>	<b>14.666.295</b>
<b>Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler - net:</b>			
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(15.519.944)	15.150.892
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/azalış		(20.622.090)	(23.785.323)
Stoklardaki (artış)/azalış		(4.676.407)	33.109.848
Diğer dönen varlıklardaki artış		(3.281.643)	(11.559.087)
Diğer duran varlıklardaki azalış		50.968	21.114
İlişkili taraflara borçlardaki artış		14.232.283	2.545.470
Ticari borçlardaki artış/ (azalış)		69.686.397	(13.799.761)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış/ (azalış)		5.325.956	(2.863.640)
Ödenen kıdem tazminatları	11	(193.364)	(4.897.052)
Ödenen vergiler		(2.159.535)	-
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>79.297.363</b>	<b>8.588.756</b>
<b>Yatırım faaliyetleri:</b>			
Yatırım harcamaları		(1.856.267)	(1.829.492)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen hasılat		105.550	233.080
Elde edilen faizler		613.814	3.344.081
<b>Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan/faaliyetlerinden sağlanan net nakit)</b>		<b>(1.136.903)</b>	<b>1.747.669</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>			
Banka kredilerinden sağlanan net nakit		104.413.113	211.514.195
Finansal borçların geri ödemesi		(166.481.860)	(151.219.425)
Ödenecek/ödenen temettü		(12.247.117)	(17.078.080)
Ödenen faiz		(2.794.535)	(14.901.109)
<b>Finansman faaliyetlerinde(kullanılan)/faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>(77.110.399)</b>	<b>28.315.581</b>
<b>Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		<b>(463.149)</b>	<b>496.056</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki artış		1.050.061	38.652.006
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>		<b>80.396.303</b>	<b>115.448.598</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>		<b>80.983.215</b>	<b>154.596.660</b>

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

## **1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. ("Şirket") 1954 yılında Minneapolis Moline Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. adıyla kurulmuş olup, fiili faaliyet konusu tarım traktörleri, biçerdöver ve diğer tarım makine ve aletlerinin üretimi ve ticaretidir. Şirket'in adı 1968 yılında hisselerinin %25'inin bir Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding") grup şirketi olan Ege Makine ve Ticaret A.Ş. tarafından alınmasının ardından Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in önemli sermayedarları Koç Holding ve CNH Global N.V.'dir ("CNH") (Not 12). Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla personel sayısı 1.436'dır (31 Aralık 2009: 1.246).

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

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

Şirket yurtiçi pazarlama ve satış faaliyetlerini, yurtiçine dağılmış olan 115 traktör satış bayisi ve 90 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 2010 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı %22 (31 Aralık 2009: %22) olan Şirket'in hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir (Not 12).

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

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

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

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



# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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

SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet ara dönem finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

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

### Netleştirme/Mahsup

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

### 2.2 UFRS'deki Değişiklikler

*2010 yılında geçerli olan ve Şirket faaliyetleriyle ilgili olmayan mevcut standartlarla ilgili yorumlar ve değişiklikler*

- UMS 1, "Dönüştürülebilir araçlar için dönen/duran varlık sınıflandırması",
- UMS 7, "Muhasebeleştirilmemiş varlıklar için yapılan harcamaların sınıflandırılması",
- UMS 17, "Arazi ve bina kiralama sözleşmelerinin sınıflandırılması",
- UMS 32, "Hakların sınıflandırılması",
- UMS 36, "Şerefiye değer düşüklüğü testi için muhasebe birimi",
- UMS 37, "Konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolar",
- UMS 39, "Finansal araçlar:Kayda alma ve ölçme",
- UFRS 1, "Petrol ve doğalgaza dayalı varlıklar"
- UFRS 1, "Finansal Araçların Dipnotları"
- UFRS 2, "UFRS 2 ve UFRS 3 kapsamı",
- UFRS 2, "Hisse bazlı ödeme işlemleri",
- UFRS 5, "Satın Alma Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler konusunda gerekli dipnotlar",
- UFRS 8, "Bölüm varlıkları bilgisi dipnotları",
- UFRYK 15, "Gayrimenkul inşaat sözleşmeleri",
- UFRYK 16, "Yurtdışı faaliyetlerdeki net yatırımın riskten korunması",
- UFRYK 17, "Nakit Dışı Varlıkların Ortaklara Dağıtımı",
- UFRYK 18, "Müşterilerden varlık transferleri",

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2010 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

#### NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Alınan çekler	108.257	108.257
Bankalar		
- TL vadesiz mevduatlar	1.700.142	5.554.798
- TL vadeli mevduatlar	61.766.613	20.007.185
- Yabancı para vadesiz mevduatlar	7.419.546	1.709.939
- Yabancı para vadeli mevduatlar	10.285.030	53.310.013
	<b>81.279.588</b>	<b>80.690.192</b>

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla TL ve Avro vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama etkin faiz oranı %8,52 ve %3,10'dur (31 Aralık 2009: TL: %8,52, Avro: %2,67). 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır.

31 Mart 2010, 31 Aralık 2009, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Bankalar	81.279.588	80.690.192	155.003.417	115.684.361
Tenzil: Faiz tahakkukları	(251.788)	(58.935)	(393.321)	(100.032)
Tenzil: Bloke banka mevduatları	(44.585)	(234.954)	(13.436)	(135.731)
<b>Nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>80.983.215</b>	<b>80.396.303</b>	<b>154.596.660</b>	<b>115.448.598</b>

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

#### a) Kısa vadeli finansal borçlar

##### Kısa vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2010	31 Aralık 2009	31 Mart 2010	31 Aralık 2009	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
TL krediler	18.608.175	18.199.406	7,00	7,47	18.608.175	18.199.406
Avro krediler	24.338.672	95.288.233	3,28	4,49	49.950.257	205.851.169
					<b>68.558.432</b>	<b>224.050.575</b>

##### Kısa vadeli finansal kiralama borçları

	Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Mart 2010	31 Aralık 2009	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
TL			111.896	143.500
			<b>111.896</b>	<b>143.500</b>
<b>Toplam kısa vadeli finansal borçlar</b>			<b>68.670.328</b>	<b>224.194.075</b>

#### b) Uzun vadeli finansal borçlar

##### Uzun vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2010	31 Aralık 2009	31 Mart 2010	31 Aralık 2009	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Avro krediler	86.188.372	45.389.945	4,15	4,52	176.884.395	98.055.898
<b>Toplam uzun vadeli finansal borçlar</b>					<b>176.884.395</b>	<b>98.055.898</b>

Koç Topluluğu şirketleri tarafından kullanılmak üzere, Koç Holding ile çeşitli finans kuruluşlarını kapsayan konsorsiyum arasında imzalanan sözleşme kapsamında sağlanan kredinin, 40 milyon Avro karşılığı 82.092.000 TL tutarındaki kısmı, şirket tarafından kullanılmaktadır.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2010
2011	73.295.215
2012	103.589.180
	<b>176.884.395</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Mart 2010	31 Aralık 2009	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Banka kredileri	245.442.827	322.106.473	243.009.949	321.885.246

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla, kredilerin makul değerleri, Avro ve TL krediler için sırasıyla yıllık %4,17 ve %7,00 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2009: Avro ve TL krediler için sırasıyla yıllık %4,02 ve %7,22'dir).

#### NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteri cari hesapları	122.136.104	94.315.825
Alacak senetleri	74.416.316	74.858.377
Protestolu senetler	19.957.048	20.287.722
	216.509.468	189.461.924
Tenzil: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(29.217.524)	(20.817.960)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(2.280.502)	(3.614.946)
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>185.011.442</b>	<b>165.029.018</b>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	102.466.973	81.844.883
<b>Toplam kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>287.478.415</b>	<b>246.873.901</b>

Şirket'in alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur.

Şüpheli alacak karşılığının 31 Mart 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
<b>1 Ocak</b>	20.817.960	14.114.059
Dönem içerisinde tahsil edilen (Not 14)	(921.050)	-
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Not 14)	9.320.614	-
<b>31 Mart</b>	<b>29.217.524</b>	<b>14.114.059</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar:</b>		
Alacak senetleri	111.537.247	130.114.372
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(10.729.945)	(11.961.607)
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b>	<b>100.807.302</b>	<b>118.152.765</b>

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<b>Ticari borçlar:</b>		
Satıcı cari hesapları	126.193.876	57.272.662
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(436.324)	(217.321)
<b>Ticari borçlar</b>	<b>125.757.552</b>	<b>57.055.341</b>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 19)	22.951.291	8.719.008
<b>Toplam ticari borçlar</b>	<b>148.708.843</b>	<b>65.774.349</b>

#### NOT 6 - STOKLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
İlk madde ve malzemeler	35.326.789	41.519.857
Yarı mamuller	5.296.411	1.748.526
Mamuller	20.467.357	13.281.639
Ticari mallar	61.810.901	67.643.557
Yedek parçalar	12.616.187	11.465.169
Yoldaki mallar	13.591.626	8.874.410
	149.109.271	144.533.158
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(4.752.487)	(4.246.237)
	<b>144.356.784</b>	<b>140.286.921</b>

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 174.478.634 TL'dir (31 Mart 2009: 109.974.799 TL).

Stok değer düşüklüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
<b>1 Ocak</b>	(4.246.237)	(999.296)
Dönem içinde ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığı, net	(506.250)	(1.791.326)
<b>31 Mart</b>	<b>(4.752.487)</b>	<b>(2.790.622)</b>

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2010
<b><u>Maliyet</u></b>					
Araziler	373.095	-	-	-	373.095
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.479.678	-	-	-	4.479.678
Binalar	48.419.992	-	-	-	48.419.992
Makine, tesis ve cihazlar	313.056.236	458.274	-	-	313.514.510
Özel maliyetler	2.623.444	65.533	-	-	2.688.977
Taşıtlar	2.230.392	-	(132.392)	-	2.098.000
Mobilya ve mefruşat	20.772.330	40.009	(6.984)	-	20.805.355
Devam etmekte olan yatırımlar	2.042.878	26.741	-	-	2.069.619
	<b>393.998.045</b>	<b>590.557</b>	<b>(139.376)</b>	<b>-</b>	<b>394.449.226</b>

### **Birikmiş amortismanlar**

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.950.217	28.401	-	-	2.978.618
Binalar	32.102.848	365.404	-	-	32.468.252
Makine, tesis ve cihazlar	298.507.356	936.257	-	-	299.443.613
Özel maliyetler	2.535.582	12.249	-	-	2.547.831
Taşıtlar	1.335.861	74.214	(104.282)	-	1.305.793
Mobilya ve mefruşat	18.658.822	191.170	(6.984)	-	18.843.008
	<b>356.090.686</b>	<b>1.607.695</b>	<b>(111.266)</b>	<b>-</b>	<b>357.587.115</b>

**Net defter değeri** **37.907.359** **36.862.111**

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2009
<b><u>Maliyet</u></b>					
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
Taşıtlar	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
	<b>392.752.325</b>	<b>755.874</b>	<b>(593.659)</b>	<b>-</b>	<b>392.914.540</b>

### **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
Taşıtlar	1.429.626	375.887	(399.568)	-	1.405.945
Mobilya ve mefruşat	18.161.390	206.328	(2.259)	-	18.365.459
	<b>353.142.737</b>	<b>1.950.382</b>	<b>(401.827)</b>	<b>-</b>	<b>354.691.292</b>

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

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2010 tarihinde sona eren döneme ilişkin toplam 1.607.695 TL (31 Mart 2009: 1.950.382) amortisman giderinin, 1.144.227 TL (31 Mart 2009: 1.406.881 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 341.137 TL (31 Mart 2009: 419.245 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 85.626 TL (31 Mart 2009: 107.159 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 36.705 TL (31 Mart 2009: 17.097 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır. Dönem boyunca 88.995 TL tutarındaki amortisman gideri devam etmekte olan geliştirme giderleri ile ilişkili olması sebebiyle aktifleştirilmiştir.

#### NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2010
<b><u>Maliyet</u></b>					
Haklar	4.877.291	160.053	-	-	5.037.344
Geliştirme giderleri	6.989.807	-	-	-	6.989.807
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	3.356.748	1.105.657	-	-	4.462.405
	<b>15.223.846</b>	<b>1.265.710</b>	-	-	<b>16.489.556</b>

#### **Birikmiş itfa payları**

Haklar	4.302.099	78.023	-	-	4.380.122
Geliştirme giderleri	819.473	349.490	-	-	1.168.963
	<b>5.121.572</b>	<b>427.513</b>	-	-	<b>5.549.085</b>

**Net defter değeri** **10.102.274** **10.940.471**

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2009
<b><u>Maliyet</u></b>					
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
	<b>9.788.103</b>	<b>1.073.618</b>	-	-	<b>10.861.721</b>

#### **Birikmiş amortismanlar**

Haklar	4.029.857	72.355	-	-	4.102.212
Geliştirme giderleri	102.579	129.602	-	-	232.181
	<b>4.132.436</b>	<b>201.957</b>	-	-	<b>4.334.393</b>

**Net defter değeri** **5.655.667** **6.527.328**

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 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren döneme ilişkin toplam 427.513 TL (31 Mart 2009: 201.957 TL) tutarındaki itfa payının, 55.529 TL (31 Mart 2009: 145.679 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 16.555 TL (31 Mart 2009: 43.412 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 353.646 TL (31 Mart 2009: 11.096 TL) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine, 1.783 TL (31 Mart 2009: 1.770 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine yansıtılmıştır.

#### NOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<b>a) Diğer dönen varlıklar:</b>		
İadesi istenen katma değer vergisi ("KDV")	47.357.390	51.478.953
Devreden KDV	25.589.175	19.016.063
Peşin ödenen giderler	636.307	232.004
Diğer	487.341	61.550
	<b>74.070.213</b>	<b>70.788.570</b>

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<b>b) Diğer duran varlıklar:</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	431.459	482.427
	<b>431.459</b>	<b>482.427</b>

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<b>c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</b>		
Gelecek dönemlere ait gelirler (*)	4.752.856	2.083.825
Ödenecek vergi, harçlar ve diğer kesintiler	3.296.416	2.385.011
Personele borçlar	2.311.867	1.096.025
Diğer	3.649.542	3.119.864
	<b>14.010.681</b>	<b>8.684.725</b>

(\*) Gelecek dönemlere ait gelirler, 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle faturası kesilen ancak müşterilere teslimatı henüz gerçekleşmemiş traktörlerin satış tutarıdır.



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### a) Borç Karşılıkları

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Garanti gider karşılığı	7.864.286	7.258.630
Dava gider karşılıkları (*)	662.393	119.916
Diğer gider karşılıkları	2.199.800	50.406
	<b>10.726.479</b>	<b>7.428.952</b>

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

Garanti gider karşılığının 31 Mart 2010 ve 2009 dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
<b>1 Ocak</b>	7.258.630	9.997.787
Dönem içinde kullanılan karşılık tutarı	(2.274.995)	(2.484.869)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	2.880.651	1.188.140
<b>31 Mart</b>	<b>7.864.286</b>	<b>8.701.058</b>

Dava gider karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
<b>1 Ocak</b>	119.916	1.754.149
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 14)	542.477	29.691
<b>31 Mart</b>	<b>662.393</b>	<b>1.783.840</b>

Diğer gider karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
<b>1 Ocak</b>	50.406	608.099
Dönem içinde kullanılan karşılık tutarı	(50.406)	(608.099)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	2.199.800	1.198.990
<b>31 Mart</b>	<b>2.199.800</b>	<b>1.198.990</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### b) Koşula Bağlı Yükümlülükler

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	34.778.792	28.847.890
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatların toplam tutarı (*)	6.953.565	7.319.490
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
	<b>41.732.357</b>	<b>36.167.380</b>

(\*) Şirket, ticari ilişki içerisinde olduğu bayilerinden Mega Otomotiv Zirai Aletler ve Konfeksiyon San. Tic. Ltd Şti.'nin ("Mega Otomotiv") kullanmış olduğu toplam 3.388.182 Avro (31 Aralık 2009: 3.388.182 Avro) tutarındaki kredileri için ilgili bankalara karşı garantör olmuştur.

Şirket'in vermiş olduğu teminatların Şirket'in özkaynaklarına oranı %13'tür (31 Aralık 2009: %12).

##### c) Koşula Bağlı Varlıklar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Alınan teminat mektupları	150.348.155	150.460.729
İpotekler	4.118.480	1.335.480
Teminat senedi	1.750.000	1.750.000
Nakit döviz teminat	544.205	12.121
	<b>156.760.840</b>	<b>153.558.330</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	6.842.598	6.301.237
	<b>6.842.598</b>	<b>6.301.237</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	5,92	5,92
Emeklilik olasılığı (%)	96,51	95,99

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 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
<b>1 Ocak</b>	6.301.237	7.573.991
Dönem içinde giderleşen	734.725	3.310.721
Dönem içinde ödenen	(193.364)	(4.897.052)
<b>31 Mart</b>	<b>6.842.598</b>	<b>5.987.660</b>

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 12 - ÖZKAYNAKLAR

#### Ödenmiş Sermaye

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 250.000.000 TL).

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

Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Koç Holding	37,7	20.132.794	37,7	20.132.794
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
	<b>100,0</b>	<b>53.369.000</b>	<b>100,0</b>	<b>53.369.000</b>
Sermaye düzeltmesi farkları		<b>39.014.356</b>		<b>39.014.356</b>
		<b>92.383.356</b>		<b>92.383.356</b>

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

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

Şirket, 11 Haziran 2004 tarihinden itibaren İMKB'ye kote olmuş ve hisse senetleri bu tarihten itibaren işlem görmeye başlamış olup, 31 Mart 2010 tarihi itibariyle Şirket hisselerinin %22'si (31 Aralık 2009: %22) İMKB'de işlem görmektedir.

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i birinci tertip yasal yedek 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.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

### NOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

### Kar Dağıtımı

Şirket 26 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'unda hissedarlarına 12.247.117 TL tutarında temettünün dağıtılmasına karar vermiştir (Not 19). Temettünün nakden dağıtımına 2 Nisan 2010 tarihinde başlanmıştır.

Şirket'in 31 Mart 2010 itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 197.562.979 TL'dir.

Şirket'in özkaynaklar tablosu 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ödenmiş sermaye	53.369.000	53.369.000
Sermaye düzeltmesi farkları	39.014.356	39.014.356
Birleşme yedekleri	(5.569.000)	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	59.969.647	59.011.780
Geçmiş yıllar karları	141.669.814	123.919.774
Net dönem karı	24.155.680	30.955.024
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>312.609.497</b>	<b>300.700.934</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Yurtiçi satışlar	155.592.019	56.078.478
Yurtdışı satışlar	97.703.179	105.699.196
	<b>253.295.198</b>	<b>161.777.674</b>
Tenzil: Satışlardan indirimler ve iskontolar	(14.145.692)	(5.803.816)
<b>Satış gelirleri (net)</b>	<b>239.149.506</b>	<b>155.973.858</b>
Satışların maliyeti	(183.209.847)	(142.499.050)
<b>Brüt kar</b>	<b>55.939.659</b>	<b>13.474.808</b>

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

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Şüpheli alacak karşılığı iptali (Not 5)	921.050	-
Maddi duran varlık satış karı	77.440	63.204
Diğer gelirler	67.025	123.693
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>	<b>1.065.515</b>	<b>186.897</b>
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 5)	(9.320.614)	-
Dava gider karşılıkları (Not 10)	(542.477)	(29.691)
Maddi duran varlık satış zararı	-	(21.955)
Diğer giderler	(264)	(12.698)
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>	<b>(9.863.355)</b>	<b>(64.344)</b>

#### NOT 15 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Kur farkı gelirleri	81.924.072	78.069.755
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	4.663.623	9.965.193
Faiz gelirleri	806.667	3.637.368
<b>Finansal gelirler</b>	<b>87.394.362</b>	<b>91.672.316</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 16 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Kur farkı giderleri	(84.304.792)	(84.008.539)
Banka kredileri faiz giderleri	(2.620.783)	(14.408.569)
Vadeli alımlarla ilgili finansman gideri	(1.706.039)	(3.097.999)
Diğer	(929.606)	(1.841.326)
<b>Finansal giderler</b>	<b>(89.561.220)</b>	<b>(103.356.433)</b>

#### NOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	8.714.694	6.539.181
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(92.071)	(4.471.717)
<b>Ödenecek vergi yükümlülüğü - net</b>	<b>8.622.623</b>	<b>2.067.464</b>

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(8.714.694)	-
Ertelenmiş vergi geliri	2.925.876	410.304
<b>Vergi gideri</b>	<b>(5.788.818)</b>	<b>410.304</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20’dir (31 Aralık 2009: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

#### Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2009: %20).

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 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 2010	31 Aralık 2009	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme ve faydalı ömür farkları	678.398	1.237.245	(135.680)	(247.448)
İlişkili taraflardan ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(98.089)	(85.299)	19.618	17.059
Kıdem tazminat karşılığı	(6.842.598)	(6.301.237)	1.368.520	1.260.247
Stokların üzerine aktifleştirilen finansman gideri	(1.450.585)	(80.295)	290.117	16.059
Garanti gider karşılığı	(7.864.286)	(7.258.630)	1.572.857	1.451.726
Dava gider karşılıkları	(662.393)	(119.916)	132.479	23.983
Ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(8.656.846)	(10.065.035)	1.731.369	2.013.007
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(20.992.900)	(12.915.374)	4.198.580	2.583.077
Satış primleri tahakkuku	(2.491.519)	-	498.304	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(4.752.487)	(4.246.237)	950.497	849.247
Diğer gider karşılıkları	(2.199.800)	(50.406)	439.960	10.081
Serbest bölge şubesinden yapılan alışların kar marjı eliminasyonu	(639.044)	(698.116)	127.809	139.623
Diğer	1.726.646	967.179	(345.329)	(193.436)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>			<b>10.849.101</b>	<b>7.923.225</b>

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
<b>1 Ocak</b>	7.923.225	8.200.194
Ertelenmiş vergi geliri	2.925.876	410.304
Finansal riskten korunma rezervi içerisinde muhasebeleştirilen	-	(1.226.321)
<b>31 Mart</b>	<b>10.849.101</b>	<b>7.384.177</b>

Cari dönem vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
<b>Vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>29.944.498</b>	<b>(9.319.917)</b>
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi gideri	5.988.900	(1.863.983)
Ar-ge indirimi	(230.219)	(215.827)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	20.053	12.841
Kesinleşmemiş mali zarar	-	1.797.447
Diğer	10.084	(140.782)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>5.788.818</b>	<b>(410.304)</b>



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 18 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Dönem karı/(zararı)	24.115.680	(8.909.613)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.336.900.000	5.336.900.000
Hisse başına kar/(zarar) (hisse başına tam TL olarak)	0,0045	(0,0017)

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

#### NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### i) 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ilişkili taraf bakiyeleri:

a) Banka mevduatları ve krediler	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
----------------------------------	--------------	----------------

##### İlişkili banka mevduatları:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi")	206.833	146.687
	<b>206.833</b>	<b>146.687</b>

##### İlişkili taraflardan alınan kredi borcu:

Yapı Kredi	20.856.841	21.781.585
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. ("Yapı Kredi Finansal Kiralama")	111.896	143.500
	<b>20.968.737</b>	<b>21.925.085</b>

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<b>b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
CNH International SA ("CNH International")	96.617.314	77.175.799
CNH Italy SPA ("CNH Italy")	2.277.812	1.926.647
Harranova Besi ve Tarım A.Ş.	922.007	51.132
New Holland Fiat India Pvt. Ltd.	640.925	498.476
Yapı Kredi Finansal Kiralama	420.632	434.711
Otokoç Otomotiv Tic ve San A.Ş. ("Otokoç")	346.456	1.199.553
CNH France S.A ("CNH France")	330.035	367.309
Fiat Group Purchasing SRL	119.152	125.422
Diğer	890.729	151.133
	<b>102.565.062</b>	<b>81.930.182</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(98.089)	(85.299)
	<b>102.466.973</b>	<b>81.844.883</b>

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<b>c) İlişkili taraflara borçlar</b>		
CNH International	6.667.627	4.449.433
Koç Holding	5.018.823	597.187
CNH	4.133.402	-
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	3.173.231	1.168.956
Otokoç	484.877	255.908
Temel Ticaret A.Ş.	307.087	24.459
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	214.516	101.164
New Holland Fiat India Pvt. Ltd.	171.095	169.318
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer")	56.722	1.073.157
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.	33.272	133.500
Koç Net Haberleşme Teknolojileri ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Net")	25.975	85.750
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem")	10.162	494.996
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	966	37.201
Diğer	2.715.552	183.621
	<b>23.013.307</b>	<b>8.774.650</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(62.016)	(55.642)
	<b>22.951.291</b>	<b>8.719.008</b>

Şirket, 26 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'unda hissedarlarına 12.247.117 TL tutarında temettünün dağıtılmasına karar vermiştir. İlişkili taraflara borçlar hesabı stopaj sonrası hesaplanan 11.371.600 TL net temettü tutarını içermektedir.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

ii) 1 Ocak - 31 Mart 2010 ve 2009 ara dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
<b>a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları</b>		
CNH International (*)	95.032.507	105.239.131
CNH Italy	1.453.861	1.310.184
Harranova	780.518	87.962
Zer	335.317	194.894
Yapı Kredi Finansal Kiralama	193.314	-
Diğer	1.250.132	562.669
	<b>99.045.649</b>	<b>107.394.840</b>

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

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
<b>b) İlişkili taraflardan elde edilen diğer gelirler</b>		
CNH International	-	9.929
CNH Italy	12.697	-
Diğer	-	5.173
	<b>12.697</b>	<b>15.102</b>

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
<b>c) İlişkili taraflardan yapılan ürün alımları</b>		
CNH International	9.488.805	14.284.363
Opet	2.934.956	1.248.963
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	292.941	189.446
Koç Sistem	160.131	87.440
Zer	93.302	22.363
Diğer	435.005	216.374
	<b>13.405.140</b>	<b>16.048.949</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Zer	1.278.657	516.471
Koç Holding (*)	936.694	962.482
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (**)	588.938	804.055
Setur	310.307	181.003
CNH International (*)	276.000	312.500
Otokoç	192.706	196.601
Opet	121.664	73.852
Koç Sistem	36.436	78.470
Koç Net	72.190	81.689
Palmira	636	264
Diğer	75.971	65.148
	<b>3.890.199</b>	<b>3.272.535</b>

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

(\*\*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş aracılığı ile ilişkili olmayan sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında, 31 Mart 2010 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

##### iii) 1 Ocak - 31 Mart 2010 ve 2009 hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansal gelir ve giderler:

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
<b>Faiz geliri</b>		
Yapı Kredi	5.075	1.418.821
	<b>1 Ocak- 31 Mart 2010</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2009</b>
<b>Faiz gideri</b>		
Yapı Kredi	1.012.690	378.137
Yapı Kredi Finansal Kiralama	10.724	7.637
	<b>1.023.414</b>	<b>385.774</b>

##### iv) İlişkili taraflara dağıtılan temettüler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Koç Holding	4.620.073	6.442.494
CNH	4.592.669	6.404.280
Halka açık kısım	2.695.922	3.759.348
Temel Ticaret	255.773	356.664
Diğer	82.680	115.294
	<b>12.247.117</b>	<b>17.078.080</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

- v) 1 Ocak - 31 Mart 2010 ve 2009 hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler:

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim kadrosuna yapılan ödemeler	1.795.236	518.963

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

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

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

- a) Piyasa riski

##### *Kur riski*

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

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket’in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
Ticari Alacaklar	191.812.557	700.291	92.943.071	-	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	17.704.576	210.045	8.470.957	21	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	12.981.409	51.179	6.027.180	9.472	-	-	31.219.200
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>222.498.542</b>	<b>961.515</b>	<b>107.441.208</b>	<b>9.493</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.219.200</b>
Ticari Alacaklar	97.239.627	45.360	47.347.177	-	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>97.239.627</b>	<b>45.360</b>	<b>47.347.177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>319.738.169</b>	<b>1.006.875</b>	<b>154.788.385</b>	<b>9.493</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.219.200</b>
Ticari Borçlar	101.253.214	-	49.327.198	8.291	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	49.950.257	-	24.338.672	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	166.419	18.523	67.357	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>151.369.890</b>	<b>18.523</b>	<b>73.733.227</b>	<b>8.291</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	176.884.395	-	86.188.372	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>176.884.395</b>	<b>-</b>	<b>86.188.372</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>328.254.285</b>	<b>18.523</b>	<b>159.921.599</b>	<b>8.291</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(8.516.116)</b>	<b>988.352</b>	<b>(5.133.214)</b>	<b>1.202</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.219.200</b>
<b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(8.516.116)</b>	<b>988.352</b>	<b>(5.133.214)</b>	<b>1.202</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.219.200</b>

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2009						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
Ticari Alacaklar	177.226.729	1.118.972	81.258.109	-	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	55.019.952	-	25.468.662	-	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	2.863.651	-	1.289.126	32.962	-	-	-
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>235.110.332</b>	<b>1.118.972</b>	<b>108.015.897</b>	<b>32.962</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ticari Alacaklar	114.030.767	45.360	52.753.075	-	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>114.030.767</b>	<b>45.360</b>	<b>52.753.075</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>349.141.099</b>	<b>1.164.332</b>	<b>160.768.972</b>	<b>32.962</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ticari Borçlar	50.678.887	454.237	23.132.131	9.459	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	205.851.169	-	95.288.233	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	83.780	13.686	29.243	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>256.613.836</b>	<b>467.923</b>	<b>118.449.607</b>	<b>9.459</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	98.055.898	-	45.389.945	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>98.055.898</b>	<b>-</b>	<b>45.389.945</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>354.669.734</b>	<b>467.923</b>	<b>163.839.552</b>	<b>9.459</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(5.528.635)</b>	<b>696.409</b>	<b>(3.070.580)</b>	<b>23.503</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(5.528.635)</b>	<b>696.409</b>	<b>(3.070.580)</b>	<b>23.503</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemler için Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu ithalat ve ihracat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Toplam ihracat tutarı	97.703.179	105.699.196
Toplam ithalat tutarı	44.875.692	39.167.527

Şirket, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ile özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2010			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	150.378	(150.378)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>150.378</b>	<b>(150.378)</b>	-	-
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(1.053.490)	1.053.490	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
<b>Avro Net Etki</b>	<b>(1.053.490)</b>	<b>1.053.490</b>	-	-
<b>Toplam Net Etki</b>	<b>(903.112)</b>	<b>903.112</b>	-	-



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Mart 2009		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	44.382	(44.382)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>44.382</b>	<b>(44.382)</b>	-	-
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(11.761.582)	11.761.582	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
<b>Avro Net Etki</b>	<b>(11.761.582)</b>	<b>11.761.582</b>	-	-
<b>Toplam Net Etki</b>	<b>(11.717.200)</b>	<b>11.717.200</b>	-	-

#### *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 alan teminatlar ile sınırlayarak teminat tutarlarını sık aralıklarla güncelleyerek ve satılan traktörlerin mülkiyetini Şirket lehine rehine koydurarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerin finansal durumları, geçmiş tecrübeleri ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 5).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2010						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer (*)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	102.026.575	262.288.791	-	-	81.279.588	-	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	440.398	20.129.953	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	3.400.000	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	26.602.023	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(23.202.023)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	6.015.501	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(6.015.501)	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	41.732.357
<b>Azami kredi riskine maruz tutar (**)</b>	<b>102.466.973</b>	<b>285.818.744</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>81.279.588</b>	<b>-</b>	<b>41.732.357</b>

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

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

31 Mart 2010 tarihi itibariyle azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 156.760.840 TL'dir. Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların toplam teminat tutarı içindeki teminat bakiyeleri sırasıyla 96.183.885 TL ve 3.400.000 TL'dir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

	31 Aralık 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	78.599.537	253.138.868	-	-	80.690.192	-	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	3.245.346	26.208.547	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	3.834.368	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	24.652.328	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(20.817.960)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	36.167.380
<b>Azami kredi riskine maruz tutar (**)</b>	<b>81.844.883</b>	<b>283.181.783</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80.690.192</b>	<b>-</b>	<b>36.167.380</b>

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

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

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 153.558.330 TL'dir. Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların toplam teminat tutarı içindeki teminat bakiyeleri sırasıyla 41.240.800 TL ve 4.080.000 TL'dir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### c) Likidite riski

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

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

##### Sermaye risk yönetimi

Şirket'in ana hedefleri arasında yer alan ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak için Şirket 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla borç/sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Toplam borçlar	416.896.870	398.776.511
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)	(80.983.215)	(80.396.303)
<b>Net borç</b>	<b>335.913.655</b>	<b>318.380.208</b>
Toplam özkaynaklar	312.609.497	300.700.934
<b>Toplam sermaye</b>	<b>648.523.152</b>	<b>619.081.142</b>
<b>Net borç/sermaye oranı</b>	<b>%52</b>	<b>%51</b>

##### *Finansal varlıkların makul değeri*

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

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

### **1 OCAK - 31 MART 2010 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

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 4'de gösterilmiştir.

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

#### **NOT 21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

.....