

# **Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar**

**TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş. 1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

**İÇİNDEKİLER**

**SAYFA**

---

ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	3 - 4
ARA DÖNEM KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	5
ARA DÖNEM ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	6 - 7
ARA DÖNEM NAKİT AKIŞ TABLOSU .....	8
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR.....	9 - 57

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ

## İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		<b>Cari dönem Bağımsız denetimden geçmemiş</b>	Geçmiş dönem Bağımsız denetimden geçmiş
	<b>Notlar</b>	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
		<b>1.971.941.761</b>	1.582.985.377
Nakit ve nakit benzerleri	3	<b>389.760.384</b>	228.417.481
Ticari alacaklar:			
- <i>İlişkili olmayan taraflar</i>	5	<b>735.302.102</b>	577.771.837
- <i>İlişkili taraflar</i>	20	<b>102.127.946</b>	73.020.072
Stoklar	6	<b>593.161.894</b>	556.452.036
Peşin ödenmiş giderler	9	<b>2.939.133</b>	1.085.645
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	18	-	11.986.128
Diğer dönen varlıklar	9	<b>148.650.302</b>	134.252.178
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
		<b>737.725.135</b>	719.205.693
Ticari alacaklar:			
- <i>İlişkili olmayan taraflar</i>	5	<b>4.872.899</b>	3.129.493
Diğer alacaklar:			
- <i>İlişkili olmayan taraflar</i>		<b>374.807</b>	380.004
Maddi duran varlıklar	7	<b>459.131.221</b>	458.901.767
Maddi olmayan duran varlıklar	8	<b>181.638.734</b>	178.086.580
Peşin ödenmiş giderler	10	<b>5.384.123</b>	2.655.044
Ertelenmiş vergi varlıkları	18	<b>86.323.351</b>	76.052.805
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>			
		<b>2.709.666.896</b>	2.302.191.070

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 25 Nisan 2017 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden notlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Cari dönem Bağımsız denetimden geçmemiş	Geçmiş dönem Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
		<b>1.181.228.616</b>	786.815.955
Kısa vadeli borçlanmalar	4	<b>312.776</b>	110.427
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4	<b>247.085.237</b>	187.926.529
Ticari borçlar:			
- İlişkili olmayan taraflar	5	<b>543.369.930</b>	434.331.506
- İlişkili taraflar	20	<b>37.183.339</b>	59.798.079
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	<b>15.739.082</b>	16.159.720
Diğer borçlar:			
- İlişkili olmayan taraflar		<b>72.470.864</b>	21.040.881
- İlişkili taraflar		<b>187.500.000</b>	-
Devlet teşvik ve yardımları	9	<b>3.031.296</b>	3.031.296
Ertelenmiş gelirler	9	<b>16.934.810</b>	18.509.273
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	<b>9.423.156</b>	-
Kısa vadeli karşılıklar:			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin	11	<b>3.244.910</b>	1.959.616
- Diğer Karşılıklar	11	<b>44.933.216</b>	43.948.628
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
		<b>1.025.201.609</b>	815.514.302
Uzun vadeli borçlanmalar	4	<b>968.664.344</b>	760.154.032
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	<b>22.250.246</b>	21.728.439
Diğer uzun vadeli karşılıklar	11	<b>34.287.019</b>	33.631.831
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
		<b>503.236.671</b>	699.860.813
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	13	<b>53.369.000</b>	53.369.000
Sermaye düzeltme farkları	13	<b>39.014.356</b>	39.014.356
Birleşme denkleştirme hesabı		<b>(5.569.000)</b>	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		<b>224.728.662</b>	199.995.507
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler</b>			
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		<b>(18.612.513)</b>	(18.448.767)
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler</b>			
-Nakit akış riskinden korunma kayıpları		<b>(14.780.094)</b>	(12.941.794)
Geçmiş yıllar karları		<b>169.708.356</b>	74.645.222
Dönem net karı		<b>55.377.904</b>	369.796.289
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>2.709.666.896</b>	2.302.191.070

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler 11

Takip eden notlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Cari dönem Bağımsız denetimden geçmemiş	Geçmiş dönem Bağımsız denetimden geçmemiş
	Notlar	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Hasılat	14	961.423.862	885.833.397
Satışların maliyeti (-)	14	(793.140.160)	(705.204.870)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>168.283.702</b>	180.628.527
Pazarlama giderleri (-)		(47.615.230)	(48.205.696)
Genel yönetim giderleri (-)		(21.298.320)	(17.140.967)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(4.001.311)	(3.012.623)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	86.083.147	26.493.934
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(78.182.397)	(25.767.982)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>103.269.591</b>	112.995.193
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		47.062	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(6.427)	(2.096)
<b>FİNANSMAN GELİR/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>103.310.226</b>	112.993.097
Finansman gelirleri	16	6.592.113	9.145.253
Finansman giderleri (-)	17	(42.066.266)	(23.588.101)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>67.836.073</b>	98.550.249
Dönem vergi gideri (-)	18	(22.228.203)	(34.892.131)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	18	9.770.034	16.595.253
<b>DÖNEM NET KARI</b>		<b>55.377.904</b>	80.253.371
<b>Dönem karının dağılımı:</b>			
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-
Ana ortaklık payları		55.377.904	80.253.371
<b>Diğer kapsamlı (gider):</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(204.682)	(340.857)
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler</b>			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		40.936	68.171
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar:</b>			
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gider		(2.297.876)	-
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler</b>			
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gider, vergi etkisi		459.576	-
<b>Diğer kapsamlı (gider) vergi sonrası</b>		<b>(2.002.046)</b>	<b>(272.686)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>53.375.858</b>	<b>79.980.685</b>
Pay başına kazanç (TL)	19	0,0104	0,0150

Takip eden notlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Nakit akış riskinden korunma kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem net karı	Özkaynaklar toplamı
<b>1 Ocak 2017</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>(18.448.767)</b>	<b>(12.941.794)</b>	<b>199.995.507</b>	<b>74.645.222</b>	<b>369.796.289</b>	<b>699.860.813</b>
<b>Transferler</b>	-	-	-	-	-	<b>24.733.155</b>	<b>345.063.134</b>	<b>(369.796.289)</b>	-
<b>Kar Payları (Not 13)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(250.000.000)</b>	-	<b>(250.000.000)</b>
<b>Kapsamlı gelir</b>									
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	55.377.904	55.377.904
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>									
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-	-	-	(163.746)	-	-	-	-	(163.746)
Nakit akış riskinden korunma kayıpları	-	-	-	-	(1.838.300)	-	-	-	(1.838.300)
<b>Toplam diğer kapsamlı gider</b>	-	-	-	<b>(163.746)</b>	<b>(1.838.300)</b>	-	-	-	<b>(2.002.046)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	-	<b>(163.746)</b>	<b>(1.838.300)</b>	-	-	<b>55.377.904</b>	<b>53.375.858</b>
<b>31 Mart 2017</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>(18.612.513)</b>	<b>(14.780.094)</b>	<b>224.728.662</b>	<b>169.708.356</b>	<b>55.377.904</b>	<b>503.236.671</b>

Takip eden notlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem net karı	Özkaynaklar toplamı
<b>1 Ocak 2016</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>(10.547.680)</b>	<b>170.262.352</b>	<b>147.578.812</b>	<b>256.799.565</b>	<b>650.907.405</b>
<b>Transferler</b>	-	-	-	-	<b>29.733.155</b>	<b>227.066.410</b>	<b>(256.799.565)</b>	-
<b>Kar Payları</b>	-	-	-	-	-	<b>(300.000.000)</b>	-	<b>(300.000.000)</b>
<b>Kapsamlı gelir</b>								
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	80.253.371	80.253.371
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>								
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	-	-	-	(272.686)	-	-	-	(272.686)
<b>Toplam diğer kapsamlı gider</b>	-	-	-	<b>(272.686)</b>	-	-	-	<b>(272.686)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	-	<b>(272.686)</b>	-	-	<b>80.253.371</b>	<b>79.980.685</b>
<b>31 Mart 2016</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>(10.820.366)</b>	<b>199.995.507</b>	<b>74.645.222</b>	<b>80.253.371</b>	<b>430.888.090</b>

Takip eden notlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Cari dönem	Geçmiş dönem	
	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	
	Notlar	31 Mart 2017	31 Mart 2016
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(53.966.570)</b>	<b>(35.182.169)</b>
Dönem net karı		<b>55.377.904</b>	<b>80.253.371</b>
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		<b>60.619.474</b>	<b>53.401.398</b>
Amortisman ve itfa gideri		16.412.502	13.252.015
Stok değer düşüklüğü karşılığı	6	(998.349)	(432.899)
Kıdem tazminatı karşılığı	11	1.671.487	864.774
Şüpheli alacak karşılık gideri	15	2.215.078	379.867
Gider tahakkukları		3.604.302	3.890.992
Faiz gelirleri ve giderleri	16, 17	24.407.936	12.950.221
Vergi gideri	18	12.458.169	18.296.878
Maddi varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar		(40.634)	2.096
Döviz kurlarındaki değişim etkisi		888.983	4.197.454
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</b>		<b>(169.145.029)</b>	<b>(166.364.926)</b>
Ticari alacaklar		(157.530.265)	(173.329.864)
İlişkili taraflardan alacaklar		(29.107.874)	61.905.251
Stoklar		(36.709.858)	(64.864.276)
Diğer dönen varlıklar		(14.398.124)	(13.377.623)
Diğer alacaklar		5.198	88
Peşin ödenmiş giderler		(2.729.079)	(3.418.678)
İlişkili taraflara borçlar		(22.614.740)	(23.374.430)
Ticari borçlar		107.073.899	65.786.541
Ertelenmiş gelirler		(1.574.463)	(9.742.368)
Diğer borçlar		(11.070.017)	989.361
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		1.285.294	1.536.231
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		(420.638)	(6.858.584)
Ödenen kıdem tazminatları	11	(1.354.362)	(1.616.575)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:</b>		<b>(53.147.651)</b>	<b>(32.710.157)</b>
Ödenen vergi		(818.919)	(2.472.012)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(20.153.476)</b>	<b>(12.664.126)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		40.634	763
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(20.194.110)	(12.664.889)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>234.489.818</b>	<b>245.681.031</b>
Banka kredilerinden sağlanan net nakit		457.780.000	371.243.505
Geri ödenen banka kredileri		(202.251.324)	(115.754.073)
Ödenen temettü	13	-	-
Ödenen faizler		(23.571.966)	(12.618.242)
Elde edilen faizler		2.533.108	2.809.841
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)/ARTIŞ (A+B+C)</b>		<b>160.369.772</b>	<b>197.834.736</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		<b>483.090</b>	<b>(889.826)</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)/ARTIŞ (A+B+C+D)</b>		<b>160.852.862</b>	<b>196.944.910</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>3</b>	<b>228.330.542</b>	<b>244.162.165</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>	<b>3</b>	<b>389.183.404</b>	<b>441.107.075</b>

Takep eden notlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



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

### **1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 satın alınmasının ardından Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in önemli sermayedarları Koç Holding ve CNHI Osterreich GmbH'dir ("CNHI Osterreich") (Not 13). Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla personel sayısı 2.900 olup (Daimi:2.885, geçici: 15) dönem içi ortalama personel sayısı 2922 olarak gerçekleşmiştir. (31 Aralık 2016 dönem sonu: 2.967 (Daimi: 2.830, geçici: 137) ortalama:3163).

Şirket, yurtiçi pazarlama ve satış faaliyetlerini, yurtiçine dağılmış olan 134 traktör satış bayisi, 132 yedek parça bayisi ve 61 iş makinesi satış bayisi vasıtasıyla yapmaktadır (31 Aralık 2016: 132 traktör satış bayisi, 136 yedek parça bayisi, 58 iş makinesi satış bayisi).

Şirket, CNHI International SA ile New Holland ve Case markalı iş makinalarının ithal edilerek, yurt içine yönelik satış, pazarlama ve satış sonrası hizmetlerini sağlama faaliyetlerine yönelik, ithalat ve distribütörlük sözleşmesi imzalamıştır.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

Güvercin Yolu No: 111-112  
06560 - Gazi Ankara

Fiili dolaşım oranı 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla %24,84 (31 Aralık 2016: %24,88) olan Şirket'in hisseleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir (Not 13).

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

##### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

##### **Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Tebliği kapsamına giren şirketler için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. İlişikteki finansal tablolar sözkonusu örneklerle uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi TL olarak kabul edilmiştir.

KGGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu düzeltmeler temel olarak ertelenmiş vergi, kıdem tazminatı hesaplaması, maddi varlık amortismanlarının ekonomik ömürleri ve kıst amortisman uygulaması, karşılıkların muhasebeleştirilmesi, stok değer düşüklüğü karşılığının muhasebeleştirilmesi, şüpheli ticari alacakların değerlendirilmesi ile ticari alacak ve borçların reeskonta tabi tutulması gibi unsurlardan oluşmaktadır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

##### 2.3 TFRS'deki değişiklikler

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

##### *31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

- TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları",
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler.
- TFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"
- TMS 16, "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler"
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar"
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"
- TMS 1 "Finansal tabloların sunuluşu"

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

##### *31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler*

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"
- TMS 12, "Gelir vergileri"
- TFRS 2, "Hisse bazlı ödemeler"
- TFRS 9, "Finansal araçlar"
- TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat"
- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"
- TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri"
- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller"
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler
- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

### **1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

- UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)
- UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri
- UFRS Yıllık İyileştirmeler - 2014-2016 Dönemi

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

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

##### **Nakit ve nakit benzerleri**

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

##### **Gelirlerin kaydedilmesi**

Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, ürün satışlarından tahmini ve gerçekleşmiş iade ve indirimlerin düşülmesi suretiyle bulunur. KDV, ÖTV gibi satış vergileri hasılatın içinde yer almaz (Not 14).

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

##### **Stoklar**

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Not 6). Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Birim maliyet, ağırlıklı ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır.

##### **Peşin ödenmiş giderler**

Peşin ödenmiş giderler, genellikle tedarikçilere yapılan ve daha sonraki bir dönemde veya dönemlerde gider ve maliyet hesaplarına aktarılacak tutarlardır.

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

### **1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### **Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Amortisman, aşağıda belirtilen maddi varlıkların ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır (Not 7). Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanına tabi tutulmamıştır.

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

##### **Ekonomik ömür**

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

Maddi duran varlıkların kayıtlı değerlerinin varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda duran varlık geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlık elden çıkarılmalarıyla oluşan kar ve zararlar, düzeltilmiş maddi varlık tutarları üzerinden hesaplanarak gelir/gider hesaplarına yansıtılmıştır.

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

##### **Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, elde edilmiş hakları ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan varlık itfa payları alış yılından itibaren dört ve beş yıllık ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir (Not 8).

##### **Varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma uygun olmayan maddi olmayan varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

### **1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda değer düşüklüğü olmasaydı oluşacak defter değerini aşmayacak şekilde geri çevrilir.

#### **Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

Şirket ağırlıklı olarak Türkiye’de iç piyasaya ve hissedarı olan firma vasıtasıyla ilişkili kuruluşlara ihracatını yaptığı tarım makine ve aletleri ile iş makinelerinin ticareti alanında faaliyet göstermektedir. Şirket’in organizasyon yapısı, Şirket’in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Şirket’in operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket’in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

#### **Finansal araçlar**

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

#### **Alacaklar**

Alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket’in herhangi bir borçluya doğrudan mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Alacaklar, ilk olarak makul değer ve ilgili finansal varlıkla direkt olarak ilişkilendirilebilen işlem masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden finansal tablolara alınır. Alacaklar, finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. Ticari alacaklarla ilgili vade farkları ile kur farkı gelir/giderleri esas faaliyetlerinden diğer gelirler/giderler hesap kaleminde gösterilir (Not 5, Not 15).

#### **Değer düşüklüğü**

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

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

#### **Ticari borçlar**

Ticari borçlar, makul değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş tutarlardan muhasebeleştirilir. Ticari borçlarla ilgili vade farkları ile kur farkı gelir/giderleri esas faaliyetlerinden diğer gelirler/giderler hesap kaleminde gösterilir (Not 5, Not 15).

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

### **1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### **Borçlanmalar**

Borçlanmalar, farklı bankalardan alınan banka kredilerinden oluşmaktadır. Krediler, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır (Not 17). Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katılan diğer maliyetleri içerir (Not 4, Not 17).

##### **Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması**

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

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

##### **Netleştirme/mahsup**

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

##### **İlişkili taraflar**

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,

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

### **1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

- (v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (vii)(a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

#### **Yabancı para işlemleri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem net 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. Esas faaliyet konusuyla ilgili, ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkları esas faaliyet gelirleri/giderleri hesap kaleminde gösterilir (Not 15).

#### **Pay başına kazanç**

Gelir tablosunda beyan edilen pay başına kazanç, dönem net karının ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile bulunmaktadır (Not 19).

Türkiye'deki şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay 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. (Not 22)

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

### **1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### **Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir. Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece, şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi kuvvetle muhtemel ise finansal tablo notlarında açıklanmıştır (Not 11).

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

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

##### **Kiralama işlemleri**

*Şirket - kiracı olarak*

###### **Finansal kiralama**

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantajları veya teşvikleri düşüldükten sonraki makul değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihteki indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

###### **Faaliyet kiralaması**

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

##### **Araştırma ve geliştirme giderleri**

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



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Bu kriterlere sahip olmayan diğer geliştirme maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemlerde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemlerde aktifleştirilemez. Aktifleştirilen geliştirme giderleri maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilir ve ilgili duran varlık kullanıma hazır olduğu andan itibaren, beş yılı aşmayan faydalı ömürleri üzerinden doğrusal yöntem ile amortismanına tabi tutulur (Not 8).

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

#### Devlet teşvik ve yardımları

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Şirket tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin Şirket tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda veya teşvikin Şirket tarafından elde edilmesi ile finansal tablolara alınır. Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik ve oransal bir şekilde gelir tablosuna yansıtılır. Şirket'in yatırım harcamaları ile ilgili resmi daireler tarafından verilmesi uygun görülmüş yatırım teşvik belgeleri bulunmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Ankara tesisleri modernizasyon, Adapazarı komple yeni yatırımı ve Adapazarı modernizasyonu için olmak üzere alınmış dört yatırım teşvik belgesi bulunmakta olup, bir adetinin yatırıma katkı tutarının tamamı tüketilmiştir. (Not 9).

Bu teşvikler sebebiyle yukarıda bahsi geçen belgelerden kaynaklı olarak Şirket'in sahip olduğu muhtelif destek unsurları temel olarak aşağıda listelenmiştir:

- a) İthal edilen makine ve ekipmanlara uygulanan gümrük vergisinden %100 muafiyet,
- b) Yurtiçinden ve yurt dışından tedarik edilecek yatırım malları için KDV muafiyeti,
- c) Araştırma ve geliştirme kanunu kapsamında yer alan teşvikler (%100 Kurumlar Vergisi istisnası, Sosyal Güvenlik Kurumu teşvikleri vb.),
- d) Dahilde işleme izin belgeleri,
- e) Araştırma ve geliştirme harcamaları karşılığı, Tübitak - Teydeb'den alınan nakit destek,
- f) Sigorta primi işveren hissesi desteği,
- g) Patent teşvikleri,
- h) Yatırıma katkı oranları nispetinde belirlenmiş kurumlar vergisi muafiyetleri.

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

### **1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)** (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 18).

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 18).

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal durum tablosundaki 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, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine 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 18).

##### **Finansal riskten korunma muhasebesi**

Şirket, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın, yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişmelere karşı korunmayı sağlayan işlemleri nakit akış riskinden korunma olarak belirlemektedir.

Şirket, etkin olarak nitelendirilen nakit akış finansal riskten korunma işlemlerine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "Nakit akış riskinden korunma kazanç/(kayıpları)" olarak göstermektedir. Etkin olmayan kısım ise dönem karında kar veya zarar olarak tanımlanır. Finansal riskten korunan taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir finansal olmayan varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Aksi durumda, özkaynak kalemleri altında muhasebeleştirilmiş tutarlar, finansal riskten korunan gelecekteki muhtemel işlemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosuna transfer edilerek gelir veya gider olarak yansıtılır.

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

### **1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin, gerçekleşmesi artık beklenmiyorsa, önceden özkaynaklar altında muhasebeleştirilen birikmiş kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosuna transfer edilir. Finansal riskten korunma aracının, yerine belgelenmiş finansal riskten korunma stratejisine uygun olarak başka bir araç tanımlanmadan veya uzatılmadan, vadesinin dolması, satılması, sona erdirilmesi veya kullanılması veya finansal riskten korunma tanımının iptal edilmesi durumunda, önceden diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar, kesin taahhüt veya tahmini işlem kar veya zarar tablosunu etkileyene kadar özkaynaklar altında sınıflandırılmaya devam edilir.

#### **Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**

Ücretler, maaşlar ve sosyal güvenlik katkıları gibi dönem içinde çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlanılan tutarlardır. Bu tutarlar tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır (Not 12).

#### **Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar**

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Aktüeryal kayıp/kazanç ise diğer kapsamlı gider hesabı altında muhasebeleştirilmektedir. İş Kanununa göre, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde, işçinin hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücretinin, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödenmesi gerekmektedir. Kullanılmamış izin karşılığı bu çerçevede hesaplanarak finansal tablolara yansıtılmıştır (Not 11).

#### **Nakit akış tablosu**

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

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

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

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

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

#### **Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir (Not 13).

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

### **1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

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

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir.

Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşulları ile gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları aşağıdaki gibidir:

##### **Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri**

Şirket yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde önemli varsayımlarda bulunmuştur (Not 2.4).

##### **Şüpheli ticari alacaklar karşılığı**

Şirket yönetimi geçmiş tahsilat verilerini ve müşterilerinin mevcut ekonomik durumlarını göz önünde bulundurarak ticari alacak portföyündeki şüpheli ticari alacakların belirlenmesi için tahminlerde bulunmuştur (Not 5).

##### **Kıdem tazminatı karşılığı**

Kıdem tazminatı karşılığı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içermektedir (Not 11).

##### **Garanti karşılığı**

Garanti gider ve karşılıkları, Şirket'in satışını gerçekleştirdikleri mallar için yaptıkları tamir-bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderleri, Şirketçe üstlenilen ilk bakım giderleri ile hasılatı cari döneme gelir olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden yola çıkılarak yapılan tahminler sonucunda kaydedilir (Not 11). Bu kapsamda Şirket geri dönüş ve tamir seviyelerini tahmin etmekte ve bu oranı kullanarak cari dönem satışları üzerinden gerekli karşılıkları ayırmaktadır. Şirket, satışını gerçekleştirdiği malları 2 yıl boyunca garanti kapsamına almaktadır ve 1 yıl içinde gerçekleşmesini öngördüğü garanti gider karşılıklarını kısa vadede takip etmektedir.

##### **Dava karşılığı**

Dava karşılıkları her dönem, yönetimin finansal durum tablo hazırlanış tarihi itibarıyla devam eden davaların nakit çıkışına yol açabileceğini düşündüğü muhtemel sonuçları hakkında Şirket'in hukuk müşavirlerinin de görüşleri alınarak yönetim tarafından belirlenmektedir (Not 11).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Stok değer düşüklüğü karşılığı

Stoklar, her dönem, yönetimin finansal durum tablo hazırlanış tarihi itibarıyla değer düşüklüğü durumu olup olmadığını tespit etmek amacıyla değerlendirilmekte, muhtemel değer düşüklüğü maliyetine ilişkin gerekli karşılıklar ayrılmaktadır (Not 7).

##### Ertelenmiş vergi varlığı

Ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, gelecek dönemlere devreden kullanılmamış mali zararlar ve gelecek dönemlere devreden kullanılmamış vergi avantajları nedeniyle gelir üzerinden alınan vergilere ilişkin gelecek dönemlerde geri kazanılacak olan tutarları ifade eder.

Vergi mevzuatı açısından indirim imkanı olmayan (sürekli) tutarlara ilişkin olarak ertelenmiş vergi varlığı kalemi kullanılmaz.

Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığını, sonraki dönemlerde netleştirilebilecek vergi yükümlülüğü doğuran yeterli karın oluşmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle kaydetmiştir (Not 18).

#### NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kasa	669	-
Bankalar:		
- TL vadesiz mevduatlar	13.409.080	6.144.099
- TL vadeli mevduatlar	357.576.981	153.373.864
- Yabancı para vadesiz mevduatlar	2.985.495	3.045.027
- Yabancı para vadeli mevduatlar	15.788.159	65.854.491
	<b>389.760.384</b>	<b>228.417.481</b>

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla TL ve Avro vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %11,11 ve %0,88'dir (31 Aralık 2016: TL: %10,00 ve Avro: %0,84). 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kasa	669	-
Bankalar	389.759.715	228.417.481
Tenzil: Faiz tahakkukları	(576.980)	(86.939)
<b>Nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>389.183.404</b>	<b>228.330.542</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

##### a) Kısa vadeli borçlanmalar

###### Kısa vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
TL krediler	312.776	110.427	-	-	312.776	110.427
					312.776	110.427

###### Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Avro krediler	24.697.499	24.608.425	1,90	1,90	96.525.235	91.294.796
TL krediler	150.560.002	96.631.733	12,80	10,23	150.560.002	96.631.733
					247.085.237	187.926.529

##### b) Uzun vadeli borçlanmalar

###### Uzun vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Avro krediler	59.835.669	42.680.936	1,90	1,90	233.855.746	158.342.003
TL krediler	735.265.857	602.776.664	12,80	10,23	735.265.857	602.776.664
					969.121.603	761.118.667
Peşin ödenen borçlanma komisyonları (*)					(457.259)	(964.635)
<b>Toplam uzun vadeli borçlanmalar</b>					<b>968.664.344</b>	<b>760.154.032</b>

(\*) Peşin ödenen borçlanma komisyonları, alınan finansal borçlara istinaden bankalara peşinen ödenmiş komisyon ücretlerinin gerçekleşmemiş kısmından oluşmaktadır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Yıl	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
2017	-	-
2018	<b>363.945.168,46</b>	622.899.392
2019	<b>73.055.429,49</b>	72.046.991
2020	<b>486.017.507,59</b>	21.735.883
2021	<b>22.816.787,14</b>	21.735.883
2022	<b>22.829.451,72</b>	21.735.883
	<b>968.664.344</b>	760.154.032

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in 64.154.762 Avro değişken faizli yatırım kredisi ve 20.000.000 Avro tutarında sabit faizli, işletme sermayesi kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 67.071.429 Avro Yatırım Kredisi). 16.071.429 Avro kredi 5 yıl vadeli, 2 yıl anapara ödemesiz, 6 ayda bir faiz ödemeli olup faiz oranı %2,20 + Euribor'dur. 16.000.000 Avro kredi 4 yıl vadeli, 2 yıl anapara ödemesiz, 6 ayda bir faiz ödemeli olup faiz oranı %2,20 + Euribor'dur. 32.083.333 Avro kredi 6 yıl vadeli, 2 yıl anapara ödemesiz, 6 ayda bir faiz ödemeli olup faiz oranı %0,95'tir. 20.000.000 Avro kredi 3 yıl vadeli, 3 ayda bir faiz ödemeli, anapara vade sonunda ödenecek şekilde olup faiz oranı %2,95'tir. Şirket'in, kullanmış olduğu yatırım kredileriyle ilgili olarak yaptığı sözleşmeler uyarınca her mali dönem sonu itibarıyla Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan finansal tabloları üzerinden hesaplanan ve aşağıda belirtilmiş oranın üzerine çıkılmaması gibi bir yükümlülüğü bulunmaktadır:

Yükümlülük oranı:

- Net finansal borç (\*) / Faiz, vergi ve amortisman öncesi kar: 3,75

(\*) Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin finansal borçlar toplamından (uzun ve kısa vadeli finansal borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

Şirket, bilanço tarihi itibarıyla bu yükümlülüğünü yerine getirmektedir.

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Banka kredileri	<b>1.216.519.616</b>	949.155.623	<b>1.196.381.380</b>	941.475.560

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, kredilerin makul değerleri, Avro ve TL krediler için yıllık %2,10 ve %14,33 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akış yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2016: Avro: %1,55 ve TL: %13,70).

**TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.****1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteri cari hesapları	778.981.197	618.495.629
Alacak senetleri	21.382.514	20.087.645
Protestolu senetler	186.356	95.000
	<b>800.550.067</b>	638.678.274
Tenzil: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(54.457.759)	(52.242.681)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(10.790.206)	(8.663.756)
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>735.302.102</b>	577.771.837
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 20)	102.127.946	73.020.072
<b>Toplam kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>837.430.048</b>	650.791.909
Kısa vadeli şüpheli alacak karşılığının 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:		
	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	(52.242.681)	(43.414.424)
Yıl içerisinde iptal edilen (Not 15)	-	80.528
Yıl içerisinde ayrılan karşılık (Not 15) (*)	(2.215.078)	(379.867)
<b>31 Mart</b>	<b>(54.457.759)</b>	(43.713.763)
(*) Mevcut dövizli şüpheli alacağın değerlemesi sonucu oluşmuştur.		
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar:</b>		
Alacak senetleri	4.868.181	3.125.774
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	4.718	3.719
	<b>4.872.899</b>	3.129.493



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>Ticari borçlar:</b>		
Satıcı cari hesapları	550.472.499	438.715.153
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(7.102.569)	(4.383.647)
<b>Ticari borçlar</b>	<b>543.369.930</b>	<b>434.331.506</b>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 20)	37.183.339	59.798.079
<b>Toplam ticari borçlar</b>	<b>580.553.269</b>	<b>494.129.585</b>

#### NOT 6 - STOKLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İlk madde ve malzemeler	162.387.779	151.887.866
Yarı mamuller	5.001.721	254.229
Mamuller	126.492.732	122.369.513
Ticari mallar	213.289.149	214.092.943
Yedek parçalar	43.063.754	39.437.978
Yoldaki mallar (*)	83.780.059	70.261.156
<b>Brüt</b>	<b>634.015.194</b>	<b>598.303.685</b>
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(40.853.300)	(41.851.649)
<b>Net</b>	<b>593.161.894</b>	<b>556.452.036</b>

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 712.404.804 TL'dir (31 Mart 2016: 645.080.075 TL).

(\*) Yoldaki mallar risk ve sorumluluğu Şirket'e geçen ancak dönem sonu itibarıyla işletmeye henüz gelmemiş ticari mal ve yedek parça stoklarından oluşmaktadır.

Stok değer düşüklüğünün dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>(41.851.649)</b>	<b>(38.402.092)</b>
Dönem içinde stokların satışı nedeniyle iptal edilen	998.349	432.899
Dönem içinde ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığı	-	-
<b>31 Mart</b>	<b>(40.853.300)</b>	<b>(37.969.193)</b>

**TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.****1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 6 - STOKLAR (Devamı)**

Stok değer düşüklüğü karşılığının stok kalemleri bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
İlk madde ve malzemeler	(24.388.336)	(22.388.336)
Mamuller	(339.589)	(339.589)
Ticari mallar	(13.462.940)	(13.213.432)
Yedek parçalar	(2.662.435)	(2.027.836)
	(40.853.300)	(37.969.193)

**NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2017
<b><u>Maliyet</u></b>					
Araziler	37.740.200	-	-	-	37.740.200
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	11.351.423	291.472	-	-	11.642.895
Binalar	234.169.997	336.984	-	-	234.506.981
Makine, tesis ve cihazlar	557.464.187	9.621.118	-	-	567.085.305
Özel maliyetler	5.564.336	73.125	-	-	5.637.461
Taşıt araçları	6.502.522	-	(2.680.603)	-	3.821.919
Mobilya ve mefruşat	71.963.240	767.933	-	-	72.731.173
Devam etmekte olan yatırımlar	716.888	1.366.172	-	-	2.083.060
	925.472.793	12.456.804	(2.680.603)	-	935.248.994
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.458.221	90.266	-	-	4.548.487
Binalar	51.244.267	1.286.686	-	-	52.530.953
Makine, tesis ve cihazlar	360.853.860	8.293.448	(2.680.603)	-	366.466.705
Özel maliyetler	3.235.011	131.647	-	-	3.366.658
Taşıt araçları	3.135.441	243.686	-	-	3.379.127
Mobilya ve mefruşat	43.644.226	2.181.617	-	-	45.825.843
	466.571.026	12.227.350	(2.680.603)	-	476.117.773
<b>Net defter değeri</b>	<b>458.901.767</b>				<b>459.131.221</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2016
<b>Maliyet</b>					
Araziler	37.740.200	-	-	-	37.740.200
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	11.000.199	-	-	-	11.000.199
Binalar	233.223.415	-	-	-	233.223.415
Makine, tesis ve cihazlar	538.492.812	1.977.750	-	-	540.470.562
Özel maliyetler	3.925.826	1.005.976	-	-	4.931.802
Taşıtlar	5.765.808	94.928	-	-	5.860.736
Mobilya ve mefruşat	61.098.414	502.668	(5.018)	-	61.596.064
Devam etmekte olan yatırımlar	10.751.099	2.159.207	-	-	12.910.306
	901.997.773	5.740.529	(5.018)	-	907.733.284
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.102.669	88.395	-	-	4.191.064
Binalar	46.132.970	1.275.547	-	-	47.408.517
Makine, tesis ve cihazlar	341.775.030	7.038.831	-	-	348.813.861
Özel maliyetler	2.821.035	62.464	-	-	2.883.499
Taşıtlar	2.238.587	229.827	-	-	2.468.414
Mobilya ve mefruşat	35.538.421	1.874.678	(2.160)	-	37.410.939
	432.608.712	10.569.742	(2.160)	-	443.176.294
Net defter değeri	469.389.061				464.556.990

Ekonomik ömrü sona ermiş ancak halihazırda kullanımda olan maddi duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.307.027	2.310.495
Binalar	16.616.935	16.547.935
Makine, tesis ve cihazlar	271.722.516	345.579.398
Özel maliyetler	2.623.444	2.623.444
Taşıtlar	1.382.185	1.382.185
Mobilya ve mefruşat	25.550.770	22.750.474
	320.202.877	391.193.931

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait maddi duran varlık amortisman giderlerinin dağılımı aşağıda belirtildiği gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Üretilen malın maliyeti	8.344.056	7.695.766
Genel yönetim giderleri	2.106.598	1.432.915
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	758.530	636.502
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.018.166	804.559
	12.227.350	10.569.742

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2017 itibarıyla, Şirket'in devam etmekte olan yatırımlar hesap kalemi içerisinde, almış olduğu yabancı para cinsinden yatırım kredisi ile ilgili cari dönemde aktifleştirdiği finansman maliyeti bulunmamaktadır (31 Mart 2016: Yoktur).

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

#### NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2017
<b><u>Maliyet</u></b>					
Haklar	57.043.268	302.840	-	-	57.346.108
Geliştirme giderleri	77.679.260	-	-	-	77.679.260
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	105.790.404	8.322.466	-	-	114.112.870
	<b>240.512.932</b>	<b>8.625.306</b>	-	-	<b>249.138.238</b>
<b><u>Birikmiş itfa payları</u></b>					
Haklar	18.183.297	1.373.569	-	-	19.556.866
Geliştirme giderleri	44.243.055	3.699.583	-	-	47.942.638
	<b>62.426.352</b>	<b>5.073.152</b>	-	-	<b>67.499.504</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>178.086.580</b>				<b>181.638.734</b>
<hr/>					
	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2016
<b><u>Maliyet</u></b>					
Haklar	21.907.706	596.292	-	-	22.503.998
Geliştirme giderleri	60.703.150	-	-	10.822.010	71.525.160
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	84.732.997	7.142.791	-	(10.822.010)	81.053.778
	<b>167.343.853</b>	<b>7.739.083</b>	-	-	<b>175.082.936</b>
<b><u>Birikmiş itfa payları</u></b>					
Haklar	14.378.652	800.840	-	-	15.179.492
Geliştirme giderleri	32.074.752	2.696.157	-	-	34.770.909
	<b>46.453.404</b>	<b>3.496.997</b>	-	-	<b>49.950.401</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>120.890.449</b>				<b>125.132.535</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait maddi olmayan duran varlık itfa paylarının dağılımı aşağıda belirtildiği gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Üretilen malın maliyeti	1.055.979	583.086
Genel yönetim giderleri	225.402	108.568
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	92.188	48.226
Araştırma ve geliştirme giderleri	2.811.583	1.942.393
Yapılmakta olan yatırımlara yansıtılan	888.000	814.724
	<b>5.073.152</b>	<b>3.496.997</b>

#### NOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>a) Diğer dönen varlıklar:</b>		
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	61.878.082	109.439.904
İadesi istenen KDV	86.525.879	24.269.354
Diğer	246.341	542.920
	<b>148.650.302</b>	<b>134.252.178</b>
<b>b) Ertelenmiş gelirler:</b>		
Gelecek dönemlere ait gelirler (*)	16.841.462	18.415.925
Alınan avanslar	93.348	93.348
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>16.934.810</b>	<b>18.509.273</b>

(\*) Gelecek dönemlere ait gelirler, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla faturası kesilen ancak müşterilere teslimatı henüz gerçekleşmemiş traktörlerin satış tutarıdır.

**TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.****1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)****c) Devlet teşvik ve yardımları:**

	<b>31 Mart 2017</b>	31 Aralık 2016
Devlet teşvik ve yardımları	<b>3.031.296</b>	3.031.296
	<b>3.031.296</b>	3.031.296
	<b>2017</b>	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>3.031.296</b>	3.066.415
Yıl içinde alınan	-	-
Yıl içinde kullanılan (Not 15)	-	(92.752)
<b>31 Mart</b>	<b>3.031.296</b>	2.973.663

**NOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

	<b>31 Mart 2017</b>	31 Aralık 2016
<b>a) Peşin ödenmiş giderler:</b>		
Gelecek aylara ait giderler	<b>2.939.133</b>	1.085.645
	<b>2.939.133</b>	1.085.645

**b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler**

	<b>31 Mart 2017</b>	31 Aralık 2016
Sabit kıymet alımı için verilen avanslar	<b>5.384.123</b>	2.516.214
Peşin ödenen giderler	-	138.830
<b>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b>	<b>5.384.123</b>	2.655.044

**NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER****a) Kısa vadeli karşılıklar****Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar**

	<b>31 Mart 2017</b>	31 Aralık 2016
Kullanılmayan izin karşılıkları	<b>3.244.910</b>	1.959.616
	<b>3.244.910</b>	1.959.616

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kullanılmayan izin karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>1.959.616</b>	1.561.738
Yıl içinde ayrılan/(kullanılan) karşılık tutarı-net	<b>1.285.294</b>	1.536.231
<b>31 Mart</b>	<b>3.244.910</b>	3.097.969

#### Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Garanti gider karşılıkları	<b>35.295.826</b>	34.311.238
Dava gider karşılıkları (*)	<b>9.637.390</b>	9.637.390
	<b>44.933.216</b>	43.948.628

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

Dava gider karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>9.637.390</b>	10.295.723
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 15)	-	152.309
<b>31 Mart</b>	<b>9.637.390</b>	10.448.032

#### b) Uzun vadeli karşılıklar

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	<b>22.250.246</b>	21.728.439
	<b>22.250.246</b>	21.728.439

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler çerçevesinde ayrılmaktadır:

İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket ile 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.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 4.426,16 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 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 2017	31 Aralık 2016
Enflasyon oranı (%)	6,00	6,00
Faiz oranı (%)	10,77	10,77
Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı oranı (%)	94,40	94,04

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 1 Nisan 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıllar içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>21.728.439</b>	15.598.307
Faiz maliyeti	1.086.449	403.607
Cari dönem hizmet maliyeti	585.038	461.167
Yıl içinde ödenen	(1.354.362)	(1.616.575)
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	204.682	340.857
<b>31 Mart</b>	<b>22.250.246</b>	15.187.363

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizleri aşağıdaki gibidir:

Duyarlılık seviyesi	Net İskonto Oranı		Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı	
	%0,5 azalış (%4,0)	%0,5 artış (%5,0)	%0,5 azalış (%93,90)	%0,5 artış (%94,90)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	811.240	(750.836)	(450.144)	510.592

#### Diğer uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Garanti gider karşılığı	34.287.019	33.631.831
	<b>34.287.019</b>	33.631.831



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kısa ve uzun vadeli garanti gider karşılıklarının yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>67.943.069</b>	58.583.949
Yıl içinde kullanılan karşılık tutarı	(12.812.589)	(7.745.102)
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı	14.452.365	10.523.449
<b>31 Mart</b>	<b>69.582.845</b>	61.362.296

#### c) Koşula bağlı yükümlülükler

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

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket' in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	20.439.779	21.854.968
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
	<b>20.439.779</b>	21.854.968

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yabancı para teminatların orijinal para cinsinden tutarları 2.782.450 Avro 'dur (31 Aralık 2016: 3.087.108 Avro ve 34.104 ABD doları).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### d) Koşula bağlı varlıklar

	Orijinal para birimi değeri						TL karşılığı	
	31 Mart 2017			31 Aralık 2016			31 Mart 2017	31 Aralık 2016
	Avro	ABD Doları	TL	Avro	ABD Doları	TL		
Alınan teminat mektupları		270.000	630.321.036	825.449	270.000	593.693.990	631.303.458	597.706.507
Doğrudan borçlandırma			398.248.670	-	-	366.484.539	398.248.670	366.484.539
İpotekler			438.714	-	-	438.714	438.714	438.714
Teminat senedi	8.000		2.575.912	8.000	-	2.500.000	2.607.179	2.529.679
Nakit TL teminat			-	-	-	-	-	-
Nakit döviz teminat			-	-	-	-	-	-
							1.032.598.021	967.159.439

#### NOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Personele borçlar ve prim tahakkukları	4.300.060	7.175.046
Ödenecek vergi ve borçlar (*)	11.439.022	8.984.674
	15.739.082	16.159.720

(\*) Şirket'in çalışan personeli için ödenecek olan SGK ve muhtasar borçlarını içermektedir.

#### NOT 13 - ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş sermaye

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 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.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Koç Holding	37,50	20.013.375	37,50	20.013.375
CNHI Osterreich	37,50	20.013.375	37,50	20.013.375
BİST'de işlem gören ve Diğer(*)	25,00	13.342.250	24,95	13.315.978
Diğer	-	-	0,05	26.272
	<b>100,00</b>	<b>53.369.000</b>	100,00	53.369.000
<b>Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları</b>		<b>39.014.356</b>		39.014.356
		<b>92.383.356</b>		92.383.356

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

(\*) 22 Mart 2017 tarihinde olağan genel kurulda alınan karar gereği esas sözleşmedeki sermaye yapısı revize edilmiştir.

Şirket'in hisseleri A, B ve C grupları şeklinde tertip edilmiştir. A ve B grubu hisseler imtiyazlı hisseler olup, 10 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'na seçilecek üyelerin beşi A Grubu, diğer beşi B Grubu hissedarlarınca gösterilecek adaylar arasından seçilir.

Şirket, 11 Haziran 2004 tarihinden itibaren BİST'e kote olmuş ve Şirket hisseleri bu tarihten itibaren işlem görmeye başlamış olup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin fiili dolaşım oranı %24,84'dur.(31 Aralık 2016: %24,88).

#### 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.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan 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 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak 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 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 farklılıkların (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",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise TMS/TFRS çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

#### Kar dağıtım

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında asgari olarak aşağıdaki hususlara yer verilmesi gerekir:

- a) Kar payı dağıtılıp dağılmayacağı, dağıtılacak ise ortaklar ve kara katılan diğer kişiler için belirlenen kar payı dağıtım oranı.
- b) Kar payının ödenme şekli.
- c) Kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, kar payının ödenme zamanı.
- d) Kar payı avansı dağıtılıp dağılmayacağı, dağıtılacak ise buna ilişkin esaslar.

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

### **1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **NOT 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Şirket kar dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahiplerinin menfaatleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Şirket'in Yönetim Kurulu'nca genel ekonomik şartlar, uzun vadeli yatırım finansman ve iş planları ile karlılık durumu dikkate alınarak, TTK ve SPK düzenlemeleri ile ana sözleşmeye uygun şekilde hesap edilen dağıtılabilir dönem net karın en az %20'sini ortaklarına kar payı olarak dağıtmasına, dağıtılacak kar payı nakit veya bedelsiz sermaye artırım yoluyla veya belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle yapılabilmesi, hesaplanabilir kar payı tutarının ödenmiş sermayenin %5 inden az olması durumunda söz konusu tutar dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılması ve bu kar payı dağıtım politikasının Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmesi şeklinde belirlenmiştir

Şirketlerin geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar karları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem karının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında 55.377.904 TL tutarında dönem net karı ile 169.708.356 TL tutarında geçmiş yılı karı ve dağıtımına konu edilebilecek yasal yedek akçesi bulunmaktadır. Ayrıca yasal kayıtlarda dağıtılması halinde vergiye tabi olacak 47.110.422 TL'lik enflasyon düzeltme farkları ile 11.566.581 TL'lik diğer sermaye yedekleri bulunmaktadır.

2016 yılı karından 250.000.000 TL tutarındaki temettünün dağıtım teklifi 22 Mart 2017 tarihli 63. Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilmiştir. 3 Nisan 2017 tarihinden itibaren hissedarlara nakden ödenmeye başlanmıştır (Not 20). Pay başına dağıtılan temettü 4,68 kuruştur (31 Aralık 2016: 5,62 kuruş).

**TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.****1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 14 - SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Yurt içi satışlar	780.111.162	712.579.655
Yurtdışı satışlar	285.535.453	273.125.830
<b>Satış gelirleri (brüt)</b>	<b>1.065.646.615</b>	985.705.485
Tenzil: Satışlardan indirimler ve iskontolar	(104.222.753)	(99.872.088)
<b>Satış gelirleri (net)</b>	<b>961.423.862</b>	885.833.397
Satışların maliyeti	(793.140.160)	(705.204.870)
<b>Brüt kar</b>	<b>168.283.702</b>	180.628.527

**Satış adetleri:**

	31 Mart 2017			31 Mart 2016		
	Yurt içi satışlar	Yurt dışı satışlar	Toplam satışlar	Yurt içi satışlar	Yurt dışı satışlar	Toplam satışlar
Traktör	8.740	3.011	11.751	8.970	3.580	12.550
Biçerdöver	58	0	58	35	-	35
	<b>8.798</b>	<b>3.011</b>	<b>11.809</b>	9.005	3.580	12.585

**NOT 15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER**

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2016
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı gelirleri	67.257.118	17.092.856
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	15.356.662	7.576.587
Şüpheli alacak karşılığı iptali (Not 5)	-	80.528
Teşvik gelirleri (Not 9)	-	92.752
Diğer gelirler	3.469.367	1.651.211
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>	<b>86.083.147</b>	26.493.934
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı giderleri	(62.534.196)	(18.146.642)
Vadeli alımlarla ilgili finansman gideri	(13.423.466)	(6.893.898)
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 5)	(2.215.078)	(379.867)
Dava gider karşılıkları (Not 11)	-	(152.309)
Diğer giderler	(9.657)	(195.266)
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>	<b>(78.182.397)</b>	(25.767.982)

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 16 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Kur farkı gelirleri (*)	2.858.105	5.791.886
Faiz gelirleri	3.734.008	3.353.367
<b>Finansal gelirler</b>	<b>6.592.113</b>	<b>9.145.253</b>

(\*) Ticari alacak ve borçlar dışındaki hesaplardan oluşan kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

#### NOT 17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Kur farkı giderleri (*)	(13.082.638)	(5.923.624)
Banka kredilerinden kaynaklı faiz giderleri	(28.141.944)	(16.303.588)
Diğer	(841.684)	(1.360.889)
<b>Finansal giderler</b>	<b>(42.066.266)</b>	<b>(23.588.101)</b>

(\*) Ticari alacak ve borçlar dışındaki hesaplardan oluşan kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kurumlar vergisi gideri	22.228.203	45.293.622
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(12.805.047)	(57.279.750)
<b>Vergi varlığı - net</b>	<b>9.423.156</b>	<b>(11.986.128)</b>
	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2016</b>
Kurumlar vergisi gideri	(22.228.203)	(34.892.131)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	9.770.034	16.595.253
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(12.458.169)</b>	<b>(18.296.878)</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20’dir (31 Aralık 2016: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

#### **Ertelenmiş vergiler**

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlenmiş finansal tabloları ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2016: %20).



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, 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 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme ve faydalı ömür farkları	137.239.474	132.440.474	(27.447.895)	(26.488.095)
Kıdem tazminatı karşılığı	(22.250.246)	(21.728.439)	4.450.049	4.345.688
Garanti gider karşılığı	(69.582.845)	(67.943.069)	13.916.569	13.588.614
Dava gider karşılıkları	(7.157.390)	(7.157.390)	1.431.478	1.431.478
Ticari alacakların, borçların ve ilişkili taraflardan ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri net	(9.716.029)	(4.251.837)	1.943.206	850.367
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.215.078)	(4.550.084)	443.016	910.017
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(40.853.300)	(41.851.649)	8.170.660	8.370.330
Satış primleri tahakkuku	(97.737.952)	(31.210.523)	19.547.590	6.242.105
Diğer gider karşılıkları	(1.964.525)	(1.303.035)	392.905	260.607
Yatırım teşviki vergi varlığı	-	-	62.362.736	63.802.523
Ertelenmiş gelir	(4.164.951)	(9.330.286)	832.990	1.866.057
Diğer	(1.400.236)	(4.365.570)	280.047	873.114
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>			<b>86.323.351</b>	<b>76.052.805</b>

Ertelenmiş vergi varlıklarının yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>76.052.805</b>	43.891.805
Dönem karına yansıtılan	9.770.034	16.595.253
Diğer kapsamlı gelir/(gidere) yansıtılan	500.512	68.171
<b>31 Mart</b>	<b>86.323.351</b>	60.555.229

Cari dönem vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>67.836.073</b>	98.550.249
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi gideri	13.567.214	19.710.050
Yatırım indirimi	(1.085.256)	(854.948)
Ar-ge indirimi	(1.645.800)	(1.207.213)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	15.975	208.881
Diğer	1.606.036	440.108
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>12.458.169</b>	18.296.878

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 19 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda beyan edilen pay 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. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

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

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Dönem net karı	55.377.904	80.253.371
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.336.900.000	5.336.900.000
Pay başına kazanç (1 Kr nominal değerli 1 pay başına TL olarak)	0,0104	0,0150

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

#### NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içerisindeki ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

##### i) 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraf bakiyeleri:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>a) Banka mevduatları ve krediler</b>		
<b>İlişkili taraf banka mevduatları:</b>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi")	197.529.918	34.305.639
	<b>197.529.918</b>	<b>34.305.639</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
<b>Grup şirketlerinden ticari alacaklar</b>		
CNHI International SA ("CNHI International") (*)	84.273.900	59.964.678
CNHI Argentina SA ("CNHI Argentina")	8.084.554	3.942.373
CNHI Italy SPA ("CNHI Italy")	4.913.402	3.584.780
CNHI Latin America Ltda.	-	1.180.737
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	1.137.982	1.977.616
Diğer	3.773.339	2.390.578
	<b>102.183.177</b>	<b>73.040.762</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(55.231)	(20.690)
	<b>102.127.946</b>	<b>73.020.072</b>
(*) İlişkili taraflardan ticari alacaklar, Şirket'in yurtdışı satışlarının önemli kısmının CNHI International aracılığı ile gerçekleştirilmesi sebebi ile oluşmaktadır. Söz konusu alacaklar, iş anlaşmalarında belirlenen vadeler kapsamında düzenli olarak tahsil edilmektedir.		
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>c) İlişkili taraflara ticari borçlar</b>		
Koç Holding	240.000	3.415.139
<b>Ortaklara ticari borçlar</b>	<b>240.000</b>	<b>3.415.139</b>
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Opet Fuchs")	13.215.638	10.803.103
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer")	10.812.698	15.061.544
New Holland Fiat India Pvt. Ltd. ("New Holland India")	8.384.976	8.805.970
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	1.275.820	275.822
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. ("Koçtaş")	685.631	843.316
Otokoç Otomotiv San. ve Tic. A.Ş. ("Otokoç")	678.834	951.360
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem")	442.897	16.875.424
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Paz. A.Ş.	122.990	432.487
Eltek Elektrik İth. İhracat ve Toptan Tic. A.Ş. ("Eltek")	-	1.366.554
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. ("Otokar")	-	40.710
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	-	874.314
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	-	131.569
Diğer	1.740.226	258.619
<b>Grup şirketlerine ticari borçlar</b>	<b>37.359.710</b>	<b>56.720.792</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(416.371)	(337.852)
	<b>37.183.339</b>	<b>59.798.079</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 20- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### d) İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Koç Holding	93.750.000	-
CNHI Osterreich	93.750.000	-
	<b>187.500.000 (*)</b>	-

(\*) Şirket, 22 Mart 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'unda hissedarlarına 250.000.000 TL tutarında temettünün dağıtılmasına karar vermiştir. 31 Mart 2017 itibarıyla dağıtılmayan 250.000.000 TL tutarındaki temettü, bilançoda "İlişkili taraflara diğer borçlar" olarak gösterilmiş olup, 3 Nisan 2017 tarihinden itibaren ilgili tutarın tamamı ödenmeye başlanmıştır.

##### ii) 1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 ara hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

##### a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
<b>Grup şirketlerine yapılan ürün satışları</b>		
CNHI International (*)	271.979.621	268.095.130
CNHI Italy	2.449.604	3.304.356
IVECO Argentina	3.797.924	-
CNHI Argentina SA	3.675.034	1.453.332
CNHI Brasil Ltda	1.846.684	-
CNHI India	766.890	-
NH North America	514.247	-
CNH Özbekistan	358.759	-
CNHI Latin America Ltda.	-	134.291
Diğer	146.690	556.495
	<b>285.535.453</b>	<b>273.543.604</b>

(\*) Şirket, yurtdışı satışlarını önemli kısmı CNHI International aracılığı ile gerçekleştirmektedir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
<b>Grup şirketlerine yapılan hizmet satışları</b>		
CNHI Italy (1)	179.240	296.603
CNHI International (2)	230.858	222.463
	<b>410.098</b>	<b>519.066</b>

- (1) CNHI Italy'e verilen hizmetler mühendislik hizmeti ve diğer çeşitli hizmetler ile ilgilidir.  
(2) CNHI International'a verilen hizmetler mühendislik hizmeti, danışmanlık ve diğer çeşitli hizmetler ile ilgilidir.

##### c) İlişkili taraflardan elde edilen diğer gelirler ve giderler

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
<b>Grup şirketlerinden elde edilen diğer gelirler</b>		
CNHI International	-	879

##### d) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
<b>Grup şirketlerinden yapılan mal alımları</b>		
CNHI International (1)	205.986.272	149.267.415
Opet Fuchs (2)	15.569.955	13.481.602
New Holland India (3)	10.837.537	10.056.073
Zer	1.247.781	2.013.805
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	1.074.176	953.171
Opet (2)	602.157	366.121
Diğer	648.516	1.890.496
	<b>235.966.394</b>	<b>178.028.683</b>

- (1) Şirket, traktör, tarım makineleri, iş makineleri, motor ve yedek parça alımı yapmaktadır.  
(2) Şirket üretimde kullanmak üzere muhtelif yağ ve Şirket araçlarında kullanılmak üzere akaryakıt alımı yapmaktadır.  
(3) Şirket üretimde kullanmak üzere ponte ve ön dingil alımı yapmaktadır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### e) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
<b>Ortaklardan yapılan hizmet alımları</b>		
Koç Holding (1)	1.203.569	2.553.173
	<b>1.203.569</b>	<b>2.553.173</b>
<b>Grup şirketlerinden yapılan hizmet alımları</b>		
Zer (2)	22.118.385	21.411.042
Eltek (3)	3.156.770	3.797.690
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (4)	1.750.265	1.958.654
Setur (5)	1.236.476	3.283.326
Koç Sistem (6)	1.228.993	224.432
CNHI International (7)	-	1.623.733
Otokoç	912.046	684.246
Otokar (8)	-	334.790
Koçtaş A.Ş.	493.342	-
Diğer	-	142.770
	30.896.277	33.460.683
	<b>32.099.846</b>	<b>36.013.856</b>

- (1) Ana ortağımız Koç Holding A.Ş.'nin bünyesindeki şirketlere finans, hukuk, planlama, vergi, üst yönetim gibi konularda sunduğu hizmetlerin karşılığı olarak, personel ve üst yönetim giderleri dahil olmak üzere Koç Holding A.Ş. nezdinde hizmet sunulan şirketlerle ilgili olarak oluşan giderlerin, Transfer Fiyatlaması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım Hakkında 1 Seri No.lu Genel Tebliğin "11- Grup İçi Hizmetler" düzenlemesi çerçevesinde dağıtım sonucunda Şirketimize fatura edilen hizmet bedelini içermektedir.
- (2) Zer'den alınan hizmetler güvenlik, temizlik, nakliye ve benzeri diğer hizmetler ile ilgilidir.
- (3) Eltek'ten alınan hizmet, elektrik alımı ile ilgilidir.
- (4) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. aracılığı ile sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında 31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.
- (5) Setur'dan alınan hizmetler genel olarak satış ve pazarlama faaliyetleri kapsamında alınan uçak biletleri, ile konaklamalar ve yapılan çeşitli organizasyonlar ile ilgilidir.
- (6) Koç Sistem'den alınan hizmetler; destek kapsamında olup; genel olarak bilgisayarların bakım onarım, lisans yenilemelerini içermektedir.
- (7) CNHI International'dan alınan hizmetler Tier 4 motorların fabrikamızda üretilmesine olanak vermek amacıyla alınan mühendislik hizmeti, strateji geliştirme, aracılık ve danışmanlık ile ilgilidir.
- (8) Otokar'dan alınan hizmet, montaj ve montaj destek hizmeti alınması ile ilgilidir.

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

**1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

iii) 1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 ara hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansal gelir ve giderler:

**Grup şirketleri ile yapılan işlemlerle ilgili finansal gelir ve giderler**

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2016</b>
<b>Faiz geliri</b>		
Yapı Kredi	<b>470.216</b>	738.756
	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2016</b>
<b>Faiz gideri</b>		
Yapı Kredi	-	(1.102.111)
<b>iv) İlişkili taraflara ödenecek/ödenen temettüleri:</b>		
	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2016</b>
Koç Holding	<b>93.750.000</b>	112.500.000
CNHI Osterreich	<b>93.750.000</b>	112.500.000
	<b>187.500.000</b>	<b>225.000.000</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

v) **1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 ara hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler:**

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları olarak belirlemiştir.

Şirketin 31 Mart 2017 itibarıyla yılında üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 1.884.605 TL'dir (31 Mart 2016: 2.509.745 TL).

#### NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

a) Piyasa riski

*Kur riski*

Şirket, yurt içi ve yurt dışındaki şirketler ile yabancı paraya dayalı ticari faaliyetlerde bulunması sebebi ve döviz cinsinden kullanmış olduğu uzun vadeli yatırım kredisiyle birlikte 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.

*Nakit Akış Riskinden Korunma Araçları*

Türk Traktör'ün, yatırımlarının finansmanı için aldığı Avro cinsinden uzun vadeli kredileri, gerçekleşme olasılığı yüksek Avro cinsinden ihracat gelirleri nedeniyle maruz kalınan EUR/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlanmış olup; bu kapsamda, 15 Temmuz 2016 tarihinden itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulanmaktadır. Söz konusu yatırım kredilerinin kur farkı gelir/gideri, ilgili riskten korunma konusu olan kalemin nakit akışları gerçekleşene kadar özkaynaklar altında "Nakit akış riskinden korunma kazanç/(kayıpları)" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu kapsamda ilişkilendirilen kredilerin 31 Mart 2017 itibarıyla tutarı 32.083.333 Avro'dur. Özkaynaklarda muhasebeleştirilen kur farkı gideri vergi sonrası 14.780.094 TL'dir.



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
1.Ticari alacaklar	131.290.762	155.147	33.448.365	-	-	-	-
2.Parasal finansal varlıklar (banka hesapları dahil) (Not 3)	18.773.654	195.141	4.607.689	10.788	-	1.398	59.589
3.Diğer	77.011.856	-	19.704.694	-	-	-	-
<b>4.Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>227.076.273</b>	<b>350.288</b>	<b>57.760.748</b>	<b>10.788</b>	<b>-</b>	<b>1.398</b>	<b>59.589</b>
5.Ticari alacaklar	1.601.660	-	409.810	-	-	-	-
6.Diğer	3.708	1.019	-	-	-	-	-
<b>7.Duran varlıklar (5+6)</b>	<b>1.605.368</b>	<b>1.019</b>	<b>409.810</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8.Toplam varlıklar (4+7)</b>	<b>228.681.641</b>	<b>351.307</b>	<b>58.170.558</b>	<b>10.788</b>	<b>-</b>	<b>1.398</b>	<b>59.589</b>
9.Ticari borçlar	104.463.349	1.880.019	24.549.881	70.363	-	-	41.529.212
10.Finansal yükümlülükler (Not 4)	96.525.235	-	24.697.499	-	-	-	-
11.Parasal olan diğer yükümlülükler	16.841.463	-	4.309.153	-	-	-	-
<b>12.Kısa vadeli yükümlülükler (9+10+11)</b>	<b>217.830.047</b>	<b>1.880.019</b>	<b>53.556.533</b>	<b>70.363</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.529.212</b>
13.Finansal yükümlülükler (Not 4)	233.855.746	-	59.835.669	-	-	-	-
<b>14.Uzun vadeli yükümlülükler (13)</b>	<b>233.855.746</b>	<b>-</b>	<b>59.835.669</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>15.Toplam yükümlülükler (12+14)</b>	<b>451.685.793</b>	<b>1.880.019</b>	<b>113.392.202</b>	<b>70.363</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.529.212</b>
16.Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (8-15)	(223.004.152)	(1.528.712)	(55.221.644)	(59.575)	-	1.398	(41.469.623)
17.Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (8-15)	(223.004.152)	(1.528.712)	(55.221.644)	(59.575)	-	1.398	(41.469.623)

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

#### NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2016						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
1.Ticari alacaklar	91.119.945	123.046	24.444.573	-	-	-	-
2.Parasal finansal varlıklar (banka hesapları dahil) (Not 3)	68.899.518	652.482	17.930.261	18.215	-	1.485	1.548
3.Diğer	69.092.930	1.040.816	17.594.127	36.500	-	-	-
4.Dönen varlıklar (1+2+3)	229.112.393	1.816.344	59.968.961	54.715	-	1.485	1.548
5.Ticari alacaklar	3.118.241	-	840.519	-	-	-	-
6.Diğer	3.586	1.019	-	-	-	-	-
7.Duran varlıklar (5+6)	3.121.827	1.019	840.519	-	-	-	-
8.Toplam varlıklar (4+7)	232.234.220	1.817.363	60.809.480	54.715	-	1.485	1.548
9.Ticari borçlar	96.806.626	2.994.203	19.370.704	74.504	-	-	469.084.996
10.Finansal yükümlülükler (Not 4)	91.294.796	-	24.608.425	-	-	-	-
11.Parasal olan diğer yükümlülükler	16.978.730	852.987	3.767.460	-	-	-	-
12.Kısa vadeli yükümlülükler (9+10+11)	205.080.152	3.847.190	47.746.589	74.504	-	-	469.084.996
13.Finansal yükümlülükler (Not 4)	158.342.003	-	42.680.936	-	-	-	-
14.Uzun vadeli yükümlülükler (13)	158.342.003	-	42.680.936	-	-	-	-
15.Toplam yükümlülükler (12+14)	363.422.155	3.847.190	90.427.525	74.504	-	-	469.084.996
16.Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (8-15)	(131.187.935)	(2.029.827)	(29.618.045)	(19.789)	-	1.485	(469.083.448)
17.Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (8-15)	(131.187.935)	(2.029.827)	(29.618.045)	(19.789)	-	1.485	(469.083.448)

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemler için Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu ithalat ve ihracat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Toplam ihracat tutarı	285.535.453	273.125.830
Toplam ithalat tutarı	254.553.769	250.632.717

Şirket, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 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 2017			
	Yabancı paranın değer kazanması	Kar/Zarar Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Özkaynaklar 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	(556.237)	556.237	--	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>(556.237)</b>	<b>556.237</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(21.582.275)	21.582.275	1.114.589	(1.114.589)
Avro riskinden korunan kısım (-)	10.376.748	(10.376.748)	(9.415.988)	9.415.988
<b>Avro net etki</b>	<b>(10.436.383)</b>	<b>10.436.383</b>	<b>(8.916.714)</b>	<b>8.916.714</b>
<b>Diğer'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Diğer net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(161.865)	161.865	-	-
Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>Diğer net etki</b>	<b>(161.864)</b>	<b>161.864</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam net etki</b>	<b>(11.154.484)</b>	<b>11.154.484</b>	<b>(8.916.714)</b>	<b>8.916.714</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2016			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(714.337)	714.337	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	(714.337)	714.337	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(10.987.999)	10.987.999	1.009.917	(1.009.917)
Avro riskinden korunan kısmı (-)	11.722.253	(11.722.253)	(10.387.720)	10.387.720
Avro net etki	734.254	(734.254)	(9.377.803)	9.377.803
Diğer'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Diğer net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(1.416.458)	1.416.458	-	-
Diğer riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Diğer net etki	(1.416.458)	1.416.458	-	-
<b>Toplam net etki</b>	<b>(1.396.541)</b>	<b>1.396.541</b>	<b>(9.377.803)</b>	<b>9.377.803</b>

#### *Fiyat riski*

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

#### *Faiz oranı riski*

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

#### **Sabit faizli finansal araçlar**

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadeli mevduatlar (Not 3)	<b>373.365.140</b>	219.228.355
Borçlanmalar (Not 4)	<b>1.089.775.673</b>	829.934.127

#### **Değişken faizli finansal araçlar**

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Borçlanmalar (Not 4)	<b>126.286.684</b>	118.256.861

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

### **1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

Değişken faizli finansal araçlar için 31 Mart 2017 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 6.894 TL (31 Mart 2016: 4.281 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

b) Kredi riski

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

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2017					
	İlişkili taraf	Ticari alacaklar	İlişkili taraf	DİĞER Alacaklar	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
DİĞER taraf		DİĞER taraf				
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	102.127.946	725.840.001		374.807	389.760.384	-
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		14.335.000	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	54.457.759	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(54.457.759)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
<b>Azami kredi riskine maruz tutar (*)</b>	<b>102.127.946</b>	<b>740.175.001</b>		<b>374.807</b>	<b>389.760.384</b>	<b>-</b>

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 917.135.000 TL'dir. Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların hepsi teminat altındadır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

#### NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2016					
	İlişkili taraf	Ticari alacaklar	İlişkili taraf	Diğer Alacaklar	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
Diğer taraf		Diğer taraf				
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	72.608.879	574.470.433	-	380.004	228.417.481	-
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	411.193	6.430.897	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	52.242.681	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(52.242.681)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
<b>Azami kredi riskine maruz tutar (*)</b>	<b>73.020.072</b>	<b>580.901.330</b>	<b>-</b>	<b>380.004</b>	<b>228.417.481</b>	<b>-</b>

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 896.976.116 TL'dir. Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların hepsi teminat altındadır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 21 - 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 amacıyla 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 gayri nakdi kredi limitleri belirlemektedir.

##### Sermaye risk yönetimi

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

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)	389.760.384	228.417.481
Eksi: Finansal borçlar (Not 4)	(1.216.062.357)	(948.190.988)
<b>Net finansal borç</b>	<b>(826.301.973)</b>	<b>(719.773.507)</b>
Toplam özkaynaklar	503.236.671	699.860.813
<b>Net finansal borç/ özsermaye oranı</b>	<b>(1,64)</b>	<b>(1,03)</b>

##### *Finansal varlıkların makul değeri*

Makul değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

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:



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

### **1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

##### *Parasal varlıklar*

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

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

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

##### *Parasal yükümlülükler*

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

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

#### **NOT 22 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

.....