

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE  
SINIRLI DENETİM RAPORU**



## ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. Genel Kurulu'na,

### Giriş

1. Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



İstanbul, 6 Ağustos 2018

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>1 - 2</b>
<b>ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>4 - 5</b>
<b>ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>6</b>
<b>ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....</b>	<b>7 - 53</b>

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	154.714.426	441.722.150
Ticari alacaklar:			
- İlişkili olmayan taraflar	5	602.129.187	658.880.236
- İlişkili taraflar	20	230.104.086	153.954.997
Stoklar	6	955.334.332	566.306.204
Peşin ödenmiş giderler	10	3.781.831	1.361.081
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	18	-	16.396.046
Diğer dönen varlıklar	9	205.629.045	157.747.171
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>2.151.692.907</b>	1.996.367.885
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Ticari alacaklar:			
- İlişkili olmayan taraflar	5	952.573	2.009.169
Diğer alacaklar:			
- İlişkili olmayan taraflar		375.620	381.220
Maddi duran varlıklar	7	501.633.282	497.227.094
Maddi olmayan duran varlıklar	8	231.172.414	215.899.286
Peşin ödenmiş giderler	10	21.613.405	7.308.750
Ertelenmiş vergi varlıkları	18	85.310.876	69.507.884
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>841.058.170</b>	792.333.403
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>2.992.751.077</b>	2.788.701.288

1 Ocak-30 Haziran 2018 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 6 Ağustos 2018 tarihinde onaylanmıştır.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Kısa vadeli borçlanmalar	4	133.034.538	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4	216.950.825	270.982.485
Ticari borçlar:			
- İlişkili olmayan taraflar	5	651.008.067	666.426.948
- İlişkili taraflar	20	30.147.419	59.053.805
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	19.582.975	27.949.120
Diğer borçlar:			
- İlişkili olmayan taraflar		27.918.227	26.108.488
Devlet teşvik ve yardımları	9	3.742.270	3.592.163
Ertelemiş gelirler	10	14.840.179	13.963.980
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	4.746.969	-
Kısa vadeli karşılıklar:			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	4.695.324	2.051.334
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	43.457.066	43.146.280
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.150.123.859</b>	<b>1.113.274.603</b>
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Uzun vadeli borçlanmalar	4	1.205.005.001	855.923.706
Uzun vadeli karşılıklar:			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	29.422.968	23.730.294
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	11	34.928.465	38.003.194
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.269.356.434</b>	<b>917.657.194</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>2.419.480.293</b>	<b>2.030.931.797</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>573.270.784</b>	<b>757.769.491</b>
Ödenmiş sermaye	13	53.369.000	53.369.000
Sermaye düzeltme farkları	13	39.014.356	39.014.356
Birleşme yedekleri		(5.569.000)	(5.569.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		135.620.450	155.839.108
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler</b>			
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(26.538.859)	(21.574.275)
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler</b>			
-Nakit akış riskinden korunma kayıpları		(38.952.068)	(22.663.938)
Geçmiş yıllar karları		279.572.898	238.597.910
Dönem net karı		136.754.007	320.756.330
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>2.992.751.077</b>	<b>2.788.701.288</b>

Takip eden notlar, ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Hasılat	14	2.124.846.690	1.076.873.173	2.052.399.333	1.090.975.471
Satışların maliyeti (-)	14	(1.750.587.061)	(874.521.831)	(1.709.580.737)	(916.440.577)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>374.259.629</b>	<b>202.351.342</b>	342.818.596	174.534.894
Pazarlama giderleri (-)		(107.234.775)	(48.084.960)	(93.174.838)	(45.559.608)
Genel yönetim giderleri (-)		(48.636.818)	(24.456.270)	(42.819.177)	(21.520.857)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(12.122.541)	(6.018.036)	(7.438.052)	(3.436.741)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	163.338.578	88.059.630	120.260.582	36.392.513
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(149.283.881)	(85.706.273)	(98.000.423)	(22.033.104)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>220.320.192</b>	<b>126.145.433</b>	221.646.688	118.377.097
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		514.044	514.044	263.059	215.998
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(12.636)	(12.636)	(11.970)	(5.544)
<b>FİNANSMAN GELİR/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>220.821.600</b>	<b>126.646.841</b>	221.897.777	118.587.551
Finansman gelirleri	16	30.396.889	12.990.856	20.234.419	13.642.307
Finansman giderleri (-)	17	(110.648.804)	(54.053.877)	(85.850.235)	(43.783.969)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>140.569.685</b>	<b>85.583.820</b>	156.281.961	88.445.889
Dönem vergi gideri (-)	18	(13.624.315)	2.788.783	(26.574.831)	(4.305.688)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	18	9.808.637	(7.819.660)	8.190.039	(1.620.936)
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>136.754.007</b>	<b>80.552.943</b>	137.897.169	82.519.265
Pay başına kazanç (TL)	19	0,0256	0,0151	0,0258	0,0155
<b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>					
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:</b>					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	11	(6.364.851)	(7.304.520)	(3.024.718)	(2.820.036)
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler:</b>					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplar vergi etkisi	18	1.400.267	1.606.994	604.944	564.007
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar:</b>					
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gider		(20.882.218)	(10.275.537)	(3.590.834)	(1.292.958)
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler:</b>					
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gider, vergi etkisi		4.594.088	2.260.618	718.166	258.592
<b>Diğer kapsamlı gider vergi sonrası</b>		<b>(21.252.714)</b>	<b>(13.712.445)</b>	(5.292.442)	(3.290.395)
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>115.501.293</b>	<b>66.840.498</b>	132.604.727	79.228.870

Takip eden notlar, ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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	Net Dönem karı	Özkaynaklar toplamı
<b>1 Ocak 2018</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>(21.574.275)</b>	<b>(22.663.938)</b>	<b>155.839.108</b>	<b>238.597.910</b>	<b>320.756.330</b>	<b>757.769.491</b>
<b>Transferler</b>	-	-	-	-	-	<b>25.192.081</b>	<b>295.564.249</b>	<b>(320.756.330)</b>	-
<b>Kar payları</b>	-	-	-	-	-	<b>(45.410.739)</b>	<b>(254.589.261)</b>	-	<b>(300.000.000)</b>
<b>Kapsamlı gelir</b>									
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	<b>136.754.007</b>	<b>136.754.007</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>									
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-	-	-	<b>(4.964.584)</b>	-	-	-	-	<b>(4.964.584)</b>
Nakit akış riskinden korunma kayıpları	-	-	-	-	<b>(16.288.130)</b>	-	-	-	<b>(16.288.130)</b>
<b>Toplam diğer kapsamlı gider</b>	-	-	-	<b>(4.964.584)</b>	<b>(16.288.130)</b>	-	-	-	<b>(21.252.714)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	-	<b>(4.964.584)</b>	<b>(16.288.130)</b>	-	-	<b>136.754.007</b>	<b>115.501.293</b>
<b>30 Haziran 2018</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>(26.538.859)</b>	<b>(38.952.068)</b>	<b>135.620.450</b>	<b>279.572.898</b>	<b>136.754.007</b>	<b>573.270.784</b>

Takip eden notlar, ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 düzeltilmesi 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>(44.156.399)</b>	<b>413.952.688</b>	<b>(369.796.289)</b>	-
<b>Kar payları</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(250.000.000)</b>	-	<b>(250.000.000)</b>
<b>Kapsamlı gelir</b>									
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	<b>137.897.169</b>	<b>137.897.169</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>									
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-	-	-	<b>(2.419.774)</b>	-	-	-	-	<b>(2.419.774)</b>
Nakit akış riskinden korunma kayıpları	-	-	-	-	<b>(2.872.668)</b>	-	-	-	<b>(2.872.668)</b>
<b>Toplam diğer kapsamlı gider</b>	-	-	-	<b>(2.419.774)</b>	<b>(2.872.668)</b>	-	-	-	<b>(5.292.442)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	-	<b>(2.419.774)</b>	<b>(2.872.668)</b>	-	-	<b>137.897.169</b>	<b>132.604.727</b>
<b>30 Haziran 2017</b>	<b>53.369.000</b>	<b>39.014.356</b>	<b>(5.569.000)</b>	<b>(20.868.541)</b>	<b>(15.814.462)</b>	<b>155.839.108</b>	<b>238.597.910</b>	<b>137.897.169</b>	<b>582.465.540</b>

Takip eden notlar, ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(298.213.409)</b>	<b>300.760.231</b>
Dönem net karı		136.754.007	137.897.169
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>		<b>78.238.317</b>	<b>113.800.227</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7,8	40.096.178	33.358.391
Stok değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	6	(2.257.995)	(4.358.614)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	5.422.182	4.440.026
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	5	632.902	(973.546)
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	(2.763.943)	3.257.802
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	16, 17	57.986.735	47.923.217
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	18	3.815.678	18.384.792
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(501.408)	(251.089)
Nakit dış kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		(24.192.012)	12.019.248
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(517.274.064)</b>	<b>63.436.285</b>
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		57.174.743	3.537.027
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		(71.336.943)	(87.229.042)
Stoklar		(386.770.133)	89.142.931
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklar		(47.881.874)	7.634.898
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklar		5.600	935
Peşin ödenmiş giderler		(16.725.405)	(14.525.043)
İlişkili taraflara ticari borçlar		(30.640.964)	(31.267.377)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		(15.418.881)	99.611.017
Ertelenmiş gelirler		876.199	(4.635.398)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlar		1.809.739	(4.366.573)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		(8.366.145)	5.532.910
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(302.281.740)</b>	<b>315.133.681</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	11	(3.450.369)	(3.563.714)
Vergi ödemeleri		7.518.700	(10.809.736)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(59.123.979)</b>	<b>(47.973.064)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		1.982.188	256.631
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7,8	(61.256.274)	(48.797.630)
Devlet teşviklerinden elde edilen nakit girişleri	9	150.107	567.935
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>70.472.042</b>	<b>(24.162.678)</b>
Kredilerden nakit girişleri		1.048.688.856	607.780.000
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(622.751.842)	(344.452.075)
Ödenen temettüleri	13	(300.000.000)	(250.000.000)
Ödenen faiz		(70.408.469)	(50.380.475)
Alınan faiz		14.943.497	12.889.872
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)/ARTIŞ (A+B+C)</b>		<b>(286.865.346)</b>	<b>228.624.489</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		232.226	273.825
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)/ARTIŞ (A+B+C+D)</b>		<b>(286.633.120)</b>	<b>228.898.314</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>441.212.656</b>	<b>228.330.542</b>
<b>E. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>	3	<b>154.579.536</b>	<b>457.228.856</b>

Takip eden notlar, ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

### **1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in önemli sermayedarları Koç Holding ve CNHI Österreich GmbH’dir (“CNHI Österreich”) (Not 13). Şirket’in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla personel sayısı 2.909 olup (Daimi: 2.843 geçici: 66) dönem içi ortalama personel sayısı 2.981 olarak gerçekleşmiştir. (31 Aralık 2017 dönem sonu: 3.033 (Daimi: 2.802, geçici: 231) ortalama: 3.019).

Şirket, yurtiçi pazarlama ve satış faaliyetlerini, yurtiçine dağılmış olan 136 traktör satış bayisi, 131 yedek parça bayisi ve 44 iş makinesi satış bayisi vasıtasıyla yapmaktadır (31 Aralık 2017: 135 traktör satış bayisi, 140 yedek parça bayisi, 53 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:

Gazi Mahallesi Anadolu Bulvarı No: 52-52A  
06560 Yenimahalle Ankara

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket’in BİST’e kayıtlı %25 oranında hissesi mevcuttur (31 Aralık 2017: %25) (Not 13).

#### **NOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET 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 ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGG”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’nı/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Şirket, 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: II, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, KGG tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensipleri ve şartları, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır.

Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Şirket'in fonksiyonel ve sunum para birimi olan Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2018 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Haziran 2018 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

#### 2.3 TFRS'deki değişiklikler

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 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.

a. **30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- **TFRS 9, “Finansal araçlar”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

#### **Sınıflandırma ve Ölçüm**

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar olarak sınıflandırmaktadır. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

#### 2.3 TFRS’deki değişiklikler (Devamı)

“İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket’in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri” ve “ticari alacaklar” kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının,, finansal varlık ve yükümlülüklerin ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS39’a göre önceki sınıflama	TFRS 9’a göre yeni sınıflama
Nakit ve nakit benzerleri	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet

  

Finansal yükümlülükler	TMS39’a göre önceki sınıflama	TFRS 9’a göre yeni sınıflama
Borçlanmalar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

#### *Değer Düşüklüğü*

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardında yer alan “gerçekleşen kredi zararları modeli” yerine TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardında “beklenen kredi zararları modeli” tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararları deneyimleri ile birlikte, Şirket’in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

#### *Ticari Alacaklar*

Şirket, finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan “basitleştirilmiş yaklaşımı” uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Şirket, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçmektedir.

Şirket, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim gelir tablosunda “esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler” hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Değişikliklerin, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in finansal tablolarında önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

#### 2.3 TFRS’deki değişiklikler (Devamı)

- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

#### *Hasılatın muhasebeleştirilmesi*

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı” doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebelemektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- a) Şirket’in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- b) Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- c) Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- d) Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- e) Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.3 TFRS’deki değişiklikler (Devamı)

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır.

Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Söz konusu değişikliklerin, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in finansal tablolarında önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durum ve performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.
- **TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durum ve performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

**2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durum ve performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.3 TFRS’deki değişiklikler (Devamı)

- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durum ve performansı üzerinde bir etkisi beklenmemektedir.
- b. **30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler :**
  - **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.
  - **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralamalar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralamalar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadır. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralamalar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralamalar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir.
- TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. Şirket söz konusu standardın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.3 TFRS'deki değişiklikler (Devamı)

- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Şirket söz konusu standardın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

**2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

**TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

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



# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

Ara dönemlerde vergi karşılıkları yılsonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi oranları ve yıl sonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi matrahı tutarları göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolara birlikte değerlendirilmelidir.

Bir yıllık mali dönem içerisinde eşit dağılmayan giderler, sadece bu giderlerin mali yılsonunda uygun bir şekilde tahmin edilebileceği veya ertelenebileceği durumlarda ara dönem özet finansal tablolarda dikkate alınmıştır.

#### 2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

#### Garanti gider karşılıkları

Şirket, garanti taahhüdü ile satışını gerçekleştirdiği ürünleri için garanti kapsamında katlanmayı öngördüğü işçilik ve malzeme giderlerini içeren tamir ve bakım masraflarını, satılan ürünlerin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş olasılıkları ve tamir ve bakım tutarlarını tahmin ederek garanti karşılıklarını hesaplamaktadır. Söz konusu hesaplamada kullanılan malların tamir ve bakım için geri dönüş olasılıkları ve gerçekleştirilecek tamir ve bakım seviye ve maliyetleri Şirket'in geçmiş yıllardaki gerçekleşme istatistikleri kullanılarak tahmin edilmektedir (Not 11). Garanti karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan satılan ürünlerin geri dönüş olasılığı ve maliyet tahminlerine ilişkin yapılan duyarlılık analizlerinin sonucunda, ilgili tahminlerde gerçekleşecek %10 oranında artış/azalışın, ilgili garanti karşılığı tutarında önemli bir etkisinin olmadığı sonucuna varılmıştır.

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

### **1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

##### **2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)**

###### **Ertelenmiş vergi varlığı**

Ertelenmiş vergi varlığı gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları indirilebilir geçici farklar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirket, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak değerlendirmektedir. Bu iş modelleri satış miktarları, satış fiyatları ve kur beklentileri gibi ileriye dönük yönetim tahminlerini içermektedir. Yatırım teşviklerinin ileriye dönük kullanımına ilişkin yapılan duyarlılık analizlerinin sonucunda, ilgili tahminlerde gerçekleşecek %10 oranında artış/azalışın, ilgili ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğine herhangi bir etkisinin olmadığı sonucuna varılmıştır (Not 18).

###### **Nakit akış riskinden korunma işlemleri**

Not 21’de açıklandığı üzere, Şirket, 46.250.000 Avro tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek ihraç gelirleri nedeniyle maruz kalınan Avro spot kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan ‘etkinlik testi’ neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Söz konusu etkinlik testlerinde kullanılan ihracat gelirlerine ilişkin yapılan bütçe tahminlerinin temelinde satış miktarları, fiyatları ve kur beklentileri gibi önemli tahmin ve varsayımlar bulunmaktadır. Şirket, etkinlik testine baz olan tahminlere ilişkin gerçekleştirmiş olduğu duyarlılık analizlerinin sonucunda, tahminlerde gerçekleşecek %10 oranında artış/azalışın, etkinlik testlerinin değerlendirilmesinde önemli bir etkisi olmadığı sonucuna varmıştır.

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

Şirket yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde önemli varsayımlarda bulunmuştur.

###### **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).

###### **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 6).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kasa	-	-
Bankalar:		
- TL vadesiz mevduatlar	11.756.461	13.136.655
- TL vadeli mevduatlar	130.834.890	311.109.494
- Yabancı para vadesiz mevduatlar	814.479	3.685.401
- Yabancı para vadeli mevduatlar	11.308.596	113.790.600
	<b>154.714.426</b>	441.722.150

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla TL ve Avro vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %17,92 ve %1,53'tür (31 Aralık 2017: TL: %14,28 ve Avro: %1,33). 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Bankalar	154.714.426	441.722.150
Tenzil: Faiz tahakkukları	(134.890)	(509.494)
<b>Nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>154.579.536</b>	441.212.656

#### NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

##### a) Kısa vadeli borçlanmalar

##### Kısa vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
TL krediler	90.560.938	-	17,76	-	90.560.938	-
Avro krediler	8.000.000	-	2,15	-	42.473.600	-
					<b>133.034.538</b>	-

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

#### Uzun vadeli tahvillerin kısa vadeli kısımları

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
TL tahviller (*)	79.453.352	4.145.275	14,02	13,52	79.453.352	4.145.275
<b>Toplam kısa vadeli tahviller</b>					<b>79.453.352</b>	<b>4.145.275</b>

(\*) Şirket, 2017 yılı Nisan ayında 75 milyon TL'si değişken faizli ve 3 yıl vadeli, 75 milyon TL'si ise sabit faizli ve 2 yıl vadeli olmak üzere toplam 150.000.000 TL tahvil ihraç etmiştir.

#### Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	31 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Avro krediler	14.075.164	23.190.476	1,46	1,95	74.727.863	106.061.352
TL krediler	62.769.610	160.775.858	14,00	12,80	62.769.610	160.775.858
					<b>137.497.473</b>	<b>266.837.210</b>

#### b) Uzun vadeli borçlanmalar

##### Uzun vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Avro krediler	64.416.665	59.333.333	1,96	2,07	342.000.959	267.919.664
TL krediler	788.004.042	438.461.300	14,76	13,66	788.237.643	438.461.300
					<b>1.130.238.602</b>	<b>706.380.964</b>
Peşin ödenen borçlanma komisyonları (*)					<b>(233.601)</b>	<b>(457.258)</b>
<b>Toplam uzun vadeli krediler</b>					<b>1.130.005.001</b>	<b>705.923.706</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 - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Uzun vadeli tahviller

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
TL tahviller (*)	75.000.000	150.000.000	15,20	13,52	75.000.000	150.000.000
<b>Toplam uzun vadeli tahviller</b>					<b>75.000.000</b>	<b>150.000.000</b>

(\*) Şirket, 2017 yılı Nisan ayında 75 milyon TL'si değişken faizli ve 3 yıl vadeli, 75 milyon TL'si ise sabit faizli ve 2 yıl vadeli olmak üzere toplam 150.000.000 TL tahvil ihraç etmiştir.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin ve tahvillerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Yıl	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
2019	35.107.603	178.406.458
2020	1.047.785.796	588.712.416
2021	69.904.464	44.402.416
2022	52.207.138	44.402.416
	<b>1.205.005.001</b>	<b>855.923.706</b>

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in 4.000.000,00 Avro değişken faizli yatırım kredisi, 26.249.999 Avro sabit faizli yatırım kredisi, 28.000.000 Avro tutarında sabit faizli işletme sermayesi kredisi, 20.000.000 Avro tutarında değişken faizli işletme sermayesi kredisi, 8.000.000 Avro tutarında rotatif kredisi bulunmaktadır. 4.000.000 Avro kredi 4 yıl vadeli (vade sonu 12 Kasım 2018), 2 yıl anapara ödemesiz, 6 ayda bir faiz ödemeli, 2.yıldan sonra 6 ayda bir anapara ve faiz ödemeli olup faiz oranı %2,20 + Euribor'dur. 26.249.999 Avro kredi 6 yıl vadeli (vade sonu 15 Temmuz 2022), 6 ayda bir anapara ve faiz ödemeli olup faiz oranı sabit %0,95'tir. 28.000.000 Avro sabit faizli işletme sermayesi kredisinin; 10.000.000 Avro'su 3 yıl vadeli (vade sonu 03 Şubat 2020), 3 ayda bir faiz ödemeli, anapara vade sonunda ödenecek şekilde olup faiz oranı %2,95'tir. 18.000.000 Avro kredi 5 yıl vadeli (vade sonu 14 Kasım 2022), 6 ayda bir anapara ve faiz ödemeli olup faiz oranı %2,60'tur. 20.000.000 Avro tutarında değişken faizli işletme sermayesi kredisinin; 10.000.000 Avro'su 3 yıl vadeli (vade sonu 26 Mart 2021), ayda bir faiz ödemeli, 2 yıl anapara ödemesiz, 2.yıldan sonra 6 ayda bir anapara ödemeli, faiz oranı %2,25 + Euribor'dur. 10.000.000 Avro kredi 2 yıl vadeli (vade sonu 29 Haziran 2020), 3 ayda bir faiz ödemeli olup faiz oranı %1,90+Euribor'dur. 8.000.000 Avro kredi ise rotatif kredidir. Faiz oranı %2,15 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. Kredilere ilişkin verilen teminat veya ipotek bulunmamaktadır.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Yükümlülük oranı:

- Net finansal borç (\*) / Faiz, vergi ve amortisman öncesi kar oranı 3,75'den küçük olmalıdır.
- (\*) 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	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri	<b>1.400.537.012</b>	972.760.916	<b>1.355.346.571</b>	986.201.240

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, kredilerin makul değerleri, Avro ve TL krediler için yıllık %0,36 ve %19,09 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akış yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2017: Avro: %1,94 ve TL: %13,49).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteri cari hesapları	657.875.946	705.715.289
Alacak senetleri	16.355.590	19.596.007
Protestolu senetler	43.597	29.707
	<b>674.275.133</b>	<b>725.341.003</b>
Tenzil: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(50.022.644)	(49.389.742)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(22.123.302)	(17.071.025)
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>602.129.187</b>	<b>658.880.236</b>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 20)	<b>230.104.086</b>	153.954.997
<b>Toplam kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>832.233.273</b>	<b>812.835.233</b>
Kısa vadeli şüpheli alacak karşılığının 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:		
	2018	2017
<b>1 Ocak</b>	<b>(49.389.742)</b>	(52.242.681)
Yıl içerisinde iptal edilen (Not 15)	<b>583.088</b>	973.546
Yıl içerisinde ayrılan karşılık (Not 15)	<b>(1.215.990)</b>	-
<b>30 Haziran</b>	<b>(50.022.644)</b>	(51.269.135)
	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar:</b>		
Alacak senetleri	952.573	2.009.169
	<b>952.573</b>	<b>2.009.169</b>
	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Ticari borçlar:</b>		
Satıcı cari hesapları	667.075.930	680.487.558
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(16.067.863)	(14.060.610)
<b>Ticari borçlar</b>	<b>651.008.067</b>	<b>666.426.948</b>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 20)	<b>30.147.419</b>	59.053.805
<b>Toplam ticari borçlar</b>	<b>681.155.486</b>	<b>725.480.753</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 6 - STOKLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzemeler	222.202.120	202.977.555
Yarı mamuller	5.406.188	786.918
Mamuller	440.535.426	134.514.016
Ticari mallar	156.725.582	93.505.776
Yedek parçalar	56.849.097	52.645.047
Yoldaki mallar (*)	105.233.259	115.752.227
<b>Brüt</b>	<b>986.951.672</b>	<b>600.181.539</b>
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(31.617.340)	(33.875.335)
<b>Net</b>	<b>955.334.332</b>	<b>566.306.204</b>

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 1.558.974.745 TL'dir (30 Haziran 2017: 1.556.205.149 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:

	2018	2017
<b>1 Ocak</b>	<b>(33.875.335)</b>	<b>(41.851.649)</b>
Dönem içinde stokların satışı nedeniyle iptal edilen	2.257.995	4.358.614
	<b>(31.617.340)</b>	<b>(37.493.035)</b>

Stok değer düşüklüğü karşılığının stok kalemleri bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzemeler	(23.147.117)	(24.814.722)
Ticari mallar	(6.348.039)	(6.892.282)
Yedek parçalar	(2.122.184)	(2.168.331)
	<b>(31.617.340)</b>	<b>(33.875.335)</b>



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2018
<b><u>Maliyet</u></b>					
Araziler	37.740.200	-	-	-	37.740.200
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	14.492.387	84.473	-	-	14.576.860
Binalar	234.001.543	420.578	-	-	234.422.121
Makine, tesis ve cihazlar	598.410.208	27.363.180	-	-	625.773.388
Özel maliyetler	5.859.199	649.751	-	-	6.508.950
Taşıt araçları	8.211.037	2.450.993	(1.715.409)	-	8.946.621
Mobilya ve mefruşat	82.922.128	3.254.939	(3.239)	-	86.173.828
Devam etmekte olan yatırımlar	5.375.563	1.159.701	-	-	6.535.264
	<b>987.012.265</b>	<b>35.383.615</b>	<b>(1.718.648)</b>	<b>-</b>	<b>1.020.677.232</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.875.531	238.958	-	-	5.114.489
Binalar	55.541.085	2.526.863	-	-	58.067.948
Makine, tesis ve cihazlar	369.845.930	20.488.205	-	-	390.334.135
Özel maliyetler	3.771.264	328.971	-	-	4.100.235
Taşıt araçları	2.905.162	794.925	(234.629)	-	3.465.458
Mobilya ve mefruşat	52.846.199	5.118.725	(3.239)	-	57.961.685
	<b>489.785.171</b>	<b>29.496.647</b>	<b>(237.868)</b>	<b>-</b>	<b>519.043.950</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>497.227.094</b>				<b>501.633.282</b>

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2017
<b><u>Maliyet</u></b>					
Araziler	37.740.200	-	-	-	37.740.200
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	11.351.423	719.821	-	-	12.071.244
Binalar	234.169.997	342.734	-	-	234.512.731
Makine, tesis ve cihazlar	557.464.187	22.548.574	(7.373.795)	-	572.638.966
Özel maliyetler	5.564.336	137.125	-	-	5.701.461
Taşıt araçları	6.502.522	390.824	-	-	6.893.346
Mobilya ve mefruşat	71.963.240	2.744.529	-	-	74.707.769
Devam etmekte olan yatırımlar	716.888	1.665.166	-	-	2.382.054
	925.472.793	28.548.773	(7.373.795)	-	946.647.771
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.458.221	185.609	-	-	4.643.830
Binalar	51.244.267	2.565.043	-	-	53.809.310
Makine, tesis ve cihazlar	360.853.860	17.191.645	(7.368.253)	-	370.677.252
Özel maliyetler	3.235.011	264.643	-	-	3.499.654
Taşıt araçları	3.135.441	493.529	-	-	3.628.970
Mobilya ve mefruşat	43.644.226	4.391.137	-	-	48.035.363
	466.571.026	25.091.606	(7.368.253)	-	484.294.379
<b>Net defter değeri</b>	458.901.767				462.353.392

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait maddi duran varlık amortisman giderlerinin dağılımı aşağıda belirtildiği gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Üretilen malın maliyeti	20.544.625	17.602.401
Genel yönetim giderleri	5.408.654	4.309.014
Pazarlama giderleri	1.887.303	1.606.088
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.656.065	1.574.103
	29.496.647	25.091.606

30 Haziran 2018 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 (30 Haziran 2017: Yoktur).

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2018
<b><u>Malivet</u></b>					
Haklar	68.747.944	8.678.894	-	-	77.426.838
Geliştirme giderleri	110.150.931	-	-	2.910.746	113.061.677
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	120.256.568	19.173.223	-	(2.910.746)	136.519.045
	<b>299.155.443</b>	<b>27.852.117</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>327.007.560</b>
<b><u>Birikmiş itfa payları</u></b>					
Haklar	24.410.680	4.463.984	-	-	28.874.664
Geliştirme giderleri	58.845.477	8.115.005	-	-	66.960.482
	<b>83.256.157</b>	<b>12.578.989</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95.835.146</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>215.899.286</b>				<b>231.172.414</b>
	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2017
<b><u>Malivet</u></b>					
Haklar	57.043.268	2.499.162	-	-	59.542.430
Geliştirme giderleri	77.679.260	-	-	-	77.679.260
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	105.790.404	19.526.032	-	-	125.316.436
	<b>240.512.932</b>	<b>22.025.194</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>262.538.126</b>
<b><u>Birikmiş itfa payları</u></b>					
Haklar	18.183.297	2.791.544	-	-	20.974.841
Geliştirme giderleri	44.243.055	7.251.578	-	-	51.494.633
	<b>62.426.352</b>	<b>10.043.122</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72.469.474</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>178.086.580</b>				<b>190.068.652</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (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.

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait maddi olmayan duran varlık itfa paylarının dağılımı aşağıda belirtildiği gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Üretilen malın maliyeti	3.183.223	1.990.623
Genel yönetim giderleri	679.470	424.905
Pazarlama giderleri	277.896	173.782
Araştırma ve geliştirme giderleri	6.458.942	5.677.476
Yapılmakta olan yatırımlara yansıtılan	1.979.458	1.776.336
	<b>12.578.989</b>	10.043.122

#### NOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>a) Diğer dönen varlıklar:</b>		
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	141.049.921	118.248.169
İadesi istenen vergiler	63.673.347	35.288.502
Diğer	905.777	4.210.500
	<b>205.629.045</b>	157.747.171

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>b) Devlet teşvik ve yardımları:</b>		
Devlet teşvik ve yardımları	3.742.270	3.592.163
	<b>3.742.270</b>	3.592.163
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>1 Ocak</b>	<b>3.592.163</b>	3.031.296
Yıl içinde alınan	150.107	567.935
<b>30 Haziran</b>	<b>3.742.270</b>	3.599.231

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>a) Peşin ödenmiş giderler:</b>		
Gelecek aylara ait giderler	3.781.831	1.361.081
	<b>3.781.831</b>	<b>1.361.081</b>
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Sabit kıymet alımı için verilen avanslar	21.613.405	7.308.750
	<b>21.613.405</b>	<b>7.308.750</b>
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>c) Ertelenmiş gelirler:</b>		
Gelecek dönemlere ait gelirler (*)	14.478.799	13.923.374
Alınan avanslar	361.380	40.606
	<b>14.840.179</b>	<b>13.963.980</b>

(\*) Gelecek dönemlere ait gelirler, 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla faturası kesilen ancak müşterilere teslimatı henüz gerçekleşmemiş traktörlerin satış tutarıdır.

#### NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Kısa vadeli karşılıklar

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kullanılmayan izin karşılıkları	4.695.324	2.051.334
	<b>4.695.324</b>	<b>2.051.334</b>

Kullanılmayan izin karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
<b>1 Ocak</b>	<b>2.051.334</b>	1.959.616
Yıl içinde ayrılan/(kullanılan) karşılık tutarı-net	<b>2.643.990</b>	2.115.451
<b>30 Haziran</b>	<b>4.695.324</b>	4.075.067

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Garanti gider karşılıkları	35.899.977	35.441.832
Dava gider karşılıkları (*)	7.557.089	7.704.448
	<b>43.457.066</b>	43.146.280

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

Dava gider karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
<b>1 Ocak</b>	<b>7.704.448</b>	9.637.390
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 15)	-	550.960
Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı (Not 15)	(147.359)	(1.268.074)
<b>30 Haziran</b>	<b>7.557.089</b>	8.920.276

##### b) Uzun vadeli karşılıklar

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	29.422.968	23.730.294
	<b>29.422.968</b>	23.730.294

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. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 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:

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Enflasyon oranı (%)	6,5	6,5
Faiz oranı (%)	11,77	11,77
Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı oranı (%)	93,85	93,68

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 Temmuz 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.434,42 TL (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıllar içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
<b>1 Ocak</b>	<b>23.730.294</b>	21.728.439
Faiz maliyeti	1.381.663	1.154.499
Cari dönem hizmet maliyeti	1.396.529	1.170.076
Yıl içinde ödenen	(3.450.369)	(3.563.714)
Aktüeryal kayıp	6.364.851	3.024.718
<b>30 Haziran</b>	<b>29.422.968</b>	23.514.018

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizleri aşağıdaki gibidir:

Duyarlılık seviyesi Oran	Net İskonto Oranı		Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı	
	%0,5 azalış (%4,0)	%0,5 artış (%5,0)	%0,5 azalış (%93,92)	%0,5 artış (%94,92)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	1.054.647	(980.934)	(426.057)	481.109

#### Diğer uzun vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Garanti gider karşılığı	34.928.465	38.003.194
	<b>34.928.465</b>	38.003.194

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (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:

	2018	2017
<b>1 Ocak</b>	<b>73.445.026</b>	67.943.069
Yıl içinde kullanılan karşılık tutarı	(29.928.261)	(22.780.093)
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı	<b>27.311.677</b>	26.755.009
<b>30 Haziran</b>	<b>70.828.442</b>	71.917.985

#### e) Koşula bağlı yükümlülükler

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek/kefalet pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	<b>49.983.623</b>	27.598.642
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
	<b>49.983.623</b>	27.598.642

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu yabancı para teminatların orijinal para cinsinden tutarları 2.724.350 Avro 'dur (31 Aralık 2017: 2.782.450 Avro).



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(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	
	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017			30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
	Avro	ABD Doları	TL	Avro	ABD Doları	TL		
Alınan teminat mektupları	-	270.000	805.844.061	3.298.376	283.500	716.788.110	807.075.450	732.751.261
Doğrudan borçlandırma	-		354.250.307	-	-	411.286.672	354.250.307	411.286.672
İpotekler	-		438.714	-	-	438.714	438.714	438.714
Nakit TL teminat	-		510.099	-	-	454.426	510.099	454.426
Teminat senedi	-		2.500.000	-	-	1.500.000	2.500.000	1.500.000
							<b>1.164.774.570</b>	<b>1.146.431.073</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Personele borçlar ve prim tahakkukları	12.150.905	18.526.872
Ödenecek vergi ve borçlar (*)	7.432.070	9.422.248
	<b>19.582.975</b>	<b>27.949.120</b>

(\*) 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 2017: 250.000.000 TL).

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

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Koç Holding	37,50	20.013.375	37,50	20.013.375
CNHI Österreich	37,50	20.013.375	37,50	20.013.375
BİST'de işlem gören	25,00	13.342.250	25,00	13.342.250
	<b>100,00</b>	<b>53.369.000</b>	<b>100,00</b>	<b>53.369.000</b>
<b>Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları</b>		<b>39.014.356</b>		<b>39.014.356</b>
		<b>92.383.356</b>		<b>92.383.356</b>

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.

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, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in BİST'e kayıtlı %25 oranında hissesi mevcuttur (31 Aralık 2017: %25).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### 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 işlemine 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.

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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilirdi.

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 dağıtımı 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 dağıtımı

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.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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:

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

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.

2017 yılı karından 300.000.000 TL tutarındaki temettünün dağıtım teklifi 14 Mart 2018 tarihli 64. Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilmiştir. 21 Mart 2018 tarihinden itibaren hissedarlara nakden ödenmiştir (Not 20). Pay başına dağıtılan temettü 5,62 kuruştur (31 Aralık 2017: 4,68 kuruş).

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 14 - SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Yurt içi satışlar	1.584.048.958	729.194.327	1.717.465.149	937.353.987
Yurt dışı satışlar	742.366.136	426.585.482	558.227.951	272.692.498
<b>Satış gelirleri (brüt)</b>	<b>2.326.415.094</b>	<b>1.155.779.809</b>	2.275.693.100	1.210.046.485
Tenzil: Satışlardan indirimler ve iskontolar	(201.568.404)	(78.906.636)	(223.293.767)	(119.071.014)
<b>Satış gelirleri (net)</b>	<b>2.124.846.690</b>	<b>1.076.873.173</b>	2.052.399.333	1.090.975.471
Satışların maliyeti	(1.750.587.061)	(874.521.831)	(1.709.580.737)	(916.440.577)
<b>Brüt kar</b>	<b>374.259.629</b>	<b>202.351.342</b>	342.818.596	174.534.894

#### Satış adetleri:

	30 Haziran 2018			30 Haziran 2017		
	Yurt içi satışlar	Yurt dışı satışlar	Toplam satışlar	Yurt içi satışlar	Yurt dışı satışlar	Toplam satışlar
Traktör	13.123	6.298	19.421	18.859	6.049	24.908
Biçerdöver	258	-	258	224	-	224
	<b>13.381</b>	<b>6.298</b>	<b>19.679</b>	19.083	6.049	25.132

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı gelirleri	100.341.905	51.171.664	74.165.350	9.123.310
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	45.443.009	22.838.389	36.013.657	20.656.995
Şüpheli ticari alacak karşılığı iptali (Not 5)	583.088	525.766	973.546	973.546
Dava gider karşılığı iptali (Not 11)	147.359	147.359	1.268.074	1.268.074
Diğer gelirler	16.823.217	13.376.452	7.839.955	4.370.588
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>	<b>163.338.578</b>	<b>88.059.630</b>	120.260.582	36.392.513
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı giderleri	(104.844.475)	(65.752.865)	(67.760.471)	(5.226.275)
Vadeli alımlarla ilgili finansman gideri	(43.223.416)	(19.122.527)	(29.688.992)	(16.265.526)
Şüpheli ticari alacak karşılık gideri (Not 5)	(1.215.990)	(830.881)	-	-
Dava gider karşılıkları (Not 11)	-	-	(550.960)	(550.960)
Diğer giderler	-	-	-	9.657
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>	<b>(149.283.881)</b>	<b>(85.706.273)</b>	(98.000.423)	(22.033.104)

#### NOT 16 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Kur farkı gelirleri	15.827.996	7.200.527	4.878.679	2.020.575
Faiz gelirleri	14.568.893	5.790.329	15.355.740	11.621.732
<b>Finansal gelirler</b>	<b>30.396.889</b>	<b>12.990.856</b>	20.234.419	13.642.307

#### NOT 17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Banka kredileri faiz giderleri	(72.555.628)	(42.387.135)	(63.278.957)	(35.137.013)
Kur farkı giderleri	(37.191.257)	(10.874.464)	(20.258.651)	(7.176.013)
Diğer	(901.919)	(792.278)	(2.312.627)	(1.470.943)
<b>Finansal giderler</b>	<b>(110.648.804)</b>	<b>(54.053.877)</b>	(85.850.235)	(43.783.969)

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket faaliyetleri, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirilmeye tabidir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır (2017: %20). Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 10. maddesinde değişiklik yapılarak 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun’unun 35. maddesiyle yapılan değişiklikle, araştırma ve geliştirme harcamaları üzerinden hesaplanacak Ar-Ge indirim oranı %40’tan %10’e çıkarılmıştır.

Anılan kanun 1 Nisan 2008 tarihinde yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. Buna göre kurumlar vergisi mükellefleri, yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme faaliyetleri çerçevesinde işletme bünyesinde 2008 yılından itibaren yaptıkları harcamaların %100’ü kurumlar kazancı tespitinde Ar-Ge indirimi olarak dikkate alınabilmektedir. 2018 ve 2017 yılına ilişkin olarak yapılan araştırma ve geliştirme harcamalarının toplam üzerinden %100 oranında Ar-Ge indirimi hesaplanması gerekmektedir.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli bilançolarda ödenecek vergi tutarları peşin ödenen vergilerle netleştirilerek aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi gideri	13.624.315	20.582.680
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(8.877.346)	(36.978.726)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü/ (Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar)</b>	<b>4.746.969</b>	<b>(16.396.046)</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam vergi giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Kurumlar vergisi gideri	(13.624.315)	2.788.783	(26.574.831)	(4.305.688)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	9.808.637	(7.819.660)	8.190.039	(1.620.936)
<b>Vergi gideri</b>	<b>(3.815.678)</b>	<b>(5.030.877)</b>	<b>(18.384.792)</b>	<b>(5.926.624)</b>

#### 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 değerlendirmeler 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.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 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)	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Maddi ve maddi olmayan varlıkların endekslene ve faydalı ömür farkları	167.283.219	164.262.704	(36.802.308)	(36.137.795)
Kıdem tazminatı karşılığı	(29.422.968)	(23.730.294)	6.473.053	5.220.665
Garanti gider karşılığı	(70.828.442)	(73.445.026)	15.582.257	16.157.906
Dava gider karşılıkları	(7.557.089)	(7.704.448)	1.662.560	1.694.979
Ticari alacakların, borçların ve ilişkili taflardan ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri net	(6.757.235)	(4.378.984)	1.486.592	963.376
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(31.617.340)	(33.875.335)	6.955.815	7.452.574
Satış primleri tahakkuku	(115.050.454)	(38.678.315)	25.311.100	8.509.229
Diğer gider karşılıkları	(19.658.315)	(10.994.529)	4.324.829	2.418.796
Yatırım teşviki vergi varlığı	172.902.192	188.993.063	51.870.657	56.697.919
Ertelenmiş gelir	(22.870.624)	(22.897.556)	5.031.537	5.037.462
Diğer	(15.521.749)	(6.785.332)	3.414.784	1.492.773
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>			<b>85.310.876</b>	<b>69.507.884</b>



## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Ertelenmiş vergi varlıklarının yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
<b>1 Ocak</b>	<b>69.507.884</b>	76.052.805
Dönem karına yansıtılan	<b>9.808.637</b>	8.190.039
Diğer kapsamlı gelir/(gider) yansıtılan	<b>5.994.355</b>	1.323.110
<b>30 Haziran</b>	<b>85.310.876</b>	85.565.954

Cari dönem vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>140.569.685</b>	156.281.961
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi gideri	<b>30.925.331</b>	31.256.392
Yatırım indirimi	<b>(23.711.749)</b>	(9.225.683)
Ar-ge indirimi	<b>(3.881.832)</b>	(3.905.206)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	<b>395.277</b>	38.228
Diğer	<b>88.651</b>	221.061
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>3.815.678</b>	18.384.792

#### 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 ortalama, 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.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 19 - PAY BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Dönem net karı	136.754.007	80.552.943	137.897.169	82.519.265
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.336.900.000	5.336.900.000	5.336.900.000	5.336.900.000
Pay başına kazanç (1 Kr nominal değerli 1 pay başına TL olarak)	0,0256	0,0151	0,0258	0,0155

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

#### NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içerisindeki ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

##### i) 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraf bakiyeleri:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>a) Banka mevduatları ve krediler</b>		
<b>İlişkili taraf banka mevduatları:</b>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi")	-	20.223.659
	-	20.223.659

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Grup şirketlerinden ticari alacaklar</b>		
CNHI International SA ("CNHI International") (*)	214.376.938	133.048.916
Iveco Argentina, S.A	8.876.131	12.382.869
CNHI Italy SPA ("CNHI Italy")	2.715.477	3.962.306
CNH Industrial Brasil Ltda	2.471.040	1.663.100
Diğer	1.664.500	2.897.806
	<b>230.104.086</b>	<b>153.954.997</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.

##### c) İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Koç Holding	370.717	4.012.294
<b>Ortaklara ticari borçlar</b>	<b>370.717</b>	<b>4.012.294</b>
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Opet Fuchs")	12.040.428	13.648.183
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer")	11.458.663	23.065.152
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem")	2.161.241	11.014.177
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	1.644.568	281.257
Otokoç Otomotiv San. ve Tic. A.Ş ("Otokoç")	1.006.334	572.254
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	909.319	1.172.255
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. ("Koçtaş")	678.760	868.742
Akpa Dayanımlı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Paz. A.Ş.	275.413	252.318
CNH Industrial India Private ("CNHI India")	-	2.906.606
Diğer	173.565	1.940.733
<b>Grup şirketlerine ticari borçlar</b>	<b>30.348.291</b>	<b>55.721.677</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(571.589)	(680.166)
	<b>30.147.419</b>	<b>59.053.805</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

ii) 1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 ara hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>Grup şirketlerine yapılan ürün satışları</b>				
CNHI International (*)	715.432.317	398.841.255	527.866.089	255.886.468
Iveco Argentina	13.558.102	8.013.132	14.604.537	7.131.579
CNHI Italy	6.925.275	3.582.438	8.749.116	6.299.512
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	6.771.411	3.848.585	9.342.280	6.418.899
CNHI Brasil	4.515.163	2.124.231	3.912.926	2.066.242
Diğer	1.652.384	708.011	3.095.282	1.153.208
	<b>748.854.652</b>	<b>417.117.652</b>	<b>567.570.230</b>	<b>278.955.908</b>

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

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>Grup şirketlerine yapılan hizmet satışları</b>				
CNHI Italy (1)	2.294.256	525.442	179.240	-
CNHI International (2)	1.401.493	1.381.710	403.485	172.627
	<b>3.695.749</b>	<b>1.907.152</b>	<b>582.725</b>	<b>172.627</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.

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### c) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>Grup şirketlerinden yapılan mal alımları</b>				
CNHI International (1)	443.861.935	161.350.140	317.861.310	111.875.038
Opet Fuchs (2)	30.591.505	12.751.957	28.716.625	13.146.670
Cnh Industrial Italia SpA (1)	4.059.084	2.531.320	945.976	-
Zer	3.716.105	1.697.103	4.297.567	3.049.786
Koç Sistem	2.631.022	1.601.816	1.701.484	-
Akpa	2.572.895	1.180.628	2.026.378	778.597
Opet (2)	1.558.949	792.323	1.249.877	1.249.877
CNHI India (3)	1.267.446	-	25.606.927	14.769.390
Diğer	1.335.897	614.408	226.516	1.129.961
	<b>491.594.838</b>	<b>182.519.695</b>	382.632.660	145.999.319

- (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.

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>Ortaklardan yapılan hizmet alımları</b>				
Koç Holding (1)	1.885.000	942.500	2.203.569	1.000.000
	<b>1.885.000</b>	<b>942.500</b>	2.203.569	1.000.000
<b>Grup şirketlerinden yapılan hizmet alımları</b>				
Zer (2)	50.502.305	26.852.171	51.141.823	29.023.438
CNHI International (3)	11.763.762	9.632.387	1.616.705	1.616.705
Setur (4)	6.112.675	3.838.458	3.276.733	2.040.257
Koç Sistem (5)	3.779.218	2.671.430	2.917.286	1.688.293
Ram Sigorta (6)	3.329.144	1.295.515	2.117.350	367.085
Otokoç (7)	2.435.788	1.282.114	1.829.499	917.453
Eltek (8)	-	-	6.183.604	3.026.834
Diğer	2.214.200	879.413	1.319.816	1.319.816
	<b>80.137.092</b>	<b>46.451.488</b>	70.402.816	39.999.881
	<b>82.022.092</b>	<b>47.393.988</b>	72.606.385	40.999.881

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

- (1) 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 Dağıtımı Hakkında 1 Seri No.lu Genel Tebliğin “11- Grup İçi Hizmetler” düzenlemesi çerçevesinde dağıtımını sonucunda Şirketimize fatura edilen hizmet bedelini içermektedir.
- (2) Zer’den alınan hizmetler güvenlik, temizlik, nakliye ve benzeri diğer hizmetler ile ilgilidir.
- (3) CNHI International’dan alınan hizmetler alınan mühendislik hizmeti, strateji geliştirme, aracılık ve danışmanlık ile ilgilidir.
- (4) Setur’dan alınan hizmetler genel olarak satış ve pazarlama faaliyetleri kapsamında alınan uçak biletleri ile konaklamalar ve yapılan çeşitli organizasyonlar ile ilgilidir.
- (5) Koç Sistem’den alınan hizmetler; destek kapsamında olup; genel olarak bilgisayarların bakım onarım, lisans yenilemelerini içermektedir.
- (6) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. aracılığı ile ilişkili taraf olmayan sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.
- (7) Otokoç’tan alınan hizmet, Şirket araçlarının kiralama hizmetlerine ilişkindir.
- (8) Eltek’ten alınan hizmet, elektrik alımı ile ilgilidir.

#### iii) 1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 ara hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansal gelir ve giderler:

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>Faiz geliri</b>				
Yapı Kredi	-	-	1.788.964	1.318.748

#### iv) İlişkili taraflara ödenen temettüler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Koç Holding	112.500.000	93.750.000
CNHI Osterreich	112.500.000	93.750.000
	<b>225.000.000</b>	<b>187.500.000</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

- v) 1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 ara hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler:

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

Şirketin 30 Haziran 2018 itibarıyla yılında üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 5.917.251 TL'dir (30 Haziran 2017: 4.417.455 TL). İşten ayrılma dolayısıyla yapılan ödeme 1.052.845 TL (30 Haziran 2017: Yoktur) olup geri kalan tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

#### 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 30 Haziran 2018 itibarıyla tutarı 44.250.000 Avro'dur (31 Aralık 2017: 32.083.333 Avro). Özkaynaklarda muhasebeleştirilen kur farkı gideri vergi sonrası 38.952.068 TL'dir (31 Aralık 2017: 22.663.938 TL).

# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	YEN
1.Ticari alacaklar	251.577.980	179.412	47.231.172	-	-	-
2.Parasal finansal varlıklar (banka hesapları dahil) (Not 3)	12.123.075	11.541	2.259.010	10.225	3.371	7.584
3.Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4.Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>263.701.055</b>	<b>190.953</b>	<b>49.490.182</b>	<b>10.225</b>	<b>3.371</b>	<b>7.584</b>
5.Ticari alacaklar	952.573	-	179.419	-	-	-
6.Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>7.Duran varlıklar (5+6)</b>	<b>952.573</b>	<b>-</b>	<b>179.419</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8.Toplam varlıklar (4+7)</b>	<b>264.653.628</b>	<b>190.953</b>	<b>49.669.601</b>	<b>10.225</b>	<b>3.371</b>	<b>7.584</b>
9.Ticari borçlar	118.936.305	2.505.784	16.873.327	82.920	4.089	423.417.109
10.Finansal yükümlülükler (Not 4)	117.201.463	-	22.075.164	-	-	-
11.Parasal olan diğer yükümlülükler	18.139.884	-	3.416.690	-	-	-
<b>12.Kısa vadeli yükümlülükler (9+10+11)</b>	<b>254.277.652</b>	<b>2.505.784</b>	<b>42.365.181</b>	<b>82.920</b>	<b>4.089</b>	<b>423.417.109</b>
13.Finansal yükümlülükler (Not 4)	342.000.959	-	64.416.665	-	-	-
<b>14.Uzun vadeli yükümlülükler (13)</b>	<b>342.000.959</b>	<b>-</b>	<b>64.416.665</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>15.Toplam yükümlülükler (12+14)</b>	<b>596.278.611</b>	<b>2.505.784</b>	<b>106.781.846</b>	<b>82.920</b>	<b>4.089</b>	<b>423.417.109</b>
16. Nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu tutarlar	234.932.100	-	44.250.000	-	-	-
<b>17. Nakit akış riskinden korunma sonrası net yabancı para pozisyonu (16+18)</b>	<b>(96.692.882)</b>	<b>-</b>	<b>(12.862.244)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18.Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (8-15)</b>	<b>(331.624.983)</b>	<b>(2.314.831)</b>	<b>(57.112.245)</b>	<b>(72.695)</b>	<b>(718)</b>	<b>(423.409.525)</b>



# TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

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

	31 Aralık 2017					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	YEN
1.Ticari alacaklar	169.975.100	76.979	37.578.284	-	-	-
2.Parasal finansal varlıklar (banka hesapları dahil) (Not 3)	117.483.120	39.063	25.954.323	11.937	6.452	1.388.347
3.Diğer	-	-	-	-	-	-
4.Dönen varlıklar (1+2+3)	287.458.220	116.042	63.532.607	11.937	6.452	1.388.347
5.Ticari alacaklar	1.583.590	-	350.701	-	-	-
6.Diğer	3.844	1.019	-	-	-	-
7.Duran varlıklar (5+6)	1.587.434	1.019	350.701	-	-	-
8.Toplam varlıklar (4+7)	289.045.654	117.061	63.883.308	11.937	6.452	1.388.347
9.Ticari borçlar	118.999.556	3.666.533	21.703.846	73.070	-	176.269.229
10.Finansal yükümlülükler (Not 4)	106.061.352	-	23.190.476	-	-	-
11.Parasal olan diğer yükümlülükler	17.515.537	-	3.878.981	-	-	-
12.Kısa vadeli yükümlülükler (9+10+11)	242.576.445	3.666.533	48.773.303	73.070	-	176.269.229
13.Finansal yükümlülükler (Not 4)	267.919.664	-	59.333.333	-	-	-
14.Uzun vadeli yükümlülükler (13)	267.919.664	-	59.333.333	-	-	-
15.Toplam yükümlülükler (12+14)	510.496.109	3.666.533	108.106.636	73.070	-	176.269.229
16. Nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu tutarlar	128.429.583	-	32.083.333	-	-	-
17. Nakit akış riskinden korunma sonrası net yabancı para pozisyonu (16+18)	(93.020.872)	-	(12.139.995)	-	-	-
18.Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (8-15)	(221.450.455)	(3.549.472)	(44.223.328)	(61.133)	6.452	(174.880.882)

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemler için Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu ithalat ve ihracat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Toplam ihracat tutarı	742.366.136	426.585.482	558.227.951	272.692.498
Toplam ithalat tutarı	892.774.740	502.054.358	495.533.693	209.998.240

Şirket, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 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:

	30 Haziran 2018			Özkaynaklar Yabancı paranın değer kaybetmesi
	Kar/Zarar		Yabancı paranın değer kazanması	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(1.055.725)	1.055.725	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>(1.055.725)</b>	<b>1.055.725</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(30.322.033)	30.322.033	5.694.117	(5.694.117)
Avro riskinden korunan kısmı (-)	16.193.060	(16.193.060)	18.324.704	(18.324.704)
<b>Avro net etki</b>	<b>(14.128.973)</b>	<b>14.128.973</b>	<b>24.018.821</b>	<b>(24.018.821)</b>
<b>Diğer'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Diğer net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(1.963.214)	1.963.214	-	-
Diğer riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
<b>Diğer net etki</b>	<b>(1.963.214)</b>	<b>1.963.214</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam net etki</b>	<b>(17.147.912)</b>	<b>17.147.912</b>	<b>24.018.821</b>	<b>(24.018.821)</b>

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2017			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(1.338.825)	1.338.825	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>(1.338.825)</b>	<b>1.338.825</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(19.969.043)	19.969.043	4.038.864	(4.038.864)
Avro riskinden korunan kısmı (-)	17.152.628	(17.152.628)	(17.760.967)	17.760.967
<b>Avro net etki</b>	<b>(2.816.415)</b>	<b>2.816.415</b>	<b>(13.722.103)</b>	<b>13.722.103</b>
<b>Diğer'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Diğer net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(613.040)	613.040	-	-
Diğer riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
<b>Diğer net etki</b>	<b>(613.040)</b>	<b>613.040</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam net etki</b>	<b>(4.768.280)</b>	<b>4.768.280</b>	<b>(13.722.103)</b>	<b>13.722.103</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:

<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>31 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Vadeli mevduatlar (Not 3)	<b>142.143.486</b>	424.900.094
Borçlanmalar (Not 4)	<b>1.307.303.496</b>	991.592.011
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Borçlanmalar (Not 4)	<b>247.686.868</b>	135.314.180

## TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (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 30 Haziran 2018 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 769.699 TL (30 Haziran 2017: 248.096 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 yönetiminin geçmiş tecrübeleri 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 - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2018					
	Ticarialacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	230.104.086	492.021.834	-	375.620	154.714.426	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	111.059.926	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	50.022.644	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	50.022.644	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(50.022.644)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
<b>Azami kredi riskine maruz tutar (*)</b>	<b>230.104.086</b>	<b>603.081.760</b>	<b>-</b>	<b>375.620</b>	<b>154.714.426</b>	<b>-</b>

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 772.013.165 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 - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

	31 Aralık 2017					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	153.954.997	641.344.718	-	381.220	441.722.150	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	19.544.687	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	49.389.742	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(49.389.742)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
<b>Azami kredi riskine maruz tutar (*)</b>	<b>153.954.997</b>	<b>660.889.405</b>	<b>-</b>	<b>381.220</b>	<b>441.722.150</b>	<b>-</b>

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 614.574.000 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 - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (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.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)	154.714.426	441.722.150
Eksi: Finansal borçlar (Not 4)	(1.554.990.364)	(1.126.906.191)
<b>Net finansal borç</b>	<b>(1.400.275.938)</b>	<b>(685.184.041)</b>
Toplam özkaynaklar	573.270.784	757.769.491
<b>Net finansal borç/özsermaye oranı</b>	<b>%(244)</b>	<b>% (90)</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 - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR** (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 dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

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

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

##### *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.

.....