

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

SAYFA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	3 - 4
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6 - 7
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	8
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR.....	9 - 52

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		<i>Cari dönem Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Geçmiş dönem Bağımsız denetimden geçmiş</i>
	Notlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	3	91.967.063	441.722.150
Ticari alacaklar:			
- <i>İlişkili olmayan taraflar</i>	5	693.556.098	658.880.236
- <i>İlişkili taraflar</i>	20	138.073.081	153.954.997
Stoklar	6	819.615.708	566.306.204
Peşin ödenmiş giderler	10	1.882.776	1.361.081
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	18	5.016.156	16.396.046
Diğer dönen varlıklar	9	166.674.065	157.747.171
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		1.916.784.947	1.996.367.885
DURAN VARLIKLAR			
Ticari alacaklar:			
- <i>İlişkili olmayan taraflar</i>	5	779.142	2.009.169
Diğer alacaklar:			
- <i>İlişkili olmayan taraflar</i>		373.818	381.220
Maddi duran varlıklar	7	498.817.126	497.227.094
Maddi olmayan duran varlıklar	8	223.224.993	215.899.286
Peşin ödenmiş giderler	10	15.364.646	7.308.750
Ertelenmiş vergi varlıkları	18	89.262.924	69.507.884
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		827.822.649	792.333.403
TOPLAM VARLIKLAR		2.744.607.596	2.788.701.288

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 24 Nisan 2018 tarihinde onaylanmıştır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		<i>Cari dönem bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2018</i>	<i>Geçmiş dönem bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017</i>
	Notlar		
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli borçlanmalar	4	1.218.360	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4	180.409.736	270.982.485
Ticari borçlar:			
- <i>İlişkili olmayan taraflar</i>	5	772.425.775	666.426.948
- <i>İlişkili taraflar</i>	20	37.425.082	59.053.805
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	14.495.416	27.949.120
Diğer borçlar:			
- <i>İlişkili olmayan taraflar</i>		43.567.486	26.108.488
Devlet teşvik ve yardımları	9	3.592.163	3.592.163
Ertelenmiş gelirler	10	10.572.506	13.963.980
Kısa vadeli karşılıklar:			
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	11	3.267.713	2.051.334
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	11	44.934.204	43.146.280
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.111.908.441	1.113.274.603
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun vadeli borçlanmalar	4	1.062.600.876	855.923.706
Uzun vadeli karşılıklar:			
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	11	25.503.447	23.730.294
- <i>Diğer uzun vadeli karşılıklar</i>	11	38.164.546	38.003.194
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.126.268.869	917.657.194
ÖZKAYNAKLAR		506.430.286	757.769.491
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
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
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler			
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(20.841.333)	(21.574.275)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler			
-Nakit akış riskinden korunma kayıpları		(30.937.149)	(22.663.938)
Geçmiş yıllar karları		279.572.898	238.597.910
Dönem net karı		56.201.064	320.756.330
TOPLAM KAYNAKLAR		2.744.607.596	2.788.701.288
Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	11		

Takip eden notlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KAR VEYA ZARAR
VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Notlar	Cari dönem bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018	Geçmiş dönem bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
Hasılat	14	1.047.973.517	961.423.862
Satışların maliyeti (-)	14	(876.065.230)	(793.140.160)
BRÜT KAR		171.908.287	168.283.702
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(59.149.815)	(47.615.230)
Genel yönetim giderleri (-)		(24.180.548)	(21.298.320)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(6.104.505)	(4.001.311)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	75.278.948	86.083.147
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(63.577.608)	(78.182.397)
ESAS FAALİYET KARI		94.174.759	103.269.591
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		-	47.062
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		-	(6.427)
FİNANSMAN GELİR/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		94.174.759	103.310.226
Finansman gelirleri	16	17.406.033	6.592.113
Finansman giderleri (-)	17	(56.594.927)	(42.066.266)
VERGİ ÖNCESİ KAR		54.985.865	67.836.073
Dönem vergi gideri (-)	18	(16.413.098)	(22.228.203)
Ertelenmiş vergi geliri	18	17.628.297	9.770.034
NET DÖNEM KARI		56.201.064	55.377.904
Pay başına kazanç (TL)	19	0,0105	0,0104
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	11	939.669	(204.682)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	18	(206.727)	40.936
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar:			
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gider		(10.606.681)	(2.297.876)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler			
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gider, vergi etkisi	18	2.333.470	459.576
Diğer kapsamlı gider vergi sonrası		(7.540.269)	(2.002.046)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		48.660.795	53.375.858

Takip eden notlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Nakit akış riskinden korunma kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem net karı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2018	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	(21.574.275)	(22.663.938)	155.839.108	238.597.910	320.756.330	757.769.491
Transferler	-	-	-	-	-	(20.218.658)	340.974.988	(320.756.330)	-
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	(300.000.000)	-	(300.000.000)
Kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	56.201.064	56.201.064
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	56.201.064	56.201.064
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-	-	-	732.942	-	-	-	-	732.942
Nakit akış riskinden korunma kayıpları	-	-	-	-	(8.273.211)	-	-	-	(8.273.211)
Toplam diğer kapsamlı gider	-	-	-	732.942	(8.273.211)	-	-	-	(7.540.269)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	732.942	(8.273.211)	-	-	56.201.064	48.660.795
31 Mart 2018	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	(20.841.333)	(30.937.149)	135.620.450	279.572.898	56.201.064	506.430.286

Takip eden notlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

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

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

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Birleşme yedekleri	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Nakit akış riskinden korunma kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem net karı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2017	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	(18.448.767)	(12.941.794)	199.995.507	74.645.222	369.796.289	699.860.813
Transferler	-	-	-	-	-	24.733.155	345.063.134	(369.796.289)	-
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	(250.000.000)	-	(250.000.000)
Kapsamlı gelir									
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	55.377.904	55.377.904
Diğer kapsamlı gelir									
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-	-	-	(163.746)	-	-	-	-	(163.746)
Nakit akış riskinden korunma kayıpları					(1.838.300)				(1.838.300)
Toplam diğer kapsamlı gider	-	-	-	(163.746)	(1.838.300)	-	-	-	(2.002.046)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(163.746)	(1.838.300)	-	-	55.377.904	53.375.858
31 Mart 2017	53.369.000	39.014.356	(5.569.000)	(18.612.513)	(14.780.094)	224.728.662	169.708.356	55.377.904	503.236.671

Takip eden notlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Notlar	31 Mart 2018	31 Mart 2017
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(86.876.463)	(53.966.570)
Dönem net karı		56.201.064	55.377.904
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		76.884.115	60.619.474
Amortisman ve itfa gideri		19.689.825	16.412.502
Stok değer düşüklüğü karşılığı	6	-	(998.349)
Kıdem tazminatı karşılığı	11	2.681.561	1.671.487
Şüpheli alacak karşılık gideri	15	327.787	2.215.078
Gider tahakkukları		1.949.276	3.604.302
Faiz gelirleri ve giderleri	16, 17	21.389.929	24.407.936
Vergi gideri/(geliri)	18	(1.215.199)	12.458.169
Maddi varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar		-	(40.634)
Döviz kurlarındaki değişim etkisi		32.060.936	888.983
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		(214.928.434)	(169.145.029)
Ticari alacaklar		(33.773.622)	(157.530.265)
İlişkili taraflardan alacaklar		9.276.052	(29.107.874)
Stoklar		(253.309.504)	(36.709.858)
Diğer dönen varlıklar		(8.926.894)	(14.398.124)
Diğer alacaklar		7.399	5.198
Peşin ödenmiş giderler		(8.577.591)	(2.729.079)
İlişkili taraflara borçlar		(26.236.923)	(22.614.740)
Ticari borçlar		105.998.827	107.073.899
Ertelenmiş gelirler		(3.391.474)	(1.574.463)
Diğer borçlar		18.090.698	(11.070.017)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		-	1.285.294
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		(13.453.704)	(420.638)
Ödenen kıdem tazminatları	11	(631.698)	(1.354.362)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:		(81.843.255)	(53.147.651)
Ödenen vergi		(5.033.208)	(818.919)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(28.605.564)	(20.153.476)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	40.634
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(28.605.564)	(20.194.110)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(231.172.726)	234.489.818
Banka kredilerinden sağlanan net nakit		333.335.000	457.780.000
Geri ödenen banka kredileri		(244.614.792)	(202.251.324)
Ödenen temettü	13	(300.000.000)	-
Ödenen faizler		(27.274.540)	(23.571.966)
Elde edilen faizler		7.381.606	2.533.108
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)/ARTIŞ (A+B+C)		(346.654.753)	160.369.772
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(2.605.342)	483.090
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)/ ARTIŞ (A+B+C+D)		(349.260.095)	160.852.862
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	441.212.656	228.330.542
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	3	91.952.561	389.183.404

Takip eden notlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. ("Şirket") 1954 yılında Minneapolis Moline Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. adıyla kurulmuş olup, fiili faaliyet konusu tarım traktörleri, biçerdöver ve diğer tarım makine ve aletlerinin üretimi ve ticaretidir. Şirket'in adı 1968 yılında hisselerinin %25'inin bir Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding") grup şirketi olan Ege Makine ve Ticaret A.Ş. tarafından satın alınmasının ardından Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in önemli sermayedarları Koç Holding ve CNHI Österreich GmbH'dir ("CNHI Österreich") (Not 13). Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla personel sayısı 3.014 olup (Daimi:2.826, geçici: 188) dönem içi ortalama personel sayısı 3.010 olarak gerçekleşmiştir. (31 Aralık 2017 dönem sonu: 3.033 (Daimi: 2.802, geçici: 231) ortalama:3019).

Şirket, yurtiçi pazarlama ve satış faaliyetlerini, yurtiçine dağılmış olan 136 traktör satış bayisi, 145 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: 52-52 A
06560 Yenimahalle Ankara

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in BİST'e kayıtlı %24,90 oranında hissesi mevcuttur (31 Aralık 2017: %24,90) (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 yayınlanan 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 ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'nı/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Şirket, 31 Mart 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, KGK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayla tercih etmiştir.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

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, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2018 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.3 TFRS'deki değişiklikler

31 Mart 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. *31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- **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.
- **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 asıl 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.
- a. **31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):**
- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

- **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.
- **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.

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 kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **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.
- b. **31 Mart 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.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **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 kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar 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 kiralayanlar 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.
- **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.
- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

b. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

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,

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 - 31 Mart 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.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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

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.

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).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

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 (Not 2.4).

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 - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	50	-
Bankalar:		
- TL vadesiz mevduatlar	12.919.658	13.136.655
- TL vadeli mevduatlar	12.284.502	311.109.494
- Yabancı para vadesiz mevduatlar	4.182.732	3.685.401
- Yabancı para vadeli mevduatlar	62.580.121	113.790.600
	91.967.063	441.722.150

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla TL ve Avro vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %14,09 ve %1,40'dır (31 Aralık 2017: TL: %14,28 ve Avro: %1,33). 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır.

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	50	-
Bankalar	91.967.012	441.722.150
Tenzil: Faiz tahakkukları	(14.501)	(509.494)
Nakit ve nakit benzeri değerler	91.952.561	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	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
TL krediler	1.218.360	-	-	-	1.218.360	-
	1.218.360	-				

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
TL Tahviller	6.711.593	4.145.275	13,62	13,52	6.711.593	4.145.275
Avro krediler	23.595.449	23.190.476	1,95	1,95	114.846.127	106.061.352
TL krediler	58.852.015	160.775.858	14,25	12,80	58.852.016	160.775.858
	180.409.736	270.982.485				

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

b) Uzun vadeli borçlanmalar

Uzun vadeli krediler

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Avro krediler	56.416.665	59.333.333	2,00	2,07	274.596.835	267.919.664
TL krediler	638.076.325	438.461.300	14,18	13,66	638.076.325	438.461.300
					912.673.160	706.380.964
Peşin ödenen borçlanma komisyonları (*)					(72.284)	(457.258)
Toplam uzun vadeli borçlanmalar					912.600.876	705.923.706

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

Uzun vadeli tahviller

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
TL tahviller (*)	150.000.000	150.000.000	13,62	13,52	150.000.000	150.000.000
Toplam uzun vadeli tahviller					150.000.000	150.000.000

(*) 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.

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

Yıl	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
2019	117.669.528	178.406.458
2020	832.983.446	588.712.416
2021	64.086.119	44.402.416
2022	47.861.783	44.402.416
	1.062.600.876	855.923.706

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in 13.357.143,00 Avro değişken faizli yatırım kredisi, 26.249.999 Avro sabit faizli yatırım kredisi ve 40.000.000 Avro tutarında, işletme sermayesi kredisi bulunmaktadır. 5.357.143 Avro kredi 5 yıl vadeli (vade sonu 14.06.2018), 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. 8.000.000 Avro kredi 4 yıl vadeli (vade sonu 12.11.2018), 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 15.07.2022), 6 ayda bir anapara ve faiz ödemeli olup faiz oranı %0,95'tir. 40.000.000 Avro işletme sermayesi kredisinin; 10.000.000 Avro'su 3 yıl vadeli, 3 ayda bir faiz ödemeli, anapara vade sonunda ödenecek şekilde olup faiz oranı %2,95'tir. 10.000.000 Avro'su 3 yıl vadeli, ayda bir faiz ödemeli, 2 yıl anapara ödemesiz, 2.yıldan sonra 6 ayda bir anapara ödemeli olup değişken faizlidir. Faiz oranı %2,25 + Euribor'dur. 20.000.000 Avro kredi ise 5 yıl vadeli 6 ayda bir anapara ve faiz ödemeli olup faiz oranı %2,60'tır. 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.

Yükümlülük oranı:

- Net finansal borç (*) / Faiz, vergi ve amortisman öncesi kar: 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	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri	1.094.228.972	976.906.191	1.249.161.206	986.201.240

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, kredilerin makul değerleri, Avro ve TL krediler için yıllık %2,52 ve % 14,11 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 - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	744.235.637	705.715.289
Alacak senetleri	17.424.174	19.596.007
Protestolu senetler	19.602	29.707
	761.679.413	725.341.003
Tenzil: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(49.717.529)	(49.389.742)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(18.405.786)	(17.071.025)
Kısa vadeli ticari alacaklar	693.556.098	658.880.236
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 20)	138.073.081	153.954.997
Toplam kısa vadeli ticari alacaklar	831.629.179	812.835.233

Kısa vadeli şüpheli alacak karşılığının 31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	(49.389.742)	(52.242.681)
Yıl içerisinde iptal edilen (Not 15)	57.322	-
Yıl içerisinde ayrılan karşılık (Not 15)	(385.109)	(2.215.078)
31 Mart	(49.717.529)	(54.457.759)

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli ticari alacaklar:		
Alacak senetleri	779.142	2.009.169
	779.142	2.009.169

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar:		
Satıcı cari hesapları	783.945.407	680.487.558
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(11.519.632)	(14.060.610)
Ticari borçlar	772.425.775	666.426.948
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 20)	37.425.082	59.053.805
Toplam ticari borçlar	809.850.857	725.480.753

NOT 6 - STOKLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzemeler	227.512.550	202.977.555
Yarı mamuller	6.200.205	786.918
Mamuller	293.016.013	134.514.016
Ticari mallar	185.199.442	93.505.776
Yedek parçalar	2.168.331	52.645.047
Yoldaki mallar (*)	139.394.502	115.752.227
Brüt	853.491.043	600.181.539
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(33.875.335)	(33.875.335)
Net	819.615.708	566.306.204

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 778.541.981 TL'dir (31 Mart 2017: 712.404.804 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
1 Ocak	(33.875.335)	(41.851.649)
Dönem içinde stokların satışı nedeniyle iptal edilen	-	998.349
31 Mart	(33.875.335)	(40.853.300)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 – STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğü karşılığının stok kalemleri bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzemeler	(24.814.722)	(24.814.722)
Ticari mallar	(6.892.282)	(6.892.282)
Yedek parçalar	(2.168.331)	(2.168.331)
	(33.875.335)	(33.875.335)

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2018
<u>Maliyet</u>					
Araziler	37.740.200	-	-	-	37.740.200
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	14.492.387	78.693	-	-	14.571.080
Binalar	234.001.543	145.911	-	-	234.147.454
Makine, tesis ve cihazlar	598.410.208	13.504.616	-	-	611.914.824
Özel maliyetler	5.859.199	452.263	-	-	6.311.462
Taşıt araçları	8.211.037	945.575	-	-	9.156.612
Mobilya ve mefruşat	82.922.128	887.405	-	-	83.809.533
Devam etmekte olan yatırımlar	5.375.563	187.587	-	-	5.563.150
	987.012.265	16.202.050	-	-	1.003.214.315
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.875.531	119.463	-	-	4.994.994
Binalar	55.541.085	1.262.436	-	-	56.803.521
Makine, tesis ve cihazlar	369.845.930	10.128.784	-	-	379.974.714
Özel maliyetler	3.771.264	156.892	-	-	3.928.156
Taşıt araçları	2.905.162	385.825	-	-	3.290.987
Mobilya ve mefruşat	52.846.199	2.558.618	-	-	55.404.817
	489.785.171	14.612.018	-	-	504.397.189
Net defter değeri	497.227.094				498.817.126

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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	31 Mart 2017
<u>Maliyet</u>					
Araziler	37.740.200	-	-	-	37.740.200
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	11.351.423	291.472	-	-	11.642.895
Binalar	234.169.997	336.984	-	-	234.506.981
Makine, tesis ve cihazlar	557.464.187	9.621.118	-	-	567.085.305
Özel maliyetler	5.564.336	73.125	-	-	5.637.461
Taşıt araçları	6.502.522	-	(2.680.603)	-	3.821.919
Mobilya ve mefruşat	71.963.240	767.933	-	-	72.731.173
Devam etmekte olan yatırımlar	716.888	1.366.172	-	-	2.083.060
	925.472.793	12.456.804	(2.680.603)	-	935.248.994
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.458.221	90.266	-	-	4.548.487
Binalar	51.244.267	1.286.686	-	-	52.530.953
Makine, tesis ve cihazlar	360.853.860	8.293.448	(2.680.603)	-	366.466.705
Özel maliyetler	3.235.011	131.647	-	-	3.366.658
Taşıt araçları	3.135.441	243.686	-	-	3.379.127
Mobilya ve mefruşat	43.644.226	2.181.617	-	-	45.825.843
	466.571.026	12.227.350	(2.680.603)	-	476.117.773
Net defter değeri	458.901.767			-	459.131.221

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

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Üretilen malın maliyeti	10.242.810	8.344.056
Genel yönetim giderleri	2.613.882	2.106.598
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	939.292	758.530
Araştırma ve geliştirme giderleri	816.034	1.018.166
	14.612.018	12.227.350

31 Mart 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 (31 Mart 2017: Yoktur).

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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	31 Mart 2018
<u>Maliyet</u>					
Haklar	68.747.944	3.391.177	-	-	72.139.121
Geliştirme giderleri	110.150.931	-	-	-	110.150.931
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	120.256.568	9.979.144	-	-	130.235.712
	299.155.443	13.370.321	-	-	312.525.764
<u>Birikmiş itfa payları</u>					
Haklar	24.410.680	2.081.219	-	-	26.491.899
Geliştirme giderleri	58.845.477	3.963.395	-	-	62.808.872
	83.256.157	6.044.614	-	-	89.300.771
Net defter değeri	215.899.286				223.224.993

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2017
<u>Maliyet</u>					
Haklar	57.043.268	302.840	-	-	57.346.108
Geliştirme giderleri	77.679.260	-	-	-	77.679.260
Devam etmekte olan geliştirme giderleri	105.790.404	8.322.466	-	-	114.112.870
	240.512.932	8.625.306	-	-	249.138.238
<u>Birikmiş itfa payları</u>					
Haklar	18.183.297	1.373.569	-	-	19.556.866
Geliştirme giderleri	44.243.055	3.699.583	-	-	47.942.638
	62.426.352	5.073.152	-	-	67.499.504
Net defter değeri	178.086.580				181.638.734

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

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Üretilen malın maliyeti	1.484.097	1.055.979
Genel yönetim giderleri	316.785	225.402
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	129.562	92.188
Araştırma ve geliştirme giderleri	3.147.363	2.811.583
Yapılmakta olan yatırımlara yansıtılan	966.807	888.000
	6.044.614	5.073.152

NOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	120.299.969	118.248.169
İadesi istenen KDV	46.178.232	35.288.502
Diğer	195.864	4.210.500
	166.674.065	157.747.171

b) Devlet teşvik ve yardımları:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Devlet teşvik ve yardımları	3.592.163	3.592.163
	3.592.163	3.592.163

c) İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar:

31 Mart 2018 ve 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in diğer borçları operasyonel giderlerine ilişkin ticari olmayan borçlardan oluşmaktadır.

NOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
a) Peşin ödenmiş giderler:		
Gelecek aylara ait giderler	1.882.776	1.361.081
	1.882.776	1.361.081

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Sabit kıymet alımı için verilen avanslar	15.364.646	7.308.750
	15.364.646	7.308.750
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
c) Ertelenmiş gelirler:		
Gelecek dönemlere ait gelirler	10.529.769	13.923.374
Alınan avanslar	42.737	40.606
	10.572.506	13.963.980

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kullanılmayan izin karşılıkları	3.267.713	2.051.334
	3.267.713	2.051.334

Kullanılmayan izin karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	2.051.334	1.959.616
Yıl içinde ayrılan/(kullanılan) karşılık tutarı-net	1.216.379	1.285.294
31 Mart	3.267.713	3.244.910

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Garanti gider karşılıkları	37.229.756	35.441.832
Dava gider karşılıkları (*)	7.704.448	7.704.448
	44.934.204	43.146.280

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

b) Uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	25.503.447	23.730.294
	25.503.447	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.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 TL (31 Aralık 2017: 5.001,76 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Enflasyon oranı (%)	6,5	6,5
Faiz oranı (%)	11,77	11,77
Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı oranı (%)	93,68	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 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıllar içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	23.730.294	21.728.439
Faiz maliyeti	1.232.427	1.086.449
Cari dönem hizmet maliyeti	232.755	585.038
Yıl içinde ödenen	(631.698)	(1.354.362)
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	939.669	204.682
31 Mart	25.503.447	22.250.246

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

31 Mart 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 (%4,45)	%0,5 artış (%5,45)	%0,5 azalış (%93,18)	%0,5 artış (%94,18)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	862.925	(804.055)	(447.414)	492.886

Diğer uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Garanti gider karşılığı	38.164.546	38.003.194
	38.164.546	38.003.194

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

	2018	2017
1 Ocak	73.445.026	67.943.069
Yıl içinde kullanılan karşılık tutarı	(13.254.637)	(12.812.589)
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı	15.203.913	14.452.365
31 Mart	75.394.302	69.582.845

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

c) Koşula bağlı yükümlülükler

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

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	31.905.611	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	-	-
	31.905.611	27.598.642

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

d) Koşula bağlı varlıklar

Orijinal para birimi değeri							TL karşılığı	
31 Mart 2018			31 Aralık 2017					
ABD			ABD					
Avro	Doları	TL	Avro	Doları	TL		31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Alınan teminat mektupları	-	270.000	712.463.710	3.298.376	283.500	716.788.110	713.529.913	732.751.261
Doğrudan borçlandırma	-	-	368.610.605	-	-	411.286.672	368.610.605	411.286.672
İpotekler	-	-	438.714	-	-	438.714	438.714	438.714
Nakit TL teminat	-	-	204.344	-	-	454.426	204.344	454.426
Teminat senedi	8.000	-	2.500.000			1.500.000	2.538.938	1.500.000
							1.082.783.576	1.146.431.073

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Personele borçlar ve prim tahakkukları	6.307.492	18.526.872
Ödenecek vergi ve borçlar (*)	8.187.924	9.422.248
	14.495.416	27.949.120

(*) 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 hissedenden oluşmakta olup, nominal değeri 53.369.000 TL'dir.

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

	31 Mart 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 Osterreich	37,50	20.013.375	37,50	20.013.375
BİST'de işlem gören ve diğer	25,00	13.342.250	25,00	13.342.250
	100,00	53.369.000	100,00	53.369.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		39.014.356		39.014.356
		92.383.356		92.383.356

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

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.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket, 11 Haziran 2004 tarihinden itibaren BİST'e kote olmuş ve Şirket hisseleri bu tarihten itibaren işlem görmeye başlamış olup, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin fiili dolaşım oranı %24,90'dır (31 Aralık 2017: %24,90).

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 işleminde 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 kullanılabilmekteydi.

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

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar 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.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

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'na 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 artırımı 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 ödenmeye başlanmıştır (Not 20). Pay başına dağıtılan temettü 5,62 kuruştur (31 Aralık 2017: 4,68 kuruş).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 14 - SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
Yurt içi satışlar	854.854.631	780.111.162
Yurt dışı satışlar	315.780.654	285.535.453
Satış gelirleri (brüt)	1.170.635.285	1.065.646.615
Satışlardan indirimler ve iskontolar	(122.661.768)	(104.222.753)
Satış gelirleri (net)	1.047.973.517	961.423.862
Satışların maliyeti	(876.065.230)	(793.140.160)
Brüt kar	171.908.287	168.283.702

Satış adetleri:

	31 Mart 2018			31 Mart 2017		
	Yurt içi satışlar	Yurt dışı satışlar	Toplam satışlar	Yurt içi satışlar	Yurt dışı satışlar	Toplam satışlar
Traktör	7.820	2.828	10.648	8.740	3.011	11.751
Biçerdöver	68	-	68	58	-	58
	7.888	2.828	10.716	8.798	3.011	11.809

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı gelirleri	49.170.241	67.257.118
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	22.604.620	15.356.662
Şüpheli alacak karşılığı iptali (Not 5)	57.322	-
Diğer gelirler	3.446.765	3.469.367
Diğer faaliyet gelirleri	75.278.948	86.083.147
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı giderleri	(39.091.610)	(62.534.196)
Vadeli alımlarla ilgili finansman gideri	(24.100.889)	(13.423.466)
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 5)	(385.109)	(2.215.078)
Diğer giderler	-	(9.657)
Diğer faaliyet giderleri	(63.577.608)	(78.182.397)

NOT 16 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Kur farkı gelirleri	8.627.469	2.858.105
Faiz gelirleri	8.778.564	3.734.008
Finansal gelirler	17.406.033	6.592.113

NOT 17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Kur farkı giderleri	(26.316.793)	(13.082.638)
Banka kredilerinden kaynaklı faiz giderleri	(30.168.493)	(28.141.944)
Diğer	(109.641)	(841.684)
Finansal giderler	(56.594.927)	(42.066.266)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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 %100’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.

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi gideri	16.413.098	20.582.680
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(21.429.254)	(36.978.726)
Vergi varlığı - net	(5.016.156)	(16.396.046)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam vergi giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Kurumlar vergisi gideri	(16.413.098)	(22.228.203)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	17.628.297	9.770.034
Toplam vergi gideri/geliri	1.215.199	(12.458.169)

Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlenmiş finansal tabloları ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

31 Mart 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)	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme ve faydalı ömür farkları	165.109.788	164.262.704	(36.324.153)	(36.137.795)
Kıdem tazminatı karşılığı	(25.503.447)	(23.730.294)	5.610.758	5.220.665
Garanti gider karşılığı	(75.394.302)	(73.445.026)	16.586.746	16.157.906
Dava gider karşılıkları	(7.704.448)	(7.704.448)	1.694.978	1.694.978
Ticari alacakların, borçların ve ilişkili tarafardan ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri net	(4.234.248)	2.304.224	931.535	(506.929)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(385.109)	(1.804.826)	84.724	397.062
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(33.875.335)	(33.875.335)	7.452.574	7.452.574
Satış primleri tahakkuku	(123.596.512)	(38.678.315)	27.191.233	8.509.229
Diğer gider karşılıkları	-	(8.943.195)	-	1.967.503
Yatırım teşviki vergi varlığı	186.326.462	188.993.063	55.897.939	56.697.919
Ertelenmiş gelir	(3.391.474)	(2.513.027)	746.124	552.866
Diğer	(42.683.934)	(34.099.577)	9.390.466	7.501.906
Ertelenmiş vergi varlığı			89.262.924	69.507.884

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
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
1 Ocak	69.507.884	76.052.805
Dönem karına yansıtılan	17.628.297	9.770.034
Diğer kapsamlı gelir/(gider) yansıtılan	2.126.743	500.512
31 Mart	89.262.924	86.323.351

Cari dönem vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Vergi öncesi kar	54.985.865	67.836.073
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi gideri	12.096.890	13.567.214
Yatırım indirimi	(11.517.594)	(1.085.256)
Ar-ge indirimi	(2.058.405)	(1.645.800)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	15.239	15.975
Diğer	248.671	1.606.036
Toplam vergi gideri	(1.215.199)	12.458.169

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Dönem net karı	56.201.064	55.377.904
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.336.900.000	5.336.900.000
Pay başına kazanç (1 Kr nominal değerli 1 pay başına TL olarak)	0,0105	0,0104

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.

31 Mart 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) 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraf bakiyeleri:

a) Banka mevduatları ve krediler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraf banka mevduatları:		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi")	1.000.000	20.223.659
	1.000.000	20.223.659

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Grup şirketlerinden ticari alacaklar		
CNHI International SA ("CNHI International") (*)	126.865.473	133.048.916
CNHI Italy SPA ("CNHI Italy")	7.014.452	3.962.306
CNH Industrial Brasil Ltda	2.679.860	1.663.100
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	1.452.566	595.775
Iveco Argentina, S.A	-	12.382.869
Diğer	60.730	2.302.031
	138.073.081	153.954.997

(*) 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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Koç Holding	370.717	4.012.294
Ortaklara ticari borçlar	370.717	4.012.294
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Opet Fuchs")	19.382.492	13.648.183
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer")	13.297.488	23.065.152
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem")	1.221.735	11.014.177
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	850.017	281.257
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	788.857	1.172.255
Otokoç Otomotiv San. ve Tic. A.Ş. ("Otokoç")	676.595	572.254
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. ("Koçtaş")	674.223	868.742
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Paz. A.Ş.	639.681	252.318
CNH Industrial India Private ("CNHI India")	-	2.906.606
Eltek Elektrik İth. İhracat ve Toptan Tic. A.Ş. ("Eltek")	-	1.311.649
Diğer	121.027	629.084
Grup şirketlerine ticari borçlar	37.652.115	55.721.677
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(597.750)	(680.166)
	37.425.082	59.053.805

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- ii) 1 Ocak - 31 Mart 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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Grup şirketlerine yapılan ürün satışları		
CNHI International (*)	316.591.062	271.979.621
IVECO Argentina	5.544.970	3.797.924
CNHI Italy	3.342.837	2.449.604
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O	2.922.826	2.952.615
CNHI Brasil Ltda	2.390.932	1.846.684
Diğer	944.373	5.461.620
	331.737.000	288.488.068

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

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Grup şirketlerine yapılan hizmet satışları		
CNHI International (1)	19.783	230.858
CNHI Italy (2)	1.768.814	179.240
	1.788.597	410.098

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

(2) CNHI Italy'e verilen hizmetler mühendislik hizmeti ve diğer çeşitli hizmetler ile ilgilidir.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Grup şirketlerinden yapılan mal alımları		
CNHI International (1)	281.582.877	205.986.272
Opet Fuchs (2)	17.839.548	15.569.955
CNH Industrial (India) Private Ltd. (3)	2.196.364	10.837.537
Zer	2.019.002	1.247.781
CNH INDUSTRIAL ITALIA SpA	1.527.764	397.626
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	1.392.267	1.074.176
Koç Sistem	1.029.206	37.363
Opet (2)	766.626	602.157
Diğer	721.490	213.527
	309.075.144	235.966.394

- (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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Ortaklardan yapılan hizmet alımları		
Koç Holding (1)	942.500	1.203.569
	942.500	1.203.569
Grup şirketlerinden yapılan hizmet alımları		
Zer (2)	23.650.134	22.118.385
Setur (3)	2.274.217	1.236.476
CNHI International (4)	2.131.376	-
Ram Sigorta (5)	2.033.629	1.750.265
Otokoç (6)	1.153.674	912.046
Koç Sistem (7)	1.107.788	1.228.993
Eltek (8)	-	3.156.770
Diğer	1.334.787	493.342
	33.685.605	30.896.277
	34.628.105	32.099.846

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

v) 1 Ocak - 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 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 31 Mart 2018 itibarıyla üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 3.558.863 TL'dir (31 Mart 2017: 1.884.605 TL). İşten ayrılma dolayısıyla yapılan ödeme 1.052.845 TL 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 31 Mart 2018 itibarıyla tutarı 46.250.000 Avro'dur (31 Aralık 2017: 49.166.667 Avro). Özkaynaklarda muhasebeleştirilen kur farkı gideri vergi sonrası 30.937.149 TL'dir (31 Aralık 2017: 22.663.938 TL).

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018						
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	DKK	CHF	YEN
1.Ticari alacaklar	161.704.863	780.634	32.589.366	-	-	-	-
2.Parasal finansal varlıklar (banka hesapları dahil) (Not 3)	66.762.853	1.042.900	12.853.194	12.293	-	3.856	4.727
3.Diğer	-	-	-	-	-	-	-
4.Dönen varlıklar (1+2+3)	228.467.716	1.823.534	45.442.559	12.293	-	3.856	4.727
5.Ticari alacaklar	3.920.807	-	805.541	-	-	-	-
6.Diğer	-	-	-	-	-	-	-
7.Duran varlıklar (5+6)	3.920.807	-	805.541	-	-	-	-
8.Toplam varlıklar (4+7)	232.388.523	1.823.534	46.248.100	12.293	-	3.856	4.727
9.Ticari borçlar	156.928.147	3.703.250	22.734.094	36.785	-	-	847.673.633
10.Finansal yükümlülükler (Not 4)	114.846.127	-	23.595.449	-	-	-	-
11.Parasal olan diğer yükümlülükler	14.190.855	-	2.915.550	-	-	-	-
12.Kısa vadeli yükümlülükler (9+10+11)	285.965.129	3.703.250	49.245.092	36.785	-	-	847.673.633
13.Finansal yükümlülükler (Not 4)	274.596.835	-	56.416.665	-	-	-	-
14.Uzun vadeli yükümlülükler (13)	274.596.835	-	56.416.665	-	-	-	-
15.Toplam yükümlülükler (12+14)	560.561.964	3.703.250	105.661.757	36.785			847.673.633
16.Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (8-15)	(328.173.441)	(1.879.716)	(59.413.657)	(24.492)		3.856	(847.668.906)
17.Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (8-15)	(328.173.441)	(1.879.716)	(59.413.657)	(24.492)		3.856	(847.668.906)

Takip eden notlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**

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

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

31 Aralık 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.Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (8-15)	(221.450.455)	(3.549.472)	(44.223.328)	(61.133)	6.452	(174.880.882)
17.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 - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Toplam ihracat tutarı	315.780.654	285.535.453
Toplam ithalat tutarı	390.720.382	254.553.769

Şirket, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 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:

31 Mart 2018				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10				
değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(742.281)	742.281	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	(742.281)	742.281	-	-
Avro'nun TL karşısında %10				
değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(28.721.297)	28.721.297	4.819.979	(4.819.979)
Avro riskinden korunan kısmı (-)	16.486.289	(16.486.289)	18.009.010	(18.009.010)
Avro net etki	(12.235.008)	12.235.008	22.828.989	(22.828.989)
Diğer'in TL karşısında %10				
değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Diğer net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/gider	(3.156.653)	3.156.653	-	-
Diğer riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Diğer net etki	(3.156.653)	3.156.653	-	-
Toplam net etki	(16.133.943)	16.133.943	22.828.989	(22.828.989)

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)**

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

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

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

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:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduatlar (Not 3)	74.864.623	424.900.094
Borçlanmalar (Not 4)	1.052.458.836	991.592.011
Değişken faizli finansal araçlar		
Borçlanmalar (Not 4)	191.770.136	135.314.180

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

Değişken faizli finansal araçlar için 31 Mart 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 337.712 TL (31 Mart 2017: 315.815 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

b) Kredi riski

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

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

	31 Mart 2018				Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
	İlişkili taraf	Ticari alacaklar Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Alacaklar taraf		
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	138.073.081	623.016.026	-	373.818	91.967.063	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	71.319.214	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	49.717.529	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(49.717.529)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
Azami kredi riskine maruz tutar (*)	138.073.081	694.335.240	-	373.818	91.967.063	-

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 747.837.081 TL'dir. Ayrıca, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların hepsi teminat altındadır.

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

	31 Aralık 2017					
	İlişkili taraf	Ticari alacaklar	İlişkili taraf	Diger Alacaklar	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
		Diger taraf		Diger taraf		
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	-	49.389.742	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(49.389.742)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
Azami kredi riskine maruz tutar (*)	153.954.997	660.889.405	-	381.220	441.722.150	-

(*) 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 - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

c) Likidite riski

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

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

Sermaye risk yönetimi

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

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)	91.967.063	441.722.150
Eksi: Finansal borçlar (Not 4)	(1.244.228.972)	(1.126.906.191)
Net finansal borç	(1.152.261.909)	(685.184.041)
Toplam özkaynaklar	506.430.286	757.769.491
Net finansal borç/ özsermaye oranı	% (228)	% (90)

Finansal varlıkların makul değeri

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

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

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

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

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

NOT 22 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....