

**BRİSA BRIDGESTONE SABANCI
LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2008					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP
1. Ticari Alacak	16.384.521	3.346.666	4.277.991	-	987.518
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.237.732	665.988	104.848	8.528	2.717
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	465.584	306.820	738	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	18.087.837	4.319.474	4.383.577	8.528	990.235
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	14.511	9.595	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	14.511	9.595	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	18.102.348	4.329.069	4.383.577	8.528	990.235
10. Ticari Borçlar	(2.968.333)	(1.423.277)	(304.456)	(7.356.300)	(18.722)
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(1.954.834)	(664.867)	(280.391)	(12.399.623)	(64.598)
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(4.923.167)	(2.088.144)	(584.847)	(19.755.923)	(83.320)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(106.672.562)	-	(49.828.364)	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(106.672.562)	-	(49.828.364)	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(111.595.729)	(2.088.144)	(50.413.211)	(19.755.923)	(83.320)

**BRİSA BRIDGESTONE SABANCI
LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARI İLE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2008					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a+19b)	-	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(93.493.381)	2.240.925	(46.029.634)	(19.747.395)	906.915
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük	(93.973.476)	1.924.510	(46.030.372)	(19.747.395)	906.915
pozisyonu (1+2a+5+6a+10+11+12a+14+15+16a)	-	-	-	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların Toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat(*)	250.390.103	39.253.210	98.562.271	-	4.690.468
26. İthalat(*)	372.707.311	208.167.196	33.159.771	3.152.725.479	31.401

* İhracat ve ithalat dövizli bakiyelerinde satışların ve alımların vadeden arındırılması dikkate alınmamıştır. İhracatların TL karşılıklarında ihracat tarihlerindeki kurlar dikkate alınmıştır. İthalatların TL karşılığının hesaplanmasında yıllık ortalama kur kullanılmıştır.

BRİSA BRIDGESTONE SABANCI LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları; Avro; GBP ve Japon Yeni cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları; Avro; GBP ve Japon Yeni kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Şirket içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

	30 Haziran 2009	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	254.212	(254.212)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	254.212	(254.212)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(9.542.696)	9.542.696
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(9.542.696)	9.542.696
JPY'nin TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
7- JPY döviz net varlık / yükümlülüğü	(1.339.317)	1.339.317
8- JPY döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	659.626	(659.626)
9- JPY net etki (7+8)	(679.691)	679.691
GBP 'nin TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
10- GBP döviz net varlık / yükümlülüğü	236.817	(236.817)
11- GBP döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
12- GBP net etki (10+11)	236.817	(236.817)
TOPLAM (3 + 6 + 9 + 12)	(9.731.358)	9.731.358

**BRİSA BRIDGESTONE SABANCI
LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARI İLE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

	31 Aralık 2008	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	338.895	(338.895)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	338.895	(338.895)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(9.854.024)	9.854.024
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(9.854.024)	9.854.024
JPY'nin TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
7- JPY döviz net varlık / yükümlülüğü	(33.041)	33.041
8- JPY döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- JPY net etki (7+8)	(33.041)	33.041
GBP 'nin TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
10- GBP döviz net varlık / yükümlülüğü	198.832	(198.832)
11- GBP döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
12- GBP net etki (10+11)	198.832	(198.832)
TOPLAM (3 + 6 + 9 + 12)	(9.349.338)	9.349.338

BRİSA BRIDGESTONE SABANCI LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri

Şirket, 825.844.860 Japon Yeni tutarındaki sabit kıymet alımlarından doğan yabancı para borcundan doğacak kur riskinden korunmak amacıyla, 412.240.557 Japon Yeni tutarında vadeli döviz alım sözleşmesi yapmıştır. Aşağıdaki tablo, rapor tarihi itibarı ile gerçekleşmemiş olan vadeli döviz alım/satım sözleşmelerinin detayını vermektedir:

	Ortalama kur	Yabancı para	Sözleşme değeri	Gerçeğe uygun değeri
Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri	2009 TL	2009 Yen	2009 TL	2009 YTL
3-12 ay arası	0,01823	412.240.557	7.516.437	6.913.261

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	8.174.129	84.189.662
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	623.462	608.331
Finansal yükümlülükler	139.163.199	119.022.562

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde türevsel olmayan enstrümanların maruz kaldığı faiz oranı riskleri baz alınarak belirlenmiştir. Değişken faizli yükümlülüklerin analizinde yıl sonundaki bakiyenin tüm yıl boyunca var olduğu varsayımı kullanılmıştır. Şirket yönetimi, TL faiz oranlarında %1'lik ve yabancı para cinsinden borçlanma oranında %0,5'lik bir dalgalanma beklemektedir.

Raporlama tarihinde TL faiz oranlarında %1'lik ve Euribor faiz oranlarında %0,5'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; Şirket'in kullandığı (50.000.000) Avro cinsinden yatırım kredisi (31 Aralık 2008: 50.000.000 Avro) Euribor'a endeksli. Raporlama tarihinde Euribor faiz oranlarında %0,5'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda Şirket'in net karı 125.000 Avro değerinde artacak/azalacaktır (1 Ocak - 31 Aralık 2008: 250.000 Avro). Şirket'in kullandığı TL cinsinden değişken faizli kredilerinin tutarı raporlama tarihinde 30.550.000 TL'dir (31 Aralık 2008: 12.350.000). Bu kredilerin faiz oranlarında %1'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda Şirket'in karı 152.750 TL değerinde artacak/azalacaktır (1 Ocak -31 Aralık 2008: 123.500 TL).

**BRİSA BRIDGESTONE SABANCI
LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARI İLE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

<u>30 Haziran 2009</u>	<u>İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar</u>	<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan varlıklar</u>	<u>Krediler ve alacaklar (Nakit ve nakit benzerleri dahil)</u>	<u>İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Dipnot</u>
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	2.124.849	-	-	-	2.124.849	6
Finansal yatırımlar	-	-	467.123	-	467.123	7
Ticari alacaklar	-	-	150.022.497	-	150.022.497	10
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	499.364	-	499.364	11
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	147.483.460	147.483.460	8
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	317.000	317.000	9
Ticari borçlar	-	-	-	59.583.262	59.583.262	10
İlişkili taraflardan diğer borçlar	-	-	-	8.625.926	8.625.926	11

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

**BRİSA BRIDGESTONE SABANCI
LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri (devamı)

31 Aralık 2008	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan varlıklar	Krediler ve alacaklar (Nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Dipnot
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	2.364.999	-	-	-	2.364.999	6
Finansal yatırımlar	-	-	608.331	-	608.331	7
Ticari alacaklar	-	-	144.861.758	-	144.861.758	10
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	559.621	-	559.621	11
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	208.307.830	208.307.830	8
Ticari borçlar	-	-	-	65.898.890	65.898.890	10
İlişkili taraflardan diğer borçlar	-	-	-	2.366.165	2.366.165	11

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

BRİSA BRIDGESTONE SABANCI LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir).

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	-	-	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	317.000	-	-	317.000
	<u>317.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>317.000</u>

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketin üretim faaliyetlerine , 27 Temmuz 2009 tarihinden 6 Ağustos 2009 tarihine kadar ara verilmiştir.

41. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.