

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01 OCAK – 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.12.2009	Geçmiş Dönem 31.12.2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		39.511.729	36.691.689
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	7.996.104	5.429.103
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10,37	18.877.049	14.535.811
- Diğer Ticari Alacaklar	10	24.494	2.114.955
Diğer Alacaklar	11	88.602	70.791
Stoklar	13	9.591.818	12.080.849
Diğer Dönen Varlıklar	26	2.933.662	2.460.180
Duran Varlıklar		18.618.096	15.898.391
Diğer Alacaklar	11	42	42
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	15.971.480	12.473.237
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	208.705	224.623
Şerefiye	20	2.108.257	2.304.637
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	309.514	327.749
Diğer Duran Varlıklar	26	20.098	568.103
TOPLAM VARLIKLAR		58.129.825	52.590.080

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler		29.153.326	18.858.698
Finansal Borçlar	8	13.966.894	9.689.062
Ticari Borçlar	10	14.186.527	8.379.141
Diğer Borçlar	11	730.038	585.814
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	120.962	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	148.905	204.681
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.452.780	1.063.166
Finansal Borçlar	8	940.246	660.934
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	115.792	77.263
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	396.742	324.969
ÖZKAYNAKLAR	27	27.523.719	32.668.216
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	26.356.074	31.907.255
Ödenmiş Sermaye		30.400.000	30.400.000
Hisse Senedi İhraç Primleri		52.503	52.503
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		502.779	471.267
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		951.973	1.896.320
Net Dönem Karı/(Zararı)		(5.551.181)	(912.835)
Azınlık Payları	27	1.167.645	760.961
TOPLAM KAYNAKLAR		58.129.825	52.590.080

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.-31.12.2009	Önceki Dönem 01.01.-31.12.2008
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri	28	59.570.224	54.500.687
Satışların Maliyeti (-)	28	(56.760.457)	(49.926.853)
BRÜT KAR /(ZARAR)		2.809.767	4.573.834
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	(238.349)	(127.539)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(2.496.371)	(781.911)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(3.946.409)	(2.929.582)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.528.484	1.504.102
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(669.796)	(523.804)
FAALİYET KARI /(ZARARI)		(3.012.674)	1.715.100
Finansal Gelirler	32	571.598	1.281.196
Finansal Giderler (-)	33	(2.782.073)	(3.658.438)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(5.223.149)	(662.142)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)			
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	(148.905)	(204.681)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	35	(90.008)	76.601
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		(5.462.062)	(790.222)
Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı			
Azınlık Payları		89.119	122.613
Ana Ortaklık Payları		(5.551.181)	(912.835)
Hisse Başına Kazanç	36	(0,183)	(0,030)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	(0,183)	(0,030)

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	(5.462.062)	(790.222)
Diğer Kapsamlı Gelir:		
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(5.462.062)	(790.222)

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Azınlık Payları	Toplam Özkaynak
01 Ocak 2008 Açılış	27	30.400.000	52.503	416.478	1.407.308	374.021	32.650.310	113.155	32.763.465
Transferler		-	-	54.789	251.798	(306.587)	-	-	-
Bağlı ortaklıktan gelen geçmiş yıl karı / (zararı)		-	-	-	-	(67.434)	(67.434)	(13.812)	(81.246)
Düzeltilme		-	-	-	237.214	-	237.214	6.571	243.785
Net dönem karı/(zararı)	36	-	-	-	-	(912.835)	(912.835)	122.613	(790.222)
Azınlık payı	27	-	-	-	-	-	-	532.434	532.434
31 Aralık 2008 Bakiye	27	30.400.000	52.503	471.267	1.896.320	(912.835)	31.907.255	760.961	32.668.216
01 Ocak 2009 Açılış	27	30.400.000	52.503	471.267	1.896.320	(912.835)	31.907.255	760.961	32.668.216
Transferler		-	-	31.512	(944.347)	912.835	-	-	-
Net dönem karı /(zararı)	36	-	-	-	-	(5.551.181)	(5.551.181)	89.119	(5.462.062)
Azınlık payı	27	-	-	-	-	-	-	317.565	317.565
31 Aralık 2009 Bakiye	27	30.400.000	52.503	502.779	951.973	(5.551.181)	26.356.074	1.167.645	27.523.719

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Referansları	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem net karı/(zararı)	36	(5.551.181)	(912.835)
Net dönem kar / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	18,19	2.242.898	2.006.163
Anaortaklık dışı kar (-) / zarar (+)	27	(89.119)	(122.613)
Reeskont gideri/(gelir), net	28	227.277	169.827
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)	29	71.320	126.103
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	31	(37.174)	(108.123)
Stok değer düşüklüğü karşılığı (+)	13	84.265	167.968
Vergi tahakkuku (+)	35	238.913	128.080
Şerefiye Değer düşüklüğü karşılığı	20	196.380	-
Diğer Düzeltmeler		-	(15.592)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		(2.616.421)	1.438.978
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki azalış / (artışlar)	10,11	(2.268.588)	(4.400.617)
Stoklardaki azalış / (artış)	13	2.404.766	582.434
Diğer dönen varlıklardaki değişim	26	(473.482)	(229.647)
Ticari ve diğer borçlardaki değişim	10,11	5.951.610	240.349
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		2.997.885	(2.368.503)
Vergi ödemeleri (-)	35	(204.681)	(336.682)
İşletme faaliyetlerden sağlanan net nakit		2.793.204	(2.705.185)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Finansal varlık satışları/(alımları)	7	-	3.355.607
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	18	(5.901.797)	(6.037.899)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		157.190	181.239
Diğer duran varlıklardaki değişim	26	548.005	(538.925)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(5.196.602)	(3.039.978)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişleri / (çıkışları)	8	4.557.144	4.175.807
Ana ortaklık dışı paylardaki değişim (net)	27	413.255	641.235
Ödenen temettüleri (-)		-	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		4.970.399	4.817.042
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		2.567.001	(928.121)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	5.429.103	6.357.224
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	7.996.104	5.429.103

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İÇİNDEKİLER

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	1
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	2
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	16
4. İŞ ORTAKLIKLARI.....	16
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
7. FİNANSAL YATIRIMLAR	18
8. FİNANSAL BORÇLAR	19
9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19
10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	20
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	21
12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	22
13. STOKLAR	22
14. CANLI VARLIKLAR.....	22
15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	22
16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	22
17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	22
18. MADDİ DURAN VARLIKLAR	23
19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	24
20. ŞEREFİYE	24
21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	25
22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
23. TAAHHÜTLER.....	25
24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	25
25. EMEKLİLİK PLANLARI	26
26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26
27. ÖZKAYNAKLAR	27
28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	28
29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	30
30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	31
31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / (GİDERLER)	32
32. FİNANSAL GELİRLER.....	32
33. FİNANSAL GİDERLER	32
34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	32
35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	33
36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ	35
37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	35
38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	37
39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	44
40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	45
41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	45

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 16 Kasım 1994 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının (Grup'un) faaliyet konusu aspiratör, davlumbaz, fırın vb. ankastre mutfak eşyası ile makina kalıp üretimi ve satışlarıdır.

Grup'un üretim tesisleri ve merkezi Merzifon Amasya'dadır. Grup faaliyetlerini Amasya Merzifon Organize Sanayi Bölgesinde 23.000 m²'si kapalı olmak üzere toplam 46.500 m²'lik alanda sürdürmektedir.

Grup, satışlarının önemli bir kısmını ilişkili şirketi olan Silverline Ev Gereçleri Satış Ve Pazarlama A.Ş.'ne yapmaktadır. 31.12.2009 tarihi itibarıyla bu oran toplam satışlar içerisinde % 97' dir. (31.12.2008: %96 dir).

Grup'un İstanbul'da 1999 yılında faaliyete geçmiş bir şubesi bulunmaktadır.

İstanbul Şubesi: Topkapı, Yeni Londra Asfaltı Yılanlı Ayazma Yolu Yeşil Plaza No: 15 Kat 10 Zeytinburnu - İSTANBUL' dur.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 30.400.000 TL olan şirket sermayesinin % 43,68 (31.12.2008: % 37,36)' i halka açıktır. Şirket'in ana ortağı Atay ailesidir (Not 27).

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>
Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş.	Makine Kalıp
Silver - Ankastre Mutfak Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ankastre Mutfak Ürünleri

31.12.2009 tarihinde sona eren dönem içinde grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 217 kişi ana ortaklık ve 145 kişi bağlı ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 362'dir.

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 09.04.2010 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları genel kurulda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 01.01.2008 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, Seri: XI, No:29 "Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile, işletmelerin Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı (UMS/UFRS) uygulamalarını zorunlu kılmıştır. Bu doğrultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'nin esas alınacağı hükme bağlanmıştır.

Grup'un konsolide finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK'nın geçiş dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS'ye ve SPK tarafından 2008/16 ve 2009/2 sayılı haftalık bültenlerinde yer alan duyurular uyarınca uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Grup'un faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Karşılaştırmalı Bilgiler

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

Kullanılan Para Birimi

İlişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlarda kullanılan Para Birimi Türk Lirası (TL)'dir. T.C. Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanununun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007 / 11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan 'Yeni' ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır. Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçları ile mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası'nın yerini Türk Lirası almış bulunmaktadır.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

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

Netleştirme / Mahsup

Konsolide finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler UMS/UFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir. Gelir ve gider kalemleri de ancak UMS/UFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiştir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Grup Tarafından Erken Uygulanması Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar:

Aşağıdaki Standartlar, Standartlardaki değişiklikler ve Yorumlar 31.12.2009 tarihinde sona eren dönemde yayınlanmış ancak Grup, sözkonusu standart ve yorumların erken uygulanmasını benimsememiştir.

IFRS/UMS	Yapılan Değişiklik	Yürürlük Tarihi
UFRS 1 Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması	Petrol ve gaz varlıklarına ilişkin değişiklikler ve anlaşmanın bir kiralama işlemi olup olmadığının belirlenmesi	1 Ocak 2010
UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler	Gruba nakit bazlı ödenen hisse bazlı ödeme işlemlerinde değişiklikler	1 Ocak 2010
UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetlerin açıklanması	1 Ocak 2010
UFRS 8 Faaliyet Bölümleri	Bölümlere ait varlıklar hakkında açıklamalar	1 Ocak 2010
UFRS 9 Finansal Araçlar	Sınıflama ve Ölçme	1 Ocak 2013
UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu	Konvertibl araçların kısa-uzun vade sınıflaması	1 Ocak 2010
UMS 7 Nakit Akım Tablosu	Kayda alınmayan varlıklara ilişkin harcamaların sınıflanması	1 Ocak 2010
UMS 17 Kiralama İşlemleri	Bina ve arsa kiralamalarının sınıflanması	1 Ocak 2010
UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları	İlişkili taraf kavramının gözden geçirilmesi	1 Ocak 2011
UMS 32 Finansal Araçların Sunuluşu	Ortakların yeni hisse satın alımındaki öncelik hakkının sınıflanmasındaki değişiklikler	1 Şubat 2010
UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü	Şerefiye değer düşüklüğü testindeki muhasebeleştirme birimi	1 Ocak 2010
UMS 39 Finansal Araçların Kayda Alınması ve Değerlenmesi	-Kredi peşin ödeme cezalarının yakından ilişkili olan saklı türev ürünleri gibi işlem görmesi -İşletme birleşmeleri kontratları için muafiyetin kapsamı -Nakit akım riskinden korunma muhasebesi	1 Ocak 2010

Grup yöneticileri, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket’in, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde % 50’den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmelerdir. Grup, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklığın faaliyet sonuçlarından pay alır. Şirket’in, 1 nolu bilanço dipnotunda detayı verilen söz konusu bağlı ortaklıkları tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Bağlı Ortaklık 1 : Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş.

Şirket, 13 Temmuz 2006 tarihinde, Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş. (“Bağlı Ortaklık”) sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 86’sını iktisap etmiştir. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın sözkonusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı % 86’dır.

Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş., her nevi makine, kalıp, motor, çeşitli metal aksesuarların imalatı ve mutfak gereçleri ile bunların yedek parça ve aksesuarlarının imalatı, alım satımı ile ithalat ve ihracatı hizmetlerini sağlamaktadır.

Bağlı Ortaklık, Organize Sanayi Bölgesi Merzifon, Amasya adresinde faaliyet göstermektedir.

31.12.2009 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir: (31.12.2008: % 86)

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş.	400.000	344.000	86

Bağlı Ortaklık 2 : Silver Ankastre Mutfak Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket, 1 Ağustos 2006 tarihinde, Silver Ankastre Mutfak Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Bağlı Ortaklık”) sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 83’ünü iktisap etmiştir. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın sözkonusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı % 83’dür.

Silver Ankastre Mutfak Ürünleri ve Sanayi Ticaret A.Ş. her türlü ankastre mutfak ürünleri imalatı ve satışını gerçekleştirmek üzere 01.08.2006 tarihinde kurulmuş olup 01.03.2008 tarihinde faaliyete başlamıştır.

Bağlı Ortaklık, Organize Sanayi Bölgesi Merzifon, Amasya adresinde faaliyet göstermektedir.

31.12.2009 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir: (31.12.2008: % 83.)

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Silver Ankastre Mutfak Ürünleri ve Sanayi Ticaret A.Ş.	5.000.000	4.150.000	83

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve bilanço kalemleri toplanmıştır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı elimine edilmiştir.

- Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançonun özkaynak hesap grubundan sonra “Azınlık Payları” hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satış işlemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda yer almıştır.

- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ilişkin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından doğan kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan düşülerek satılan malın maliyetine eklenmiş, zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden düşürülmüştür. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda karşılıklı mahsup edilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra “Azınlık Payları” hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

- Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklıkların finansal tablolarını diğer grup içi şirketlerinin uyguladığı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılmıştır.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin konsolide finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmektedir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklik; bir varlık veya yabancı kaynağın defter değerinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının değişimi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgidен veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

UMS/UFRS kapsamında hatalar, konsolide finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. Eğer finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akışlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmış ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun değildir. UMS/UFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar konsolide finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir. Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemlerde fark edilebilir ve bu durumda UMS/UFRS kapsamında geçmişe yönelik hatalar karşılaştırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin konsolide finansal tablolarda düzeltilir.

Önceki döneme ilişkin konsolide finansal tablolarda aşağıdaki düzeltmeler yapılmıştır:

Grup'un 2008 yılı konsolide finansal tabloları hazırlanırken UMS/UFRS kapsamında açılış bilançoları da bu standart kapsamında yeniden düzenlenmiştir. Grup'un 31.12.2008 tarihli konsolide finansal tablolarında yer alan çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kıdem tazminatı karşılığının iskonto edilmesinde kullanılan ve emeklilik olasılığını da içeren aktüeryal hesaplama çalışmalarındaki düzeltme neticesinde, kıdem tazminatı karşılık tutarı 304.731 TL azalmış, ertelenmiş vergi yükümlülüğü 60.946 TL artmış ve azınlık payı 6.571 TL tutarında artmıştır. Bu düzeltmeler neticesinde geçmiş yıllar karları 237.214 TL tutarında artmıştır (Not 24).

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

UMS/UFRS kapsamında muhasebe politikaları; konsolide finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

Hasılat

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürün ya da tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Not 28).

İşletme tarafından işlemin karşı taraflarıyla aşağıdakiler üzerinde anlaşmaya vardıktan sonra güvenilir tahminlerde bulunabileceği kabul edilir:

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

- (a) Taraflarca sunulacak ve alınacak hizmetle ilgili olarak her iki tarafın yaptırımı bağlanmış hakları,
- (b) Hizmet bedeli,
- (c) Ödeme şekli ve koşulları.

Ancak daha önce muhasebeleştirilmiş olan hasılat tutarının tahsil edilebilirliği konusunda bir belirsizlik ortaya çıkarsa, tahsil edilemeyen veya tahsil edilebilmesi muhtemel olmaktan çıkan tutar başlangıçta kayda alınmış hasılatın düzeltilmesi yerine gider olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Faiz gelirleri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Grup ağırlıklı olarak Türkiye'de ve sadece ankastre mutfak ürünleri üretimi alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması bu operasyonları gerçekleştiren şirketlerin yapılanmasına göre ankastre, makine kalıp ve ankastre mutfak ürünleri başlıkları altında raporlanmıştır. Coğrafi bölümler bazındaki bilgiler, Grup'un faaliyetlerinin, konsolide finansal tablolar genelinde ve parasal önemlilik kavramında, Türkiye dışındaki coğrafi bölümler açısından raporlanabilir bölüm özelliği göstermediğinden dolayı konsolide finansal tablolarda yer verilmemiştir (Not 5).

Nakit ve Nakit Benzerleri

UMS/UFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir. (Not 6)

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yatırımlar

UMS/UFRS kapsamında finansal varlıklar, Grup’un bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Grup’ un bilançosunda ve aktif tarafta yer alır.

Sınıflandırma

Yatırım amacıyla tutulan ve UMS 32 ve UMS 39’da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsar. Bu finansal varlıklar şirketin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Şirket’in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıkları ve satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan finansal araçları kapsar.

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar Grup' un esas faaliyetler çerçevesindeki ticari mal veya hizmet satışları ile alışları karşılığında müşterilerden olan alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. Grup' un ticari alacakları, kredi alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet değeri üzerinden gösterilmişlerdir. (Not 10)

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır (Not 11). Bu alacak ve borçların, ilişkili taraflardan olan kısmı bulunmamaktadır.

Grup' un ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. (Not 10)

Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır (Not 10).

Diğer Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar (Not 11)

Stoklar

İşin normal akışı içinde satılmak için elde tutulan, satılmak üzere üretilmekte olan ya da üretim sürecinde ya da hizmet sunumunda kullanılacak madde ve malzemeler şeklinde bulunan varlıkların gösterildiği kalemdir. Verilen sipariş avansları ilgili stok muhasebeleştirilinceye kadar diğer dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Stoklar, maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stoklar finansal tablolarda, kullanımları veya satış sonucu elde edilmesi beklenen tutardan daha yüksek bir bedelle izlenemez. Maliyetlerin kullanım veya satış sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda, stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. (Not 13) Stokların maliyetinin hesaplanmasında ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık

Bilançada yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır. (Not 26)

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Gelecek aylara ait (ertelenmiş) gelirler ve diğer gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır. (Not 26)

Maddi Duran Varlıklar

Grup'un, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştuğu dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabi varlıklar, Grup yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Binalar	50
Makine ve teçhizat	6-10
Makine ve teçhizat (Finansal Kiralama)	4-10
Taşıtlar	5
Demirbaşlar	4-10

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, kiralama süresi sonunda satın alınmaları kesine yakın olduğundan, sahip olunan maddi varlıklarla aynı şekilde, varlığın yararlı ömrü boyunca amortisman tabi tutulur (Not 18).

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup' un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 5 yıllık sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Not 19) Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri konsolide gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir (Not 29).

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin, raporlama yapan tek bir işletme şeklinde gösterilmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri söz konusu olduğunda satın alma muhasebesi uygulanır.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan varlıklar (taşınabilir finansal zararlar gibi), maddi olmayan varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

Şerefiyenin kayıtlı değeri yıllık olarak gözden geçirilir ve gerekli görüldüğü durumlarda daimi değer kaybı göz önüne alınarak düzeltmeye tabi tutulur (Not 20).

Devlet teşvik ve yardımları

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir. (Not 21).

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her bilanço tarihinde ertelenen vergi varlıkları ve gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen konsolide finansal varlıkları dışında kalan her varlık için her bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını analize tabi tutmaktadır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının konsolide finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır. (Not 36)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,

- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Grup' un ilişikteki konsolide finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir. (Not 40)

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

Koşullu Yükümlülükler

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve konsolide finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü, yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Grup ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini konsolide finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

Koşullu Varlıklar

Grup'ta geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır. (Not 22)

Finansal Kiralama İşlemleri

Mülkiyete sahip olmaktan kaynaklanan her türlü risk ve yararların kiracıya devredildiği kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Sözleşme süresi sonunda, mülkiyet devredilebilir veya devredilmeyebilir. Bir varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve yararların tamamının devredilmediği kiralama ise faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralama elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın gerçeğe uygun değeri ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Aynı tutarda kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Kiralama İşlemleri (devamı)

Finansal giderler, Grup'un genel borçlanma politikası kapsamında ilgili varlıklara aktifleştirmenin haricinde gelir tablosuna kaydedilir. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulur (Not 8).

Faaliyet kiralama için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

İlişkili Taraflar

Grup'un ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki konsolide finansal tablolarda Grup'un hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- Grup'u kontrol etmesi, Grup tarafından kontrol edilmesi ya da

- Grup ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

122 Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

122 Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;

iii) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

iv) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya

vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. (Not 37)

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, sözkonusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 35).

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir.

Bilançoda raporlanan kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlara ilişkin kısmın düşülmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmektedir. (Not 24)

Nakit Akımının Raporlanması

Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında konsolide finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Grup’un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

4.İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim muhasebesi açısından Grup, Ankastrre, Makine Kalıp ve Ankastrre Mutfak Ürünleri olmak üzere üç faaliyet grubuna ayrılmıştır. Bu ayrımlar, aşağıda belirtilen bölümlere göre finansal raporlamada temel oluşturmaktadır.

31.12.2009	Ankastrre	Makine Kalıp	Ankastrre Mutfak Ürünleri	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar	35.508.136	6.432.699	24.775.273	(7.145.884)	59.570.224
Satışların Maliyeti (-)	(33.611.177)	(6.030.903)	(23.393.119)	6.274.742	(56.760.457)
Brüt Kar	1.896.959	401.796	1.382.154	(871.142)	2.809.767
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(237.048)	-	(1.301)	-	(238.349)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.491.966)	(245)	(4.160)	-	(2.496.371)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.006.385)	(467.163)	(472.861)	-	(3.946.409)
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.175.365	123.767	229.352	-	1.528.484
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(420.502)	(41.878)	(11.036)	(196.380)	(669.796)
Faaliyet Karı/Zararı	(3.083.577)	16.277	1.122.148	(1.067.522)	(3.012.674)
Finansal Gelirler	502.933	15.416	53.249	-	571.598
Finansal Giderler (-)	(2.234.708)	(129.079)	(418.286)	-	(2.782.073)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(4.815.352)	(97.386)	757.111	(1.067.522)	(5.223.149)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-	-	(148.905)	-	(148.905)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(83.469)	(15.658)	9.119	-	(90.008)
NET DÖNEM KARI/ZARARI	(4.898.821)	(113.044)	617.325	(1.067.522)	(5.462.062)
Yatırım Harcamaları (giderleri)					
Maddi Duran Varlıklar	10.318.320	3.292.619	4.595.795	(2.235.254)	15.971.480
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	96.886	33.738	78.081	-	208.705
Toplam Yatırım Harcamaları	10.415.206	3.326.357	4.673.876	(2.235.254)	16.180.185
Diğer Bilgiler					
- Varlıklar Toplamı	46.135.504	4.188.851	16.481.905	(8.676.435)	58.129.825
- Kaynaklar Toplamı	46.135.504	4.188.851	16.481.905	(8.676.435)	58.129.825

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31.12.2008	Ankastre	Makine Kalıp	Ankastre Mutfak Ürünleri	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Net Satışlar	41.582.914	4.336.069	18.872.826	(10.291.122)	54.500.687
Satışların Maliyeti (-)	(37.805.044)	(4.131.574)	(17.399.533)	9.409.298	(49.926.853)
Brüt Kar	3.777.870	204.495	1.473.293	(881.824)	4.573.834
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(124.814)	-	(2.725)	-	(127.539)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(781.911)	-	-	-	(781.911)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.272.724)	(356.624)	(300.234)	-	(2.929.582)
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.304.752	101.823	97.527	-	1.504.102
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(379.438)	(8.596)	(135.770)	-	(523.804)
Faaliyet Karı/Zararı	1.523.735	(58.902)	1.132.091	(881.824)	1.715.100
Finansal Gelirler	1.257.338	143	23.715	-	1.281.196
Finansal Giderler (-)	(3.450.737)	(24.302)	(183.399)	-	(3.658.438)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(669.664)	(83.061)	972.407	(881.824)	(662.142)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(47.629)	-	(157.052)	-	(204.681)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	101.868	2.434	(27.701)	-	76.601
NET DÖNEM KARI/ZARARI	(615.425)	(80.627)	787.654	(881.824)	(790.222)
Yatırım Harcamaları (giderleri)					
Maddi Duran Varlıklar	8.620.875	1.042.680	4.179.524	(1.369.842)	12.473.237
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	141.532	-	83.091	-	224.623
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller					
Toplam Yatırım Harcamaları	8.762.407	1.042.680	4.262.615	(1.369.842)	12.697.860
Diğer Bilgiler					
- Varlıklar Toplamı	46.822.609	2.395.858	14.438.504	(11.066.891)	52.590.080
- Kaynaklar Toplamı	46.822.609	2.395.858	14.438.504	(11.066.891)	52.590.080

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Kasa	25.129	7.950
Bankalar		
-Vadeli Mevduat	-	679.849
-Vadesiz Mevduat	280.543	448.395
Alınan Çekler	7.690.432	4.292.339
Diğer Nakit ve Nakit Benzerleri	-	570
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	7.996.104	5.429.103

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların vadesine kalan süreler:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
0-1 ay vadeli	-	679.849
1-3 ay vadeli	-	-
Toplam Vadeli Mevduat	-	679.849

<u>Vadeli Mevduat</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2008</u>
TL Mevduatlar	-	-	12 – 13,5	679.849
EUR Mevduatlar		-		-
Toplam		-		679.849

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle bankalardaki mevduatların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2008: Bulunmamaktadır).

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>	<u>Faiz</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>Faiz</u>	<u>31.12.2008</u>
	<u>Oranları</u>		<u>Oranları</u>	
	<u>(%)</u>		<u>(%)</u>	
Ticari Krediler	-	5.934.134	-	1.829.388
Taşıtlı Krediler	-	160.918	-	-
Kobi Krediler	0,076	121.497	0,076	593.325
İhracat Kredileri	9-16	5.720.199	14-17,5	3.819.867
Döviz Kredileri	3,54-5,40	1.172.552	4,35-8,75	2.987.918
Leasing Borçları	-	857.594	-	458.564
Toplam		13.966.894		9.689.062
<u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</u>				
Leasing Borçları	-	940.246	-	660.934
Toplam		940.246		660.934

Finansal Kiralama Borçlarının Detayı

Finansal Kiralama Borçları, finansal kiralama yolu ile iktisap edilen tesis, makine ve cihazlar nedeniyle ödenecek tutarlardan bilanço tarihi itibarıyla ödenmeyen kısımları göstermektedir.

a) Kiralama konusu her bir varlık türü için, bilanço tarihi itibarıyla net kayıtlı değeri:

<u>Net Değerler</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar (net)	1.118.263	1.274.089

b) Aşgari kira ödemelerinin toplamı ve bugünkü değeri

<u>31.12.2009</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>
	<u>< 1 yıl</u>	<u>1yıl – 4 yıl</u>	<u>Toplam</u>
Aşgari kira ödemeleri tutarı			
TL cinsinden finansal kiralama	1.162.380	1.098.275	2.260.655
Toplam	1.162.380	1.098.275	2.260.655
<u>Ödemelerin bugünkü değeri</u>			
TL cinsinden finansal kiralama	857.594	940.246	1.797.840
Toplam	857.594	940.246	1.797.840
<u>31.12.2008</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>
	<u>< 1 yıl</u>	<u>1yıl – 4 yıl</u>	<u>Toplam</u>
Aşgari kira ödemeleri tutarı			
TL cinsinden finansal kiralama	662.764	917.043	1.579.807
Toplam	662.764	917.043	1.579.807
<u>Ödemelerin bugünkü değeri</u>			
TL cinsinden finansal kiralama	458.564	660.934	1.119.498
Toplam	458.564	660.934	1.119.498

Finansal kiralama işlemlerinden borçlar, satın alınan varlık ile ilgili olup, TL cinsinden etkin faiz oranı yıllık ortalama % 4' tür. Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının vadeleri 2010-2013 yılları içerisindeydir.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	14.505.206	12.688.776
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacak Senetleri	4.668.624	2.274.843
- Eksi: İlişkili Taraflardan Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri	(296.781)	(427.808)
- Diğer Ticari Alacaklar	24.779	2.271.927
- Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri	(285)	(156.972)
Şüpheli Ticari Alacaklar	243.381	243.381
Eksi: Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(243.381)	(243.381)
Toplam	18.901.543	16.650.766

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan gerçekleşmemiş faiz gelirleri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %7,29 olup, alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 2 aydır (31.12.2008: 2 ay).

Alıcıların vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alıcılar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar	2.895	32.029
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar	14.527.090	14.928.674
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Alacaklar	-	-
Toplam	14.529.985	14.960.703

Alacak Senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alınan Senetler</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Vadesi 4 Aya Kadar Olan Senetler	1.871.363	766.490
Vadesi 5 Aya Kadar Olan Senetler	1.450.966	423.998
Vadesi 6-12 Ay Arası Olan Senetler	1.346.295	1.084.355
Toplam	4.668.624	2.274.843

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

<u>Şüpheli Alacaklar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Dönem Başı	243.381	243.381
Dönem İçindeki Artış	-	-
Dönem İçinde Yapılan Tahsilatlar (-)	-	-
Dönem Sonu Toplam	243.381	243.381

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırılması ve kredi riski analizi Dipnot 38' de detaylı olarak açıklanmıştır.

Vadesi gelmemiş ticari alacaklar için alınan teminat bulunmamaktadır.

Grup'un 31.12.2009 itibarıyla ticari alacaklarının % 99'u Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.'den olan alacaklardan oluşmaktadır. (31.12.2008: %76) (Not: 37)

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Satıcılar (*)	2.190.226	4.326.540
Borç Senetleri (**)	12.147.669	4.323.185
Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Giderleri	(159.498)	(281.676)
Diğer Ticari Borçlar	8.130	11.092
Toplam	14.186.527	8.379.141

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan gerçekleşmemiş faiz giderleri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %7,7 olup, borçların ağırlıklı ortalama vadesi 2 aydır (31.12.2008: %16,95, 2 ay).

(*) Satıcılara olan borçların vade detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	1.565.117	4.076.318
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	4.564	250.222
Vadesi 6-12 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	620.545	-
Toplam	2.190.226	4.326.540

(**) Borç Senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borç Senetleri	10.956.367	3.972.770
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Ticari Borç Senetleri	1.191.302	350.415
Toplam	12.147.669	4.323.185

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
KDV İade Alacağı	54.511	24.496
5350 Sayılı Yasa Gereği Alınacak Enerji Desteği	21.948	46.095
Verilen Depozito ve Teminatlar	7.524	-
Personelden Alacaklar	-	200
Diğer Çeşitli Alacaklar	4.619	-
Toplam	88.602	70.791

<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	42	42
Toplam	42	42

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	224.327	260.002
Ödenecek SSK Primleri	107.088	73.888
Personele Borçlar	320.653	204.662
Diğer Çeşitli Borçlar	77.970	47.262
Toplam	730.038	585.814

Uzun vadeli diğer borç bulunmamaktadır (31.12.2008: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

13. STOKLAR

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
İlk Madde ve Malzeme	3.325.392	4.977.317
Yarı Mamul	1.304.883	3.157.187
Mamuller	2.877.038	1.617.061
Ticari Mallar	2.301.136	2.407.833
Diğer Stoklar	31.219	89.419
Eksi: Stok Değer Düşüklüğü	(247.850)	(167.968)
Toplam	<u>9.591.818</u>	<u>12.080.849</u>

Cari dönem içerisinde giderleştirilen hammadde ve malzeme maliyeti tutarı 39.072.823 TL'dir (31.12.2008: 37.819.944 TL) (Not 28).

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 sona eren hesap dönemlerinde stok değer düşüklüğü karşılığının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
İlk Madde ve Malzeme	-	-
Yarı Mamul	-	-
Mamul	247.827	97.611
Ticari Mal	23	70.357
Toplam	<u>247.850</u>	<u>167.968</u>

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde stok değer düşüklüğü karşılığının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Açılış	167.968	-
İlaveler	79.882	167.968
Çıkışlar	-	-
Dönem Sonu	<u>247.850</u>	<u>167.968</u>

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2009			31.12.2009
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Arsa ve Araziler	41.336	-	-	41.336
Binalar	7.849.528	122.874	-	7.972.402
Tesis, Makine ve Cihazlar				
-Satınalmalar	6.539.964	4.068.140	(30.000)	10.578.104
-Finansal Kiralama	1.926.621	153.261	(112.076)	1.967.806
Taşıtlar	1.171.422	510.459	(131.497)	1.550.384
Demirbaşlar	567.642	114.995	(720)	681.917
Yapılmakta Olan Yatırımlar	369.668	872.293	(71.476)	1.170.485
Toplam	18.466.181	5.842.022	(345.769)	23.962.434
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Binalar	767.029	336.342	-	1.103.371
Tesis, Makine ve Cihazlar				
-Satınalmalar	3.533.897	1.254.969	(28.274)	4.760.592
-Finansal Kiralama	652.532	233.508	(36.497)	849.543
Taşıtlar	669.082	262.637	(104.346)	827.373
Demirbaşlar	370.404	79.749	(78)	450.075
Toplam	5.992.944	2.167.205	(169.195)	7.990.954
Maddi Duran Varlıklar, net	12.473.237			15.971.480

	01.01.2008			31.12.2008
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Arsa ve Araziler	41.336			41.336
Binalar	4.522.154	3.327.374	-	7.849.528
Tesis, Makine ve Cihazlar				
-Satınalmalar	5.002.313	1.732.180	(194.529)	6.539.964
-Finansal Kiralama	1.561.265	365.356	-	1.926.621
Taşıtlar	1.167.445	21.502	(17.525)	1.171.422
Demirbaşlar	529.405	38.237	-	567.642
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	369.668	-	369.668
Toplam	12.823.918	5.854.317	(212.054)	18.466.181
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Binalar	497.435	269.594	-	767.029
Tesis, Makine ve Cihazlar				
-Satınalmalar	2.633.847	1.034.809	(134.759)	3.533.897
-Finansal Kiralama	361.497	291.035	-	652.532
Taşıtlar	444.653	234.942	(10.513)	669.082
Demirbaşlar	281.194	89.210	-	370.404
Toplam	4.218.626	1.919.590	(145.272)	5.992.944
Maddi Duran Varlıklar, net	8.605.292			12.473.237

Maddi Duran Varlıklar üzerinde 31.12.2009 tarihi itibarıyla 2.000.000 EUR ve 2.200.000 TL tutarında ipotek (31.12.2008: 2.000.000 Euro ve 3.200.000 TL) ve 32.521.574 TL sigorta teminatı mevcuttur. (31.12.2008: 25.868.289 TL)

Cari yıl amortisman giderlerinin toplamı 2.167.205 TL'dir (31.12.2008: 1.958.662 TL) . Bu tutarın 1.777.809 TL (2008: 1.583.371 TL) tutarındaki kısmı satılan malın maliyetine (Not 28), 183.493 TL (2008: 273.729 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Not 29), 205.903 TL (2008: 101.562 TL) genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmiştir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2009			31.12.2009
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Haklar	133.708	39.198	-	172.906
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	302.666	20.577	-	323.243
Toplam	436.374	59.775	-	496.149
<u>İtfa ve Tükenme Payı (-)</u>				
Haklar	59.410	57.662	-	117.072
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	152.341	18.031	-	170.372
Toplam	211.751	75.693	-	287.444
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	224.623			208.705
	01.01.2008			31.12.2008
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Haklar	84.737	48.971	-	133.708
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	168.055	134.611	-	302.666
Toplam	252.792	183.582	-	436.374
<u>İtfa ve Tükenme Payı (-)</u>				
Haklar	28.267	31.143	-	59.410
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	135.983	16.358	-	152.341
Toplam	164.250	47.501	-	211.751
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	88.542			224.623

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programları ve kullanım lisanslarından oluşmaktadır.

Cari yıl itfa payı giderlerinin toplamı 75.693 TL dir. (2008: 47.501 TL.) Bu tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmiştir.

20. ŞEREFİYE

Grup, bağlı ortaklığı Gümüşmak A.Ş. hisselerinin iktisabında oluşan 2.304.637 TL tutarındaki şerefiyeyi değer düşüklüğü analizine tabi tutmuştur. Analiz sonucunda ilişik finansal tablolarda 196.380 TL karşılık ayrılmış ve bu tutar Diğer Faaliyet Giderleri 'nde raporlamıştır. (Not 31.).

Pozitif şerefiye (net)	31.12.2009	31.12.2008
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	2.304.637	2.304.637
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(196.380)	-
Kapanış bakiyesi	2.108.257	2.304.637

Şerefiyenin değer düşüklüğü analizinde geri kazanılabilir tutar, UMS 36' ya göre kullanım değeri esas alınmak suretiyle hesaplanmış ve değerlendirilmiştir. Kullanım değerine yönelik tahminlerde kullanılan iskonto oranı % 13,66' dır.

Tüm rakamlar Türk Lirası olarak tahminlere yansıtılmıştır. Bu çerçevede, enflasyonun etkisi de dikkate alınarak satış rakamları belirlenmiştir. Tahminler ilk 5 yıl için detaylı, 5 yıldan sonrası için % 3 sabit büyüme oranına göre yapılmıştır. Brüt kar marjı 5 yıllık periyotta % 7-%9 ve sermaye harcamaları 1,5 milyon TL olarak alınmıştır.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

29.01.2004 tarih ve 5084 sayılı “ Yatırımların ve İstihdamın Teşviki ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” hükümlerine göre, 31.12.2008 tarihine kadar uygulanmak üzere, bu kanunun 2. maddesinin (a) bendi kapsamındaki illerde, işçilerin ücretleri üzerinden hesaplanan gelir vergisinin organize sanayi bölgelerinde kurulu işyerleri için tamamı vergiden terkin edilir. Yine aynı tarihe kadar uygulanmak üzere, bu kanun kapsamına giren işyerlerinde fiili olarak çalıştırılan işçiler için Sosyal Sigortalar Kanunu hükümlerine göre hesaplanan prime esas kazançları üzerinden hesaplanan sigorta primlerinin işveren hissesinin organize sanayi bölgesinde kurulu işyerleri için tamamı Hazinece karşılanır. Bu kanun 18.02.2009 tarihinde TBMM de kabul edilen ve 28.02.2009 tarihli 27155 sayılı Mükerrer Resmi gazetede yayımlanan 5838 sayılı “Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun” ile 31.12.2009 tarihine kadar uzatılmıştır.

Bu kanun kapsamında Grup’ un faydalandığı teşvik tutarı 31.12.2009 tarihi itibarıyla 649.625 TL’dir (31.12.2008: 577.894 TL).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	7.322.652	8.145.878
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
4. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı		
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	<u>7.322.652</u>	<u>8.145.878</u>

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Kullanılmayan İzin Hakları	120.962	-

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	115.792	77.263

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar (devamı)

	31.12.2009	31.12.2008
Yıllık iskonto oranı (%)	5,92	6,26
Emeklilik olasılığı (%)	89,87	89,94

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
1 Ocak itibarıyla	77.263	341.893
Dönem içinde ayrılan karşılık	71.320	126.103
İşten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen karşılık tutarı	(32.791)	(86.002)
Düzeltilme (*)	-	(304.731)
Dönem Sonu	115.792	77.263

(*) Şirket'in 31.12.2008 tarihli finansal tablolarında yer alan kıdem tazminatı karşılığı tutarının iskonto edilmesinde kullanılan ve emeklilik olasılığını da içeren aktüeryal hesaplama çalışmalarındaki düzeltme neticesinde, kıdem tazminatı tutarı 304.731 TL azalmıştır (Not 2-c).

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	31.12.2009	31.12.2008
Gelecek Aylara Ait Giderler	103.569	98.779
Diğer KDV (*)	1.032.758	595.921
Devreden KDV	485.019	853.599
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	266.546	286.084
Stoklar İçin Verilen Avanslar	1.045.770	625.797
Toplam	2.933.662	2.460.180

(*) Şirket'in ihraç kayıtlı satışlarına ait KDV'den oluşmaktadır.

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	31.12.2009	31.12.2008
Gelecek Yıllara Ait Giderler	4.204	48.064
Maddi Duran Varlıklar İçin Verilen Avanslar	15.894	520.039
Toplam	20.098	568.103

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

	31.12.2009		31.12.2008	
	Hisse Payı (%)	Tutar (TL)	Hisse Payı (%)	Tutar (TL)
<u>Sermayedarlar</u>				
İbrahim ATAY	23,68	7.199.976	23,68	7.199.976
Mehmet İlhan ATAY	6,95	2.112.000	6,95	2.112.000
Mehmet Engin ÇELEBİ	6,95	2.112.000	6,95	2.112.000
Fuat ÇÖLLÜ	-	-	6,32	1.920.000
Ali Rıza ÖZGÜR	6,32	1.920.000	6,32	1.920.000
Mustafa LAÇIN	5,37	1.632.000	5,37	1.632.000
Hüseyin ALIŞ	5,05	1.536.000	5,05	1.536.000
Halis AYGÜL	2,00	608.000	2,00	608.000
Ceyhan AYGÜL	-	24	-	24
Halka Açık Olan Kısım (*)	43,68	13.280.000	37,36	11.360.000
Ödenmiş Sermaye	100,00	30.400.000	100,00	30.400.000

(*) Şirket sermayesinin halka açık olan kısmı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

Şirket'in ödenmiş sermayesi, 30.400.000 TL'dir. (31.12.2008: 30.400.000 TL) Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerli 6.080.000 adet nama yazılı A grubu ve 24.320.000 adet hamiline yazılı B grubu olmak üzere 30.400.000 adet paya ayrılmıştır. Genel kurul toplantılarında, A Grubu hissedarlarının bir pay için 100 (yüz) oyu, diğer hissedarların bir pay için 1 (bir) oyu bulunmaktadır. A Grubu payların tamamı İbrahim Atay'a aittir.

Hisse Senedi İhraç Primleri

	31.12.2009	31.12.2008
Hisse Senedi İhraç Primleri	52.503	52.503
Toplam	52.503	52.503

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.12.2009	31.12.2008
Yasal Yedek Akçeler	502.779	471.267
Toplam	502.779	471.267

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	31.12.2009	31.12.2008
Olağanüstü Yedekler	2.894.838	2.278.166
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(1.942.865)	(381.846)
Toplam	951.973	1.896.320

Azınlık Payları

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
1 Ocak bakiyesi	760.961	113.155
İlaveler	317.565	518.622
Ana ortaklık dışı kar / zarar payı	89.119	122.613
Düzeltilme (Not 2)	-	6.571
Ana ortaklık dışı paylar toplamı	1.167.645	760.961

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtım

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince, halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiş olup, SPK'nın Seri IV, No: 27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince, halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, SPK'nın Seri XI, No: 29 sayılı Sermaye Piyasası'nda Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına karar verilmiştir.

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2008
<u>Satış Gelirleri (Net)</u>		
Yurt İçi Satış Gelirleri	60.306.504	54.965.417
Diğer Gelirler	411	79.966
Toplam Gelirler	60.306.915	55.045.383
Satıştan İadeler (-)	(736.691)	(544.696)
Satış Gelirleri, Net	59.570.224	54.500.687
	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2008
<u>Satışların Maliyeti (-)</u>		
Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri	39.072.823	37.819.944
Direkt İşçilik Giderleri	4.813.922	4.430.913
Genel Üretim Giderleri	4.115.068	2.847.949
Amortisman Giderleri	1.777.809	1.583.371
Yarı Mamul Değişimi	1.852.304	49.648
Dönem Başı Yarı Mamul Stoku	3.157.187	3.206.835
Dönem Sonu Yarı Mamul Stoku (-)	(1.304.883)	(3.157.187)
Mamul Değişimi	(1.259.977)	739.896
Dönem Başı Mamul Stoku	1.617.061	2.356.957
Dönem Sonu Mamul Stoku (-)	(2.877.038)	(1.617.061)
I- Satılan Mamul Maliyeti	50.371.949	47.471.721
II- Satılan Ticari Mallar Maliyeti	6.380.921	2.455.132
III- Diğer Satışların Maliyeti	7.587	-
Satışların Maliyeti (I+II+III)	56.760.457	49.926.853

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(*) Grup’un 01.01. – 31.12.2009 döneminde gerçekleştirdiği satışların % 97’ si Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.’ye yapılmaktadır. (31.12.2008: 96) (Not: 37)

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2009</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2008</u>
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	238.349	127.539
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	2.496.371	781.911
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.946.409	2.929.582
Toplam	<u>6.681.129</u>	<u>3.839.032</u>

Faaliyet giderleri detayı aşağıdaki gider kalemlerinden oluşmaktadır.

	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2009</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2008</u>
<u>Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)</u>		
Hammadde Giderleri	34.587	17.548
İşçilik Giderleri	203.762	109.991
Toplam	<u>238.349</u>	<u>127.539</u>

	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2009</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2008</u>
<u>Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)</u>		
Taşıtlar Giderleri	466.358	490.524
Reklam ve Tanıtım Giderleri	803.139	6.659
Vergi Resim ve Harçlar	10.047	8.963
Amortisman Giderleri	183.493	273.729
Yetkili Servis Ücreti Giderleri	520.172	-
Satış Sonrası Montaj ve Destek Giderleri	493.782	-
Diğer	19.380	2.036
Toplam	<u>2.496.371</u>	<u>781.911</u>

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

<u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2009</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2008</u>
Yönetim Kurulu Ücretleri	1.362.089	1.175.121
Personel Giderleri	793.699	448.004
Danışmanlık Giderleri	619.368	387.150
Haberleşme Giderleri	57.088	68.449
Kırtasiye Giderleri	27.128	18.354
Seyahat Giderleri	91.944	55.053
Demirbaş Bakım ve Onarım Giderleri	35.616	47.985
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	60.137	35.866
Temsil ve Ağırılama Giderleri	54.249	39.987
Banka İşlem Masrafları	50.325	36.581
Aidatlar	28.698	20.884
TSE Harç Giderleri	64	57.264
Vergi Resim ve Harçlar	20.999	17.571
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	71.320	126.103
Amortisman Giderleri	205.903	101.562
İtfa Payı Giderleri	75.693	47.501
Kullanılmamış İzin Karşılık Gideri	120.962	-
Taşıtlar Giderleri	28.077	32.821
Kira Giderleri	57.618	50.966
Diğer	185.432	162.360
Toplam	3.946.409	2.929.582
Faaliyet Giderleri Toplamı	6.681.129	3.839.032

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2009</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2008</u>
İlk Madde ve Malzeme Giderleri (-)	39.072.823	37.819.944
Personel Giderleri (-)	5.811.383	4.988.908
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri (-)	2.242.898	2.006.163
Toplam	47.127.104	44.815.015

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / (GİDERLER)

	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2008
<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>		
Nakliye Gelirleri	461.974	377.981
Konusu Kalmayan Karşılıklar	37.174	108.123
Teşvik Kapsamında Vergi Ve SSK Muafiyet Geliri	649.625	577.894
Maddi Duran Varlık Satış Karları	24.026	181.771
Enerji Desteği Gelirleri	66.315	56.373
Sigorta Hasar Tazminatları	2.559	13.732
Hizmet Yansıtma Gelirleri	117.300	52.704
Kira Gelirleri	7.200	10.450
Diğer Gelirler	162.311	125.074
Toplam	1.528.484	1.504.102

	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2008
<u>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</u>		
Nakliye Giderleri (-)	152.649	157.150
Çalışılmayan Kısım Giderleri (-)	-	46.259
Karşılık Giderleri (-)	280.645	167.968
Maddi Duran Varlık Satış Zararları (-)	28.918	424
Hizmet Yansıtma Giderleri (-)	114.502	52.667
Diğer Gider ve Zararlar (-)	93.082	99.336
Toplam	669.796	523.804

32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2008
Faiz Gelirleri	162.454	326.823
Kur Farkı Gelirleri	409.144	954.373
Toplam	571.598	1.281.196

33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2008
Kur Farkı Giderleri (-)	715.225	1.812.952
Faiz Giderleri (-)	2.066.848	1.845.486
Toplam	2.782.073	3.658.438

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (Bulunmamaktadır: 31.12.2008)

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2008
Cari Dönem Karı Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	(148.905)	(204.681)
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri/(Gideri)	(90.008)	76.601
Toplam	(238.913)	(128.080)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2009 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2008: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci gün akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kurumlar vergisi hesaplanması:

	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2008
Ticari Kar	741.596	1.020.320
İlaveler (+)	2.930	119.597
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (+)	2.930	119.597
İndirimler ve İstisnalar (-)	-	(116.510)
AR-GE İndirimi (5746 Sayılı Kanuna Göre)	-	(116.510)
Mali Kar	744.526	1.023.407
Yasal Vergi Oranı İle Hesaplanan Kurumlar Vergisi Tutarı (*)	148.905	204.681

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Seri: XI No: 29 sayılı Tebliği'ne göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20'dir. (2008: %20)

	<u>Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)</u>	
	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Stok Değer Düşüklüğü	247.850	167.968	49.570	33.594
Kıdem Tazminatı Karşılığı	115.792	381.994	23.158	76.399
İzin Karşılığı	120.962	-	24.192	-
Ertelenmiş Finansman Giderleri	386.775	666.724	77.355	133.345
Faiz Tahakkuku Gideri	365.890	233.623	73.178	46.724
Önceki Dönem Faiz Geliri Tahakkuku İptali	28.630	-	5.726	-
Önceki Dönem Ertelenmiş Finansman Gelirleri İptali	281.676	188.436	56.335	37.687
Toplam	1.547.575	1.638.745	309.514	327.749
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Maddi Ve Maddi Olmayan Varlıkların Kayıtlı Değeri İle Vergi Matrahı Arasındaki Fark	(923.862)	(574.894)	(184.772)	(114.979)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	(304.731)	-	(60.946)
Faiz Gelir Tahakkuku	-	(28.630)	-	(5.726)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	(22.121)	-	(4.424)
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	(159.498)	(281.676)	(31.900)	(56.335)
Önceki Dönem Faiz Tahakkuku Gideri İptali	(233.623)	-	(46.725)	-
Önceki Dönem Ertelenmiş Finansman Giderleri İptali	(666.724)	(403.657)	(133.345)	(80.732)
Diğer Düzeltmeler	-	(9.138)	-	(1.827)
Toplam	(1.983.707)	(1.624.847)	(396.742)	(324.969)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	(436.132)	13.898	(87.228)	2.780
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Gideri			(90.008)	

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Dönem Başı	2.780	(12.875)
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	(90.008)	76.601
Düzeltme (Not 2)	-	(60.946)
Dönem Sonu	(87.228)	2.780

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2008
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	(5.551.181)	(912.835)
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	30.400.000	30.400.000
Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	(0,183)	(0,030)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	(0,183)	(0,030)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir.

31.12.2009	Ticari Alacak	Ticari Borç
<u>İlişkili Şirketler</u>		
1. Timay Çıt Çıt Rivet Ve Perçin San.Tic.A.Ş.	12.340	32.516
2. Silverline Ev Gereçleri Satış Ve Pazarlama A.Ş.	19.160.546	3.186
3. Tempo Metal Aksesuar San.Tic.A.Ş.	944	-
4. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş.	-	5.425
İlişkili Taraflar İçin Hesaplanan		
Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri /Giderleri	(296.781)	(1.171)
Toplam	18.877.049	39.956
<u>31.12.2008</u>	<u>Ticari Alacak</u>	<u>Ticari Borç</u>
<u>İlişkili Şirketler</u>		
1. Timay Çıt Çıt Rivet Ve Perçin San.Tic.A.Ş.	188.678	9.563
2. Silverline Ev Gereçleri Satış Ve Pazarlama A.Ş.	14.774.941	-
3. Tempo Metal Aksesuar San. Tic. A.Ş.	-	117
İlişkili Taraflar İçin Hesaplanan		
Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri /Giderleri	(427.808)	(1.878)
Toplam	14.535.811	7.802

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2008
<u>Mal Alımları</u>		
1. Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San. Tic. A.Ş.	166.844	11.831
2. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş.	6.001	
3. Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.	21.401	2.450
Toplam	194.246	14.281
<u>Mal Satışları</u>		
1. Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San. Tic. A.Ş.	158.546	606
2. Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.	57.486.445	35.427.221
3. Tempo Metal Aksesuar San. Tic. A.Ş.	-	-
4. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş.	7.049	-
Toplam	57.652.040	35.427.827
<u>Hizmet Alımları</u>		
1. Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San. Tic. A.Ş.	1.414.059	578.709
2. Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.	1.470.875	21.741
3. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş.	2.000	-
Toplam	2.886.934	600.450
<u>Hizmet Satışları</u>		
1. Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San. Tic. A.Ş.	257.613	168.896
2. Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.	314.609	217.087
3. Tempo Metal Aksesuar San. Tic. A.Ş.	1.425	-
4. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş.	200	-
Toplam	573.847	385.983
<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>		
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	1.327.774	1.173.016
İşten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	1.327.774	1.173.016

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer ortaklara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup, önceki yılda olduğu gibi, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31.12.2009	31.12.2008
Toplam Borçlar	30.606.106	19.921.864
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(7.996.104)	(5.429.103)
Net Borç	22.610.002	14.492.761
Toplam Özkaynak	27.523.719	32.668.216
Borç/ Özsermaye Oranı	0,821	0,444

Grup'un cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, önceki yılda olduğu gibi, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Grup, müşterilerinden doğabilecek bu riski için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçları bulunmamaktadır (31.12.2008: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski aşağıdaki gibidir:

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Alınan Çekler	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	18.877.049	24.494	-	88.644	280.543	7.690.432	26.961.162
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	18.877.049	24.494	-	88.644	280.543	7.690.432	26.961.162
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	243.381	-	-	-	-	243.381
- Değer düşüklüğü (-)	-	(243.381)	-	-	-	-	(243.381)
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Önceki Dönem	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Alınan Çekler	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	14.535.811	2.114.955	-	70.833	1.128.244	4.292.339	22.142.182
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	14.535.811	2.114.955	-	70.833	1.128.244	4.292.339	22.142.182
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	243.381	-	-	-	-	243.381
- Değer düşüklüğü (-)	-	(243.381)	-	-	-	-	(243.381)
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

(2) Ticari alacakların tamamı (2008: Tamamı), müşterilerden (önemli oranda ilişkili taraflardan) olan senetli ve senetsiz alacaklardan oluşmaktadır. Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Kredi Riski (devamı)****Vadesi Geçmiş ve Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlıklar:**

Cari Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	243.381	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-
Önceki Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	243.381	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Grup yönetimi, önceki yılda olduğu gibi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Grup likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Grup'un türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	29.823.705	29.823.705	21.902.018	6.981.441	940.246	-
Banka kredileri	13.109.300	13.109.300	8.581.445	4.527.855	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	1.797.840	1.797.840	193.871	663.723	940.246	-
Ticari borçlar	14.186.527	14.186.527	12.396.664	1.789.863	-	-
Diğer borçlar	730.038	730.038	730.038	-	-	-

Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	19.314.951	19.314.951	14.233.183	4.420.834	660.934	-
Banka kredileri	9.230.498	9.230.498	5.700.934	3.529.564	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	1.119.498	1.119.498	146.099	312.465	660.934	-
Ticari borçlar	8.379.141	8.379.141	7.800.336	578.805	-	-
Diğer borçlar	585.814	585.814	585.814	-	-	-

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Grup, yurtdışı alımlarının bulunması ve kredi borçlarının bir kısmının döviz cinsinden olması sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, önceki yılda olduğu gibi, yurtiçi satışların dövizli gerçekleştirilmesiyle asgari düzeye indirilmeye çalışılmaktadır.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Yabancı Para Riski

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	51.640	-	24.122
2a. Parasal Finansal Varlıklar	30.043	-	13.907	130.355	67.079	13.505
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	869.388	478.442	68.971	318.398	194.791	11.125
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	899.431	478.442	82.878	500.393	261.870	48.752
5a. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6. Diğer	-	-	-	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-	-	-	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+7)	899.431	478.442	82.878	500.393	261.870	48.752
9. Ticari Borçlar	886.973	273.686	219.824	769.915	53.242	322.028
10. Finansal Yükümlülükler	1.273.359	765.001	56.241	3.515.210	1.480.000	596.509
11. Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.160.333	1.038.687	276.065	4.285.125	1.533.242	918.537
12. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
14. Toplam Yükümlülükler (11+13)	2.160.333	1.038.687	276.065	4.285.125	1.533.242	918.537
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-14)	(1.260.902)	(560.245)	(193.187)	(3.784.732)	(1.271.372)	(869.785)
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(2.130.290)	(1.038.687)	(262.158)	(4.103.130)	(1.466.163)	(880.910)
17. İhracat	29.394.428	-	-	31.769.534	30.000	-
18. İthalat	5.714.195	1.887.259	1.329.699	11.417.121	4.440.941	2.195.948

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem				
	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 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(84.356)	84.356	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(84.356)	84.356	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(41.734)	41.734	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(41.734)	41.734	-	-
TOPLAM (3+6)	(126.090)	126.090	-	-

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Yabancı Para Riski (devamı)

	Önceki Dönem		Özkaynaklar	
	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 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(192.270)	192.270	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(192.270)	192.270	-	-
EUR'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(186.203)	186.203	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(186.203)	186.203	-	-
TOPLAM (3+6)	(378.473)	378.473	-	-

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
	Nakit ve Nakit Benzerleri	-	679.849
Finansal yükümlülükler		14.907.140	10.349.996
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

Grup, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev finansal araçlar kullanmak suretiyle hedge etmemektedir.

Grup'un vadeli mevduatları ve değişken faizli kredisi bulunmadığından faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır. (31 Aralık 2008; TL biriminde olan vadeli mevduatların yıllık faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 2.165 daha düşük/yüksek olacaktı.)

Fiyat Riski

Grup'un bilançosunda finansal varlıkları bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır).

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Maliyet değeri ile değerlendirilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
31 Aralık 2009								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	7.996.104	-	-	-	-	7.996.104	7.996.104	6
Ticari alacaklar	-	18.901.543	-	-	-	18.901.543	18.901.543	10
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	14.907.140	14.907.140	14.907.140	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	14.186.527	14.186.527	14.186.527	10
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	148.905	148.905	148.905	26
31 Aralık 2008								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	5.429.103	-	-	-	-	5.429.103	5.429.103	6
Ticari alacaklar	-	16.650.766	-	-	-	16.650.766	16.650.766	10
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	10.349.996	10.349.996	10.349.996	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	8.379.141	8.379.141	8.379.141	10
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	204.681	204.681	204.681	26

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket tarafından, 30.12.2009 tarihli yönetim kurulu kararı ile Gümüş Grup Yatırım Danışmanlık ve Destek Hizmetleri Anonim Şirketi’ne 100.000 TL sermaye karşılığı %20 oranında ortak olunmasına karar verilmiş olup, kurulan şirket 15.01.2010 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil ve ilan olunmuştur. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır.