

**S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET ANON M RKET
VE BA LI ORTAKLIKLARI**

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T

KONSOL DE F NANSAL TABLOLAR VE D PNOTLARI

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TAR HL KONSOL DE B LANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmi tir.)

		Ba ımsız Denetim'den	
	Dipnot	Geçmemi	Geçmi
	Referansları	30.09.2011	31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		64.007.066	50.108.531
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	11.055.435	9.694.517
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar			
- li kili Taraflardan Alacaklar	10,37	39.218.929	28.525.575
- Di er Ticari Alacaklar	10	393.973	289.643
Di er Alacaklar	11	212.618	916.158
Stoklar	13	9.706.088	7.642.257
Di er Dönen Varlıklar	26	3.420.023	3.040.381
Duran Varlıklar		20.987.860	19.546.330
Ticari Alacaklar			
- li kili Taraflardan Alacaklar	10,37	-	139.842
Di er Alacaklar	11	305	305
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	17.218.572	15.802.195
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	364.785	283.485
erefiye	20	2.108.257	2.108.257
Ertelenmi Vergi Varlı ı	35	1.274.592	1.194.126
Di er Duran Varlıklar	26	21.349	18.120
TOPLAM VARLIKLAR		84.994.926	69.654.861

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını olu tururlar.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TAR HL KONSOL DE B LANÇO

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

	Dipnot	Ba ımsız Denetim'den	
	Referansları	Geçmemi	Geçmi
		30.09.2011	31.12.2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	8	53.727.833	39.756.713
Ticari Borçlar	10	25.265.665	19.747.587
Di er Borçlar	11	26.378.774	18.420.735
Çalı anlara Sa lanan Faydalara li kin Kar ılıklar	11	1.300.012	1.366.025
Dönem Karı Vergi Yükümlülü ü	24	288.472	182.403
Di er Kısa Vadeli Yükümlülükler	35	386.501	14.838
	26	108.409	25.125
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	8	3.272.734	1.311.877
Ticari Borçlar	10	2.095.933	240.332
Çalı anlara Sa lanan Faydalara li kin Kar ılıklar	10	439.529	394.666
Ertelenmi Vergi Yükümlülü ü	24	348.762	231.113
	35	388.510	445.766
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklı a Ait Özkaynaklar			
Ödenmi Sermaye	27	26.336.896	27.139.329
Hisse Senedi hraç Primleri	27	30.400.000	30.400.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler	27	52.503	52.503
Geçmi Yıllar Kar/(Zararları)	27	528.924	526.588
Net Dönem Karı/(Zararı)	27	(3.842.098)	(4.623.017)
	36	(802.433)	783.255
Azınlık Payları	27	1.657.463	1.446.942
TOPLAM KAYNAKLAR			
		84.994.926	69.654.861

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını olu tururlar.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE GEL R TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ba ımsız Denetim'den Geçmemi			
		Cari Dönem		Önceki Dönem	
		01.01.-30.09.2011	01.07.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010	01.07.-30.09.2010
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER					
Satı Gelirleri	28	86.257.154	30.967.245	60.711.176	20.734.488
Satı ların Maliyeti (-)	28	(76.243.277)	(26.379.994)	(55.304.363)	(19.809.750)
BRÜT KAR /(ZARAR)		10.013.877	4.587.251	5.406.813	924.738
Ara tırma ve Geli tirme Giderleri (-)	29	(281.047)	(99.104)	(216.361)	(75.696)
Pazarlama, Satı ve Da ıtım Giderleri (-)	29	(512.393)	(163.257)	(2.143.446)	(756.694)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(3.903.355)	(1.256.675)	(3.284.454)	(1.063.079)
Di er Faaliyet Gelirleri	31	1.342.272	394.263	1.316.649	368.616
Di er Faaliyet Giderleri (-)	31	(133.415)	(54.655)	(245.354)	(40.733)
FAAL YET KARI /(ZARARI)		6.525.939	3.407.823	833.847	(642.848)
Özkaynak Yöntemiyle De erlenen Yatırımların Kar/ (Zarar)larındaki Paylar		-	-	(48)	592
Finansal Gelirler	32	265.354	79.895	1.394.844	984.055
Finansal Giderler (-)	33	(7.144.426)	(3.218.458)	(2.486.508)	(979.331)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERG ÖNCES KARI (ZARARI)		(353.133)	269.260	(257.865)	(637.532)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	(386.501)	(154.201)	-	-
-Ertelenmi Vergi Gelir/(Gideri)	35	137.722	(57.463)	875.665	58.921
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		(601.912)	57.596	617.800	(578.611)
Net Dönem Kar/(Zararının) Da ılımı					
Azınlık Payları		200.521	145.923	(18.872)	(33.077)
Ana Ortaklık Payları		(802.433)	(88.327)	636.672	(545.534)
Hisse Ba ıma Kazanç	36	(0,026)	(0,003)	0,021	(0,018)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Ba ıma Kazanç	36	(0,026)	(0,003)	0,021	(0,018)

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KAPSAMLI KONSOL DE GEL R TABLOSU

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

NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		(601.912)	57.596	617.800	(578.611)
Di er Kapsamlı Gelir:					
Finansal Varlıklar De er Artı Fonundaki De i im		-	-	-	-
Duran Varlıklar De er Artı Fonundaki De i im		-	-	-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki De i im		-	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki De i im		-	-	-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle De erlenen Ortaklıkların Di er Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-	-	-
Di er Kapsamlı Gelir Kalemlerine li kin Vergi Gelir/(Giderleri)		-	-	-	-
D ER KAPSAMLI GEL R (VERG SONRASI)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GEL R		(601.912)	57.596	617.800	(578.611)

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını olu tururlar.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE ÖZKAYNAK DE M TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmi tir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmi Sermaye	Hisse Senetleri hraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler	Geçmi Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklı a Ait Özkaynaklar Toplamı	Azınlık Payları	Toplam Özkaynak
01 Ocak 2010 Açılı	27	30.400.000	52.503	502.779	951.973	(5.551.181)	26.356.074	1.167.645	27.523.719
Transferler		-	-	23.809	(5.574.990)	5.551.181	-	-	-
Ba lı ortaklıktan gelen geçmi yıl karı / (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-
Düzeltilme		-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı/(zararı)	36	-	-	-	-	636.672	636.672	(18.872)	617.800
Azınlık payı	27	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2010 Bakiye	27	30.400.000	52.503	526.588	(4.623.017)	636.672	26.992.746	1.148.773	28.141.519
01 Ocak 2011 Açılı	27	30.400.000	52.503	526.588	(4.623.017)	783.255	27.139.329	1.446.942	28.586.271
Transferler		-	-	2.336	780.919	(783.255)	-	-	-
Net dönem karı /(zararı)	36	-	-	-	-	(802.433)	(802.433)	200.521	(601.912)
Azınlık payı	27	-	-	-	-	-	-	10.000	10.000
30 Eylül 2011 Bakiye	27	30.400.000	52.503	528.924	(3.842.098)	(802.433)	26.336.896	1.657.463	27.994.359

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını olu tururlar.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE NAK T AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ba msız Denetim'den	
		Geçmemi 01.01.-30.09.2011	Geçmemi 01.01.-30.09.2010
LETME FAAL YETLER NDEN KAYNAKLANAN NAK T AKIMI			
Net dönem net karı/(zararı)	36	(802.433)	636.672
Net dönem kar / (zararım) i letme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları (+)	18,19	2.302.916	2.021.689
Anaortaklık dı ı (kar) / zarar	27	200.521	(18.872)
Reeskont gideri/(gelir), net	28	436.653	378.409
Kıdem tazminatı kar ılıklı gideri (+)	29	143.124	49.555
Konusu kalmayan kar ılıklar (-)	31	(59.398)	(157.067)
Vergi tahakkuku (+)	35	248.779	(875.665)
Di er Düzeltilmeler		-	(7.926)
letme sermayesindeki de i im öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		2.470.162	2.026.795
Ticari i lemlerdeki ve di er alacaklardaki azalış / (artış lar)	10,11	(10.635.899)	(11.992.067)
Stoklardaki azalış / (artış)	13	(2.063.831)	(129.891)
Di er dönen varlıklardaki de i im	26	(483.981)	(537.140)
Ticari ve di er borçlardaki de i im	10,11	8.181.833	4.213.296
Di er yükümlülüklerdeki net (azalış)/artış	26	83.284	-
letme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(2.448.432)	(6.419.007)
Vergi ödemeleri (-)	35	(14.838)	(148.905)
letme faaliyetlerden sağ lanan net nakit		(2.463.270)	(6.567.912)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Finansal varlık satışı (alışları)	7	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	18	(3.885.978)	(2.326.117)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit giri leri (+)		129.195	135.504
Di er duran varlıklardaki de i im	26	(3.229)	(5.995)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(3.760.012)	(2.196.608)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;			
Finansal borçları ile ilgili nakit giri leri / (çıkış ları)	8	7.373.679	9.151.545
Ana ortaklık dı ı paylardaki de i im (net)	27	210.521	(18.872)
Ödenen temettüleri (-)		-	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		7.584.200	9.132.673
Nakit ve nakit benzeri de erlerdeki net (azalış) / artış		1.360.918	368.153
Dönem baş ı nakit ve nakit benzerleri	6	9.694.517	7.996.104
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	11.055.435	8.364.257

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

Ç NDEK LER

1. GRUP'UN ORGAN ZASYONU VE FAAL YET KONUSU	1
2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR	2
3. LETME B RLE MELER	19
4. ORTAKLIKLARI	19
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	19
6. NAK T VE NAK T BENZERLER	21
7. F NANSAL YATIRIMLAR	21
8. F NANSAL BORÇLAR	21
9. D ER F NANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	22
10. T CAR ALACAKLAR VE BORÇLAR	22
11. D ER ALACAK VE BORÇLAR	24
12. F NANS SEKTÖRÜ FAAL YETLER N DEN ALACAK VE BORÇLAR	25
13. STOKLAR	25
14. CANLI VARLIKLAR	25
15. DEVAM EDEN N AAT SÖZLE MELER NE L K N VARLIKLAR	25
16. ÖZKAYNAK YÖNTEM YLE DE ERLENEN YATIRIMLAR	25
17. YATIRIM AMAÇLI GAYR MENKULLER	25
18. MADD DURAN VARLIKLAR	26
19. MADD OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
20. EREF YE	27
21. DEVLET TE V K VE YARDIMLARI	28
22. KAR ILIKLAR, KO ULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28
23. TAAHHÜTLER	29
24. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR	29
25. EMEKL L K PLANLARI	29
26. D ER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30
27. ÖZKAYNAKLAR	31
28. SATI LAR VE SATI LARIN MAL YET	33
29. ARA TIRMA VE GEL T RME G DERLER , PAZARLAMA, SATI VE DA ITIM G DERLER , GENEL YÖNET M G DERLER	34
30. N TEL KLER NE GÖRE G DERLER	34
31. D ER FAAL YETLERDEN GEL R / (G DERLER)	35
32. F NANSAL GEL RLER	35
33. F NANSAL G DERLER	35
34. SATI AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAAL YETLER	35
35. VERG VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36
36. H SSE BA INA KAZANÇ	38
37. L K L TARAF AÇIKLAMALARI	38
38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY	40
39. F NANSAL ARAÇLAR (GERÇE E UYGUN DE ER AÇIKLAMALARI VE F NANSAL R SKTEN KORUNMA MUHASEBES ÇERÇEVES NDEK AÇIKLAMALAR)	47
40. B LANÇO TAR H N DEN SONRAK OLAYLAR	48
41. F NANSAL TABLOLARI ÖNEML ÖLÇÜDE ETK LEYEN YA DA F NANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANAB L R VE ANLA ILAB L R OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN D ER HUSUSLAR	48

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

1. GRUP’UN ORGAN ZASYONU VE FAAL YET KONUSU

Silverline Endüstri ve Ticaret A. . (“irket”) 16 Kasım 1994 tarihinde kurulmuştur. irket’in ve ba lı ortaklıklarının (Grup’un) ana faaliyet konusu aspiratör, davlumbaz, fırın vb. ankastre mutfak e yası ile makina kalıp üretimi ve satı ıdır.

Grup’un üretim tesisleri ve merkezi Merzifon Amasya’dadır. Grup faaliyetlerini Amasya Merzifon Organize Sanayi Bölgesinde 25.500 m²’si kapalı olmak üzere toplam 69.000 m²’lik alanda sürdürmektedir.

Grup, satı larının önemli bir kısmını ili kili irketi olan Silverline Ev Gereçleri Satı ve Pazarlama A. .’ ne yapmaktadır. 30.09.2011 tarihi itibarıyla bu oran toplam satı lar içerisinde % 95’dir. (31.12.2010: %98 dir).

Grup’un stanbul’da 1999 yılında faaliyete geçmi bir ubesi bulunmaktadır.

stanbul ubesi: Topkapı, Yeni Londra Asfaltı Yılanlı Ayazma Yolu Ye il Plaza No: 15 Kat 10 Zeytinburnu - STANBUL’ dur.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 30.400.000 TL olan irket sermayesinin % 43,68 (31.12.2010: % 43,68)’i halka açıktır. irket’in ana orta ı Atay ailesidir (Not 27).

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen ba lı ortaklıklar:

<u>irketin smi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>
Gümü -Mak Endüstri ve Ticaret A. .	Makine Kalıp
Silver - Ankastre Mutfak Ürünleri Sanayi ve Ticaret A. .	Ankastre Mutfak Ürünleri
Gümü Grup Yatırım Danı manlık ve Destek Hizmetleri A. .	Danı manlık ve Destek Hizmetleri

30.09.2011 tarihinde sona eren ara dönem içinde grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 283 ki i ana ortaklık ve 316 ki i ba lı ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 599 ki i dir.

Finansal Tabloların Onaylanması

li ik konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 11.11.2011 tarihinde irket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, irket finansal tabloları genel kurulda onaylanmadıkça kesinle medi inden, irket genel kurulu finansal tabloları de i tirme gücüne sahiptir.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR

A. Sunuma li kin 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 ba layan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, Seri: XI, No:29 “Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya li kin Esaslar Tebli i” ile, i letmelerin Avrupa Birli i tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (UMS/UFRS) uygulamalarını zorunlu kılmı tir. Bu do rultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’ nın esas alınaca ı hükme ba lanmı tir.

Grup’un konsolide finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçi 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 ili kin açıklamalara uygun olarak sunulmu tur.

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

Grup’ un faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel de i iklikler bulunmamaktadır.

Kar ıla tırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle kar ıla tırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sa lanması açısından kar ıla tırmalı bilgiler gerekli görüldü ünde yeniden sınıflandırılmı tir.

letmenin Süreklili i Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, irket’in ve konsolidasyona dahil edilen i tirak, ba lı ortaklık ve mü terек yönetime tabi i letmelerin önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin do al akı ı içerisinde varlıklarından fayda elde edece i ve yükümlülüklerini yerine getirece i varsayımı altında i letmenin süreklili i esasına göre hazırlanmı tir.

Kullanılan Para Birimi

Grup’un her i letmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmu tur. Her i letmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, irket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmi tir.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almı oldu u bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK mevzuatına uygun konsolide finansal tablo hazırlayan irketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadı mı ilan etmi tir. Dolayısıyla konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden ba lamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmı 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamı tir.

Netle tirme / Mahsup

Konsolide finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler UMS/UFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dı nda birbirinden mahsup edilmemi tir. Gelir ve gider kalemleri de ancak UMS/UFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmi , aksi halde mahsup edilmemi tir.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmi Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2011 tarih ve bu tarih itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları a a ıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dı nda 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, de i iklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkayna a Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, i letme ile kredi verenler arasında finansal borcun artları hakkında bir yenileme görüşü oldu u ve kredi verenin i letmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etti i durumların muhasebeleştirilmesine de inmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39’un 41 no’lu paragrafı uyarınca “ödenen bedel” olarak nitelenece ine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak i letme tabi tutulmaktadır.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Ko ulları (De i iklik)

Bu de i iklin amacı, i letmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak de erlendirmelerine izin vermektir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (De i iklik)

Bu de i iklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarları kar ılı nda yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. De i iklik, belirli ko ulların sa lanması durumunda i lem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerekti ini ortaya koymaktadır.

UMS 24 li kili Taraf Açıklamaları (De i iklik)

Yapılan de i iklik ile yeni bir ili kili taraf tanımı yapıldı ve hangi durumda ki ilerin ve kilit yöneticilerin ili kili taraflarla ili kileri etkileyebilecekleri hususuna açıklık getirilmiştir. Ayrıca, devlet ile ve devlet kontrolü altındaki, devletin mü tereken kontrol etti i veya önemli etkisi olan irketlerle yapılan i lemlere ili kili taraf açıklama yükümlülüklerinden muafiyet getirilmiştir.

Mayıs 2010’da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netle tirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. De i iklikler için çe itli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibariyle geçerli olan de i iklikler a a ıdaki gibidir:

UFRS 3 İ letme Birle meleri

Bu iyile tirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve ko ullu bedele ili kin muafiyeti kaldıran de i ikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3’ün uygulanmaya ba lanmasından önce olan i letme birle melerinden do an ko ullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyile tirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan i letmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bile enlerini ölçme seçeneklerinin (gerçe e uygun de er ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan i letmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyile tirme, bir i letmenin (bir i letme birle me i leminin parçası olan) satın aldığı i letmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme i lemlerinin de i tirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örne in bedel ve birle me sonrası giderlerin ayrı tırılması gibi.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmi Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

De i iklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ili kin risklerin do ası ve derecesi arasındaki etkile imi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunulu u

De i iklik, i letmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak de i im tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında di er kapsamlı gelire ili kin bir analizi sunması gereklili ine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyile tirme, UMS 27’ nin UMS 21 Kur De i imin Etkileri, UMS 31 Ortaklıkları ve UMS 28 tiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptı ı de i ikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

De i iklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

UFRYK 13 Mü teri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki mü terilere sa lanan hediye puanlarının kullanımlarındaki de erini temel alacak ekilde gerçe e uygun de erlerinin belirlendi i durumlarda; mü teri sadakat programına katılmayan di er mü terilere verilen indirimler ve te viklerin miktarının da göz önünde tutulması gerekti i konusuna açıklık getirmektedir.

Yayımlanan ama yürürlü e girmemi ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmı fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlü e girmemi ve Grup tarafından erken uygulanmaya ba lanmamı yeni standartlar, yorumlar ve de i iklikler a a ıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlü e girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli de i iklikleri yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında ba layan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ili kin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010’da UFRS 9’ a yapılan de i iklikler gerçe e uygun de er opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçe e uygun de er opsiyon yükümlülü ünün kredi riskine ili kin olan gerçe e uygun de er de i imlerinin di er kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından onaylanmamı tır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini henüz de erlendirmemi tir.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmi Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmi Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (De i iklik)

De i iklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında ba layan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçe e uygun de er modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmi verginin gayrimenkulün ta manan de erinin satı yoluyla geri kazanılaca ı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16’daki yeniden de erleme modeliyle ölçülen amortisman tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmi verginin her zaman satı esasına göre hesaplanması gerekti ine ili kin güncellenmi tir. Bu de i iklik henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir. Grup, de i ikli in finansal durumu veya performansı üzerindeki etkilerini henüz de erlendirmemi tir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dı ı i lemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ili kin açıklamalar (De i iklik),

De i iklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında ba layan hesap dönemleri için geçerlidir. De i ikli in amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer i lemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlı ı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek ekilde - daha iyi anlamalarını sa lamaktır. Ayrıca de i iklik, orantısız finansal varlık transferi i lemlerinin hesap döneminin sonlarına do ru yapıldı ı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu de i iklik henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerindeki etkisi henüz de erlendirilmemi tir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve de i iklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Mü terек Düzenlemeler ve UFRS 12 Di er letmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması artı ile erken uygulamaya izin verilmi tir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ili kin kısmının yerini almı tir. Hangi irketlerin konsolide edilece ini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmı tir. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkisi henüz de erlendirilmemi tir.

UFRS 11 Mü terек Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve de i iklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Di er letmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması artı ile erken uygulamaya izin verilmi tir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Mü terек yönetilen i ortaklıklarının ve mü terек faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirilece i düzenlenmi tir. Yeni standart kapsamında, artık i ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir. Söz konusu standardın Grup ‘un finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkileri henüz de erlendirilmemi tir.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmi Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 12 Di er letmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve de i iklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Mü terek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması artı ile erken uygulamaya izin verilmi tir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ili kin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 tiraklerdeki Yatırımlar“da yer alan i tirakler, i ortaklıkları, ba lı ortaklıklar ve yapısal i letmelere ili kin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında di er i letmelerdeki yatırımlara ili kin daha fazla dipnot açıklaması verilece i beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir.

UFRS 13 Gerçe e Uygun De erin Ölçümü

Yeni standart gerçe e uygun de erin UFRS kapsamında nasıl ölçülece ini açıklamakla beraber, gerçe e uygun de erin ne zaman kullanılabilce i ve/veya kullanılması gerekti i konusunda bir de i iklik getirmemektedir. Tüm gerçe e uygun de er ölçümleri için rehber niteliindedir. Yeni standart ayrıca, gerçe e uygun de er ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye do ru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’un uygulamaya ba landı ı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle kar ıla tırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini henüz de erlendirmemi tir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (De i iklik)

UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de de i iklikler yapmı tir. Yapılan de i iklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece ba lı ortaklık, mü tereken kontrol edilen i letmeler, ve i tiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebele tirilmesi konularını içermektedir. Bu de i ikliklerin geçi hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir.

UMS 28 tiraklerdeki ve Ortaklıklarındaki Yatırımlar (De i iklik)

UFRS 11’in yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’ de de de i iklikler yapmı ve standardın ismini UMS 28 tiraklerdeki ve Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak de i tirmi tir. Yapılan de i iklikler ile i tiraklerin yanı sıra, i ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebele tirme getirilmi tir. Bu de i ikliklerin geçi hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir.

UMS 19 Çalı anlara Sa lanan Faydalar (De i iklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında ba layan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmi tir. Bazı istisnalar dı nda uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartda yapılan de i iklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmi tir veya uygulamada de i iklik yapılmı tir. Yapılan birçok de i iklikten en önemlileri tazminat yükümlülü ü aralı ı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre de il de yükümlülü ün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Grup, düzeltilmi standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini henüz de erlendirmemi tir. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmi Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (De i iklik)

De i iklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında ba layan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan de i iklikler di er kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını de i tirmektedir. leriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birli i tarafından kabul edilmemi tir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkileri henüz de erlendirilmemi tir.

Konsolidasyon Esasları

Ba lı Ortaklıklar

Ba lı ortaklıklar, irket’in, do rudan veya di er ba lı ortaklıkları vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ili kileri çerçevesinde % 50’den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim ço unlu unu seçme hakkına veya yönetim ço unlu una sahip oldu u i letmelerdir. Grup, ba lı ortaklık konumundaki irketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına ba lı olarak, ba lı ortaklı ın faaliyet sonuçlarından pay alır. irket’in, 1 nolu bilanço dipnotunda detayı verilen söz konusu ba lı ortaklıkları tam konsolidasyona tabi tutulmu tur.

Ba lı Ortaklık 1 : Gümü -Mak Endüstri ve Ticaret A. .

irket, 13 Temmuz 2006 tarihinde, Gümü -Mak Endüstri ve Ticaret A. . (“Ba lı Ortaklık”) sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 86’sını iktisap etmi tir. Bu paylar nedeniyle ana ortaklı ın sözkonusu ba lı ortaklı ın genel kurullarında sahip oldu u oy hakkı % 86’dır.

Gümü -Mak Endüstri ve Ticaret A. ., her nevi makine, kalıp, motor, çe itli metal aksesuarların imalatı ve mutfak gereçleri ile bunların yedek parça ve aksesuarlarının imalatı, alım satımı ile ithalat ve ihracatı hizmetlerini sa lamaktadır.

Ba lı Ortaklık, Organize Sanayi Bölgesi Merzifon, Amasya adresinde faaliyet göstermektedir.

30.09.2011 tarihi itibariyle ana ortaklık nezdinde konsolide edilen ba lı ortaklık ve ana ortaklı ın etkin hisse oranı a a ıda gösterilmi tir: (31.12.2010: %86)

<u>irketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>tirak Tutarı (TL)</u>	<u>tirak Oranı (%)</u>
Gümü -Mak Endüstri ve Ticaret A. .	400.000	344.000	86

Ba lı Ortaklık 2 : Silver Ankastre Mutfak Ürünleri Sanayi ve Ticaret A. .

irket, 1 A ustos 2006 tarihinde, Silver Ankastre Mutfak Ürünleri Sanayi ve Ticaret A. . (“Ba lı Ortaklık”) sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 83’ünü iktisap etmi tir. Bu paylar nedeniyle ana ortaklı ın sözkonusu ba lı ortaklı ın genel kurulları’nda sahip oldu u oy hakkı % 83’dür.

Silver Ankastre Mutfak Ürünleri ve Sanayi Ticaret A. . her türlü ankastre mutfak ürünleri imalatı ve satı nı gerçekle tirmek üzere 01.08.2006 tarihinde kurulmu olup 01.03.2008 tarihinde faaliyete ba lamı tir.

Ba lı Ortaklık, Organize Sanayi Bölgesi Merzifon, Amasya adresinde faaliyet göstermektedir.

30.09.2011 tarihi itibariyle ana ortaklık nezdinde konsolide edilen ba lı ortaklık ve ana ortaklı ın etkin hisse oranı a a ıda gösterilmi tir: (31.12.2010: % 83.)

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

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

Ba lı Ortaklık 3 : Gümü Grup Yatırım Danı manlık ve Destek Hizmetleri A. .

irket, 11 Ocak 2010 tarihinde, Gümü Grup Yatırım Danı manlık ve Destek Hizmetleri A. . (“Ba lı Ortaklık”) sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 20’sini iktisap etmi tir. irket, %50 den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle kontrol yetkisi ve gücüne sahip oldu undan, Gümü Grup Yatırım Danı manlık ve Destek Hizmetleri A. .’ yi konsolidasyona dahil etmi tir.

Gümü Grup Yatırım Danı manlık ve Destek Hizmetleri A. .’nin faaliyet konusu, do rudan veya dolaylı olarak ba lı grup irketlerinin u ra tı ı alanlarda onlara danı manlık ve destek hizmetleri sa lamaktır.

Ba lı Ortaklık, Davutpa a Mah. Yılanlı Ayazma Yolu No:4/B Kat:4 stanbul Zeytinburnu adresinde faaliyet göstermektedir.

30.09.2011 tarihi itibariyle ana ortaklık nezdinde konsolide edilen ba lı ortaklık ve ana ortaklı ın etkin hisse oranı a a ıda gösterilmi tir: (31.12.2010: %20.)

<u>irketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>tirik Tutarı (TL)</u>	<u>tirik Oranı (%)</u>
Gümü Grup Yatırım Danı manlık ve Destek Hizmetleri A. .	500.000	100.000	20

Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- irket’in ve ba lı ortaklıkların ödenmi sermayesi ve bilanço kalemleri toplamı tir. Yapılan toplama i leminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları kar ılıklı elimine edilmi tir.

- Konsolide bilançonun ödenmi sermayesi irket’in ödenmi sermayesidir; konsolide bilançoda ba lı ortaklıkların ödenmi sermayesi yer almamaktadır.

- Konsolidasyon kapsamındaki ba lı ortaklıkların ödenmi /çıkarılmı sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve ba lı ortaklıklar dı ı paylara isabet eden tutarlar indirilmi ve konsolide bilançonun özkaynak hesap grubundan sonra “Azınlık Payları” hesap grubu adıyla gösterilmi tir.

- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almı oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sa layacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satı i lemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda yer almı tir.

- irket’in ve ba lı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama i leminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmı oldukları mal ve hizmet satı ları, toplam satı tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmi tir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ili kin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından do an kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan dü ülerek satılan malın maliyetine eklenmi , zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden dü ürülmü tür. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan i lemleri nedeniyle olu mu gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda kar ılıklı mahsup edilmi tir.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. .VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

A. Sunuma li kin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları (devamı)

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

- Gerekli görülen durumlarda ba lı ortaklıkların finansal tablolarını di er grup içi irketlerinin uyguladı ı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılmıştır.

B. Muhasebe Politikalarında De i iklikler

Grup’un finansal durumu, performansı veya nakit akı ları üzerindeki i lemlerin ve olayların etkilerinin konsolide finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir ekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir de i iklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir de i iklik öngörülmemektedir.

C. Muhasebe Tahminlerindeki De i iklikler ve Hatalar

UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki de i iklik; bir varlık veya yabancı kayna ın defter de erinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlülüklerinin de erlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının de i imi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki de i iklikler, yeni bir bilgidenden veya geli meden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

UMS/UFRS kapsamında hatalar, konsolide finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. E er finansal tablolar, önemli bir hata veya i letmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akı larını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmı ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun de ildir. 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 geçmi e yönelik hatalar kar ıla tırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ili kin konsolide finansal tablolarda düzeltilir.

irket’in ili kte sunulan konsolide finansal tablolarında muhasebe tahminlerinde bir de i iklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

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 nakledilmesi olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işletmeyle ilgili ekonomik faydaların şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun derecesinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılan ürün ya da tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, indirimler ve komisyonların indirilmesi ekli gösterir (Not 28).

İşletme tarafından işletimin karlı taraflarıyla anlaşılacaklar üzerinde anlaşmaya vardıldıktan sonra güvenilir tahminlerde bulunabilecekleri kabul edilir:

- Taraflarca sunulacak ve alınacak hizmetle ilgili olarak her iki tarafın yaptırımına bağlanmaları hakları,
- Hizmet bedeli,
- Ödeme ekli 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 bilanço dışı 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 sağlamak 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 ayrıntılı 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 branşları 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 yükümlülükleri 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.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N 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 i tirak ve i ortaklıkları dı ndakileri kapsar. Bu finansal varlıklar irketin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dı nda, atıl fonlarını de erlendirme, do rudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurdu u finansal varlıklardır. irket yönetimi, finansal varlı ın sınıflandırılmasını ilk elde edildi i tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar de erlendirmektedir.

Finansal varlıklar “gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. irket’in gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, satılmaya hazır finansal varlıkları ve vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlı ın itfa edilmi maliyet ile de erlenmesi ve ilgili faiz gelirinini ili kili oldu u döneme da ıtılması 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 varlı ın tam olarak net bugünkü de erine indirgeyen orandır. Gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dı nda sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar Grup’ un esas faaliyetler çerçevesindeki ticari mal veya hizmet satı ları ile alı ları kar ılı nda mü terilerden olan alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. Grup’un ticari alacakları, kredi alacakları ve di er alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçe e uygun de erleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmi maliyet de eri üzerinden gösterilmi lerdir. (Not 10)

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında de il, di er alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır (Not 11). Bu alacak ve borçların, ili kili taraflardan olan kısmı bulunmamaktadır.

Grup’un ticari alacakları, üpheli ticari alacak kar ılı ı dü üldükten sonra indirgenmi net de erlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmi alacakların tahsil edilemeyece ine dair somut bir gösterge olması durumunda üpheli alacak kar ılı ı ayrılmaktadır. Söz konusu bu kar ılı ın tutarı, alaca ın kayıtlı de eri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek mebla lar da dahil olmak üzere tüm nakit akı larının, olu an ticari alaca ın etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen de eridir. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. (Not 10)

Ticari borçlar bilançoda gerçe e uygun de erlerini yansıtan indirgenmi maliyet de erleri ile raporlanır (Not 10).

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Di er Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen di er alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örne in, verilen depozito ve teminatlar, ili kili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, di er çe itli alacaklar, üpheli di er alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen di er borçlar bu kalemde gösterilir. Örne in; tedarikçi veya mü teri sıfatı ta ımayan ili kili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, di er çe itli borçlar (Not 11).

Stoklar

in normal akı ı içinde satılmak için elde tutulan, satılmak üzere üretilmekte olan ya da üretim sürecinde ya da hizmet sunumunda kullanılacak madde ve malzemeler ekinde bulunan varlıkların gösterildi i kalemdir. Verilen sipari avansları ilgili stok muhasebe tirilinceye kadar di er dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Stoklar, maliyeti ve net gerçekte ebilir de erin dü ük olanı ile de erlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönü türme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan di er maliyetleri içerir. Stokların dönü türme maliyetleri; direk i çilik giderleri gibi, üretimle do rudan ili kili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönü türülmesinde katlanılan sabit ve de i ken genel üretim giderlerinden sistematik bir ekinde da ıtılan tutarları da içerir.

Net gerçekte tirilebilir de er, ola an ticari faaliyet içerisinde olu an tahmini satı fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satı ı gerçekte tirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stoklar finansal tablolarda, kullanımları veya satı sonucu elde edilmesi beklenen tutardan daha yüksek bir bedelle izlenemez. Maliyetlerin kullanım veya satı sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda, stok de er dü üklü ü kar ılı ı ayrılır. (Not 13) Stokların maliyetinin hesaplanmasında ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır.

Di er Varlık ve Yükümlülükler

Di er Dönen/Duran Varlık

Bilançoda yer alan di er varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, pe in ödenen vergiler ve fonlar, sipari avansları, i avansları, personel avansları, devreden KDV, di er KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, di er çe itli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Di er Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır. (Not 26)

Di er Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Gelecek aylara ait (ertelenmi) gelirler ve di er gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, di er çe itli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır. (Not 26)

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Grup’un, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, binalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dı ndaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet de erleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlı ın maliyet de eri; alı fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlı ı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlı ın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştuğları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlı a gelecekteki kullanımında ekonomik bir de er artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlı ın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabi varlıklar, Grup yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla do rusal 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
Ta itlar	5
Demirba lar	4-10

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda buldukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço de eri ile tahsil olunan tutarların kar ıla tırılması ile belirlenir ve diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

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, varlı ın yararlı ömrü boyunca amortisman tabi tutulur (Not 18).

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup’un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti de erinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı de er kayıpları dü lümü olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 5 yıllık sınırlı faydalı ömürleri üzerinden do rusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Not 19)

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İletme Birle meleri ve erefiye

İletme birle meleri, iki ayrı tüzel ki ili in veya i letmenin, raporlama yapan tek bir i letme ekinde gösterilmesi olarak de erlendirilmektedir. İletme birle meleri söz konusu oldu unda satın alma muhasebesi uygulanır.

Bir i letmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen i letmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve arta ba lı yükümlülüklerine da ıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen i letmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve arta ba lı yükümlülüklerinin makul de eri arasındaki fark erefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebele tirilir. İletme birle melerinde satın alınan i letmenin/ irketin finansal tablolarında yer almayan varlıklar (ta ınabilir finansal zararlar gibi), maddi olmayan varlıklar (marka de eri gibi) ve/veya arta ba lı yükümlülükler makul de erleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan irketin finansal tablolarında yer alan erefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak de erlendirilmez.

erefiyenin kayıtlı de eri yıllık olarak gözden geçirilir ve gerekli görüldü ü durumlarda daimi de er kaybı göz önüne alınarak düzelte meye tabi tutulur (Not 20).

Devlet Te vik ve Yardımları

Gerçe e uygun de erleri ile izlenen parasal olmayan devlet te vikleri de dahil olmak üzere tüm devlet te vikleri, elde edilmesi için gerekli artların i letme tarafından yerine getirilece ine ve te vikin i letme tarafından elde edilebilece ine dair makul bir güvence olu tu unda finansal tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat ko ullarının i letme tarafından yerine getirilece ine dair makul bir güvence olu ması durumunda devlet te viki olarak kabul edilir. (Not 21).

Varlıklarda De er Dü üklü ü

Grup, her bilanço tarihinde ertelenen vergi varlıkları ve gerçe e uygun de erleri ile gösterilen konsolide finansal varlıkları dı nda kalan her varlık için her bilanço tarihinde, söz konusu varlı a ili kin de er kaybının oldu una dair herhangi bir gösterge olup olmadı nı analize tabi tutmaktadır. E er böyle bir gösterge mevcutsa, o varlı ın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. E er söz konusu varlı ın veya o varlı a ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı de eri, kullanım veya satı yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse de er dü üklü ü meydana gelmi tir. Geri kazanılabilir tutar varlı ın net satı fiyatı ile kullanım de erinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım de eri, bir varlı ın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü de eridir. De er dü üklü ü kayıpları gelir tablosunda muhasebele tirilir.

Bir alacakta olu an de er dü üklü ü kaybı, o varlı ın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artı nın, de er dü üklü ünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ili kilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Di er varlıklarda olu an de er dü üklü ü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir de i iklik oldu u takdirde geri çevrilir. De er dü üklü ü kaybının iptali nedeniyle varlı ın kayıtlı de erinde meydana gelen artı , önceki yıllarda hiç de er dü üklü ü kaybının konsolide finansal tablolara alınmaması halinde belirlenmi olacak kayıtlı de eri (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) a mamalıdır.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 i lem masrafları çıkartıldıktan sonraki gerçe e uygun de erleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmi maliyet de eri üzerinden belirtilir. lem masrafları dü üldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmi maliyet de eri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, olu tu unda konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

Hisse Ba ma Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Ba ma Kazanç

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

Kur De i iminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan i lemler, i lemin yapıldı ı günkü döviz kurlarından TL’ye çevrilmi tir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmi tir. Bu i lemler sonucunda olu an kur farkları gelir tablosuna dahil edilmi tir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibariyle ilgili olayların var oldu una ili kin kanıtları gösteren ko ulların bulundu u durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktı ını gösteren geli meler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Grup’ un iliikteki konsolide finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmı tir ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmi tir. (Not 40)

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kar ılıklar, Ko ullu Varlık ve Ko ullu Yükümlülükler

Kar ılıklar

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

Ko ullu Yükümlülükler

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

Ko ullu Varlıklar

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

Kar ılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca kar ılanmasının beklendi i 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 İlemleri

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

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın gerçeğe uygun değerine ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Aynı tutarda kiralayana kar ılık 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.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Kiralama lemleri (devamı)

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

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira i leminin gerçekleşmesi için alınan veya alınacak olan te vikler de kira dönemi boyunca do rusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca do rusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

İli kili Taraflar

Grup’un ili kili tarafları, hissedarlık, sözleşme dayalı hak, aile ili kisi veya benzeri yollarla kar ı tarafı do rudan ya da dolaylı bir ekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki konsolide finansal tablolarda Grup’un hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan irketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ili kili oldukları bilinen di er irketler, ili kili taraflar olarak tanımlanmıştır.

A a ıdaki kriterlerden birinin varlı ında, taraf Grup ile ili kili sayılır:

i) Söz konusu tarafın, do rudan 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, ba lı ortaklıklar ve aynı i dalındaki ba lı ortaklıklar dahil olmak üzere);

- Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sa layacak payının olması; veya Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

ii) Tarafın, Grup’un bir i tiraki olması;

iii) Tarafın, Grup’un ortak giri imci oldu u bir i ortaklı ı olması;

iv) Tarafın, Grup’un veya ana ortaklı ının 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 do rudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip oldu u bir i letme olması; veya

vii) Tarafın, i letmenin ya da i letme ile ili kili taraf olan bir i letmenin çalı anlarına i ten ayrılma sonrasında sa lanan fayda planları olması gerekir.

İli kili taraflarla yapılan i lem, ili kili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel kar ılı ı olup olmadığı na bakılmaksızın transferidir. (Not 37)

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N 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 yasal maddi vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, sözkonusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerdeki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artışı 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 artışıyla 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 artlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karlılık 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 istenilen 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 düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğünü bugünkü değeri ifade etmektedir. (Not 24)

Nakit Akımının Raporlanması

Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değerlendiren raporlara göre yönlendirme yeteneği hakkında konsolide finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerinden 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 itibarıyla 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 gelişmelere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

3. LETME B RLE MELER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

4. ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim muhasebesi açısından Grup, Ankastr, Makine Kalıp ve Danı manlık ve Destek hizmetleri olmak üzere üç faaliyet grubuna ayrılmıştır. Bu ayrımlar, a a ıda belirtilen bölümlere göre finansal raporlamada temel olu turmaktadır.

30.09.2011	Ankastr	Makine Kalıp	Danı manlık ve Destek Hizmetleri	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satı lar	88.570.951	8.831.111	2.456.924	(13.601.832)	86.257.154
Satı ların Maliyeti (-)	(79.097.258)	(7.999.024)	(2.160.078)	13.013.083	(76.243.277)
Brüt Kar	9.473.693	832.087	296.846	(588.749)	10.013.877
Ara tırma ve Geli tirme Giderleri (-)	(281.036)	(11)	-	-	(281.047)
Pazarlama, Satı ve Da ıtım Giderleri (-)	(512.393)	-	-	-	(512.393)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.165.999)	(360.544)	(376.812)	-	(3.903.355)
Di er Faaliyet Gelirleri	1.123.160	133.108	86.004	-	1.342.272
Di er Faaliyet Giderleri (-)	(101.028)	(10.115)	(22.272)	-	(133.415)
Faaliyet Karı/Zararı	6.536.397	594.525	(16.234)	(588.749)	6.525.939
Finansal Gelirler	256.449	874	8.031	-	265.354
Finansal Giderler (-)	(6.687.906)	(386.592)	(69.928)	-	(7.144.426)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERG ÖNCES KARI (ZARARI)	104.940	208.807	(78.131)	(588.749)	(353.133)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(349.260)	(29.735)	(7.506)	-	(386.501)
-Ertelenmi Vergi Gelir/(Gideri)	132.831	(13.486)	18.377	-	137.722
NET DÖNEM KARI/ZARARI	(111.489)	165.586	(67.260)	(588.749)	(601.912)
Yatırım Harcamaları (giderleri)					
Maddi Duran Varlıklar	3.820.046	237.240	314.600	(632.853)	3.739.033
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	106.620	20.890	19.435	-	146.945
Toplam Yatırım Harcamaları	3.926.666	258.130	334.035	(632.853)	3.885.978
Di er Bilgiler					
- Varlıklar Toplamı	87.899.251	5.853.236	1.350.364	(10.107.925)	84.994.926
- Kaynaklar Toplamı	87.899.251	5.853.236	1.350.364	(10.107.925)	84.994.926

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR**

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

30.09.2010	Konsolidasyon			
	Ankastre	Makine Kalıp	Düzeltilmeleri	Toplam
Net Satı lar	62.276.736	6.621.237	(8.186.797)	60.711.176
Satı ların Maliyeti (-)	(56.629.424)	(6.148.554)	7.473.615	(55.304.363)
Brüt Kar	5.647.312	472.683	(713.182)	5.406.813
Ara tırma ve Geli tirme Giderleri (-)	(216.361)	-	-	(216.361)
Pazarlama, Satı ve Da ıtım Giderleri (-)	(2.143.446)	-	-	(2.143.446)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.904.629)	(379.825)	-	(3.284.454)
Di er Faaliyet Gelirleri	1.207.191	104.258	5.200	1.316.649
Di er Faaliyet Giderleri (-)	(243.203)	(2.151)	-	(245.354)
Faaliyet Karı/Zararı	1.346.864	194.965	-707.982	833.847
Özkaynak Yöntemiyle De erlenen Yatırımların Kar/ (Zarar)larındaki Paylar	-	-	(48)	(48)
Finansal Gelirler	1.300.678	94.166	-	1.394.844
Finansal Giderler (-)	(2.388.172)	(98.336)	-	(2.486.508)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERG ÖNCES KARI (ZARARI)	259.370	190.795	(708.030)	(257.865)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-	-	-	-
-Ertelenmi Vergi Gelir/(Gideri)	858.688	16.977	-	875.665
NET DÖNEM KARI/ZARARI	1.118.058	207.772	(708.030)	617.800
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	2.634.413	360.677	(751.596)	2.243.494
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	60.607	22.016	-	82.623
Toplam Yatırım Harcamaları	2.695.020	382.693	(751.596)	2.326.117
Di er Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	76.560.795	4.928.704	(9.453.905)	72.035.594
- Kaynaklar Toplamı	76.560.795	4.928.704	(9.453.905)	72.035.594

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLER	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kasa	29.249	18.042
Bankalar	60.865	
-Vadeli Mevduat	-	-
-Vadesiz Mevduat	60.865	469.220
Alınan Çekler	10.963.046	9.206.905
Diğer Nakit ve Nakit Benzerleri	2.275	350
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	<u>11.055.435</u>	<u>9.694.517</u>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle bankalardaki mevduatların kredi riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

7. F NANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

8. F NANSAL BORÇLAR

	<u>Faiz</u>		<u>Faiz</u>	
	<u>Oranları</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>Oranları</u>	<u>31.12.2010</u>
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>	(%)		(%)	
Ticari Krediler	-	3.398.546	-	6.824.589
Taahhüt Kredileri	-	18.163	-	22.338
hracat Kredileri	4-7	2.361.240	6-9	1.028.257
Döviz Kredileri	4-7	18.913.319	3-6	11.104.090
Leasing Borçları	-	476.182	-	756.336
Kredi Kartı Borçları	-	98.215	-	11.977
Toplam		<u>25.265.665</u>		<u>19.747.587</u>
<u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</u>				
Taahhüt Kredileri	-	47.891	-	-
Döviz Kredileri	4-7	528.447	-	-
hracat Kredileri	4-7	691.987	-	-
Leasing Borçları	-	827.608	-	240.332
Toplam		<u>2.095.933</u>		<u>240.332</u>

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

8. F NANSAL BORÇLAR (devamı)

Finansal Kiralama Borçlarının Detayı

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

a) Kiralama konusu her bir varlık türü için, bilanço tarihi itibariyle net kayıtlı de eri:

<u>Net De erler</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar (net)	1.732.537	943.425

b) Asgari kira ödemelerinin toplamı ve bugünkü de eri

<u>30.09.2011</u>	<u>TL</u> <u>< 1 yıl</u>	<u>TL</u> <u>1yıl – 4 yıl</u>	<u>TL</u> <u>Toplam</u>
Asgari kira ödemeleri tutarı			
TL cinsinden finansal kiralamalar	582.608	883.757	1.466.365
Toplam	582.608	883.757	1.466.365
Ödemelerin bugünkü de eri			
TL cinsinden finansal kiralamalar	476.182	827.608	1.303.790
Toplam	476.182	827.608	1.303.790
<u>31.12.2010</u>	<u>TL</u> <u>< 1 yıl</u>	<u>TL</u> <u>1yıl – 4 yıl</u>	<u>TL</u> <u>Toplam</u>
Asgari kira ödemeleri tutarı			
TL cinsinden finansal kiralamalar	884.602	276.602	1.161.204
Toplam	884.602	276.602	1.161.204
Ödemelerin bugünkü de eri			
TL cinsinden finansal kiralamalar	756.336	240.332	996.668
Toplam	756.336	240.332	996.668

Finansal kiralama i lemlerinden borçlar, satın alınan varlık ile ilgili olup, TL cinsinden etkin faiz oranı yıllık ortalama % 4’ tür. Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının vadeleri 2011-2015 yılları içerisindeydir.

9. D ER F NANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

10. T CAR ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
- li kili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 37)	28.402.557	22.196.270
- li kili Taraflardan Ticari Alacak Senetleri (Not 37)	11.494.196	6.854.889
- Eksi: li kili Taraflardan Gerçekle memi Faiz Gelirleri (Not 37)	(677.824)	(525.584)
- Di er Ticari Alacaklar	261.803	25.835
- Di er Ticari Alacak Senetleri	135.945	270.161
- Eksi: Gerçekle memi Faiz Gelirleri	(3.775)	(6.353)
üpheli Ticari Alacaklar	256.388	241.191
Eksi: üpheli Ticari Alacaklar Kar ılı ı	(256.388)	(241.191)
Toplam	39.612.902	28.815.218

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan gerçekle memi faiz gelirleri için kullanılan etkin a ırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %7 olup, alacakların a ırlıklı ortalama vadesi 2 aydır (31.12.2010: % 7; 2 ay).

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

10. T CAR ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

<u>Uzun Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
li kili Taraflardan Ticari Alacak Senetleri (Not 37)	-	150.000
Eksi: li kili Taraflardan Gerçekle memi Faiz Gelirleri (Not 37)	-	(10.158)
Toplam	-	139.842

Alıcıların vade detayı a a ıdaki gibidir:

<u>Alıcılar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar	1.586.467	6.755
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar	27.077.893	22.215.350
Toplam	28.664.360	22.222.105

Alacak Senetlerinin vade detayı a a ıdaki gibidir:

<u>Alınan Senetler</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Vadesi 4 Aya Kadar Olan Senetler	2.506.232	1.864.568
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Senetler	4.744.356	976.879
Vadesi 6-12 Ay Arası Olan Senetler	4.379.551	4.283.603
Vadesi 1 Yıldan Uzun Olan Senetler	-	150.000
Toplam	11.630.139	7.275.050

üpheli alacak kar ılıklarının dönem içindeki hareketleri a a ıdaki gibidir:

<u>üpheli Alacaklar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dönem Ba ı	241.191	243.381
Dönem çindeki Artı	15.197	-
Dönem çinde Yapılan Tahsilatlar (-)	-	(2.190)
Dönem Sonu Toplam	256.388	241.191

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle vadesi geçen ticari alacakların ya landırılması ve kredi riski analizi Dipnot 38’ de detaylı olarak açıklanmıştır.

Vadesi gelmemi ticari alacaklar için alınan teminat bulunmamaktadır.

Grup’un 30 Eylül 2011 itibariyle ticari alacaklarının % 98’i Silverline Ev Gereçleri Satı ve Pazarlama A. .’den olan alacaklardan oluşmaktadır. (31.12.2010: %98) (Not: 37)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Satıcılar (*)	10.953.816	1.962.498
Borç Senetleri (**)	15.591.509	16.597.996
li kili Taraflara Borçlar (Not 37)	61.422	18.713
Eksi: Gerçekle memi Faiz Giderleri	(244.944)	(158.472)
Di er Ticari Borçlar	16.971	-
Toplam	26.378.774	18.420.735

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan gerçekle memi faiz giderleri için kullanılan etkin a ırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 7 olup, borçların a ırlıklı ortalama vadesi 2 aydır (31.12.2010: %7, 2 ay).

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

10. T CAR ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

<u>Uzun Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Satıcılara Borçlar	451.946	401.316
Eksi: Gerçekle memi Faiz	(12.417)	(6.650)
Toplam	<u>439.529</u>	<u>394.666</u>

(*) Satıcılara olan borçların vade detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	9.688.668	1.457.598
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	1.236.330	352.393
Vadesi 6-12 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	107.211	171.220
Vadesi 1 Yıldan Uzun Olan Ticari Borçlar	451.946	401.316
Toplam	<u>11.484.155</u>	<u>2.382.527</u>

(**) Borç Senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borç Senetleri	14.187.882	14.824.721
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Ticari Borç Senetleri	1.403.627	1.773.275
Toplam	<u>15.591.509</u>	<u>16.597.996</u>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari borçların ya landırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

11. D ER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Di er Alacaklar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
KDV ade Alaca ı	104.163	816.405
Verilen Depozito ve Teminatlar	81.847	62.226
li kili Taraflardan Di er Alacaklar (Not 37)	-	10.919
Di er Çe itli Alacaklar	26.607	26.608
Toplam	<u>212.618</u>	<u>916.158</u>

<u>Uzun Vadeli Di er Alacaklar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	305	305
Toplam	<u>305</u>	<u>305</u>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle di er alacakların kredi riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

<u>Kısa Vadeli Di er Borçlar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ortaklara Borçlar	18.016	7.049
Ödenecek Vergi ve Fonlar	375.095	634.543
Ödenecek SSK Primleri	194.943	170.169
Personele Borçlar	611.691	478.448
Di er Çe itli Borçlar	100.267	75.816
Toplam	<u>1.300.012</u>	<u>1.366.025</u>

Uzun Vadeli Di er Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle di er borçların ya landırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

12. F NANS SEKTÖRÜ FAAL YETLER NDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

13. STOKLAR

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
İlk Madde ve Malzeme	5.530.261	5.098.620
Yarı Mamul	1.117.541	1.420.048
Mamuller	1.921.581	1.124.070
Ticari Mallar	1.096.491	7.868
Diğer Stoklar	55.340	29.829
Eksi: Stok Değer Düklüğü	(15.126)	(38.178)
Toplam	<u>9.706.088</u>	<u>7.642.257</u>

Cari dönem içerisinde giderle tirilen hammadde ve malzeme maliyeti tutarı 52.228.971 TL'dir (31.12.2010: 51.185.563 TL) (Not 28).

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde stok değer düklüğü karılığının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01.-30.09.2011</u>	<u>01.01.-31.12.2010</u>
İlk Madde ve Malzeme	-	-
Yarı Mamul	-	-
Mamul	15.126	38.178
Ticari Mal	-	-
Toplam	<u>15.126</u>	<u>38.178</u>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde stok değer düklüğü karılığının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Açılış	38.178	247.850
Giriler	-	-
Çıkışlar	(23.052)	(209.672)
Dönem Sonu	<u>15.126</u>	<u>38.178</u>

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

15. DEVAM EDEN N AAT SÖZLE MELER NE L K N VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEM İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYR MENKULLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR**

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

18. MADD DURAN VARLIKLAR

	01.01.2011				30.09.2011
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılı Bakiyesi</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı lar</u>	<u>Transferler</u>	<u>Kapanı Bakiyesi</u>
Arsa ve Araziler	41.336	-	-	-	41.336
Binalar	9.212.990	1.136.416	-	-	10.349.406
Tesis, Makine ve Cihazlar					
-Satınalmı lar	12.767.261	1.147.574	-	-	13.914.835
-Finansal Kiralama	2.126.915	1.032.726	-	-	3.159.641
Ta ıtlar	1.066.200	78.875	(121.264)	-	1.023.811
Demirba lar	884.033	290.251	(7.931)	-	1.166.353
Özel Maliyetler	-	5.814	-	-	5.814
Yapılmakta Olan Yatırımlar	99.230	47.377	-	-	146.607
Toplam	26.197.965	3.739.033	(129.195)	-	29.807.803
<u>Birikmi Amortismanlar (-)</u>					
Binalar	1.337.743	211.305	-	-	1.549.048
Tesis, Makine ve Cihazlar					
-Satınalmı lar	6.514.761	1.570.155	-	-	8.084.916
-Finansal Kiralama	1.183.490	243.614	-	-	1.427.104
Ta ıtlar	805.481	116.260	(42.753)	-	878.988
Demirba lar	554.295	95.452	(1.057)	-	648.690
Özel Maliyetler	-	485	-	-	485
Toplam	10.395.770	2.237.271	(43.810)	-	12.589.231
Maddi Duran Varlıklar, net	15.802.195				17.218.572
	01.01.2010				31.12.2010
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılı Bakiyesi</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı lar</u>	<u>Transferler</u>	<u>Kapanı Bakiyesi</u>
Arsa ve Araziler	41.336	-	-	-	41.336
Binalar	7.972.402	-	-	1.240.588	9.212.990
Tesis, Makine ve Cihazlar					
-Satınalmı lar	10.578.104	2.231.488	(42.331)	-	12.767.261
-Finansal Kiralama	1.967.806	159.109	-	-	2.126.915
Ta ıtlar	1.550.384	55.617	(539.801)	-	1.066.200
Demirba lar	681.917	202.116	-	-	884.033
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.170.485	169.333	-	(1.240.588)	99.230
Toplam	23.962.434	2.817.663	(582.132)	-	26.197.965
<u>Birikmi Amortismanlar (-)</u>					
Binalar	1.103.371	234.372	-	-	1.337.743
Tesis, Makine ve Cihazlar					
-Satınalmı lar	4.760.592	1.784.924	(30.755)	-	6.514.761
-Finansal Kiralama	849.543	333.947	-	-	1.183.490
Ta ıtlar	827.373	201.284	(223.176)	-	805.481
Demirba lar	450.075	104.220	-	-	554.295
Toplam	7.990.954	2.658.747	(253.931)	-	10.395.770
Maddi Duran Varlıklar, net	15.971.480				15.802.195

Maddi Duran Varlıklar üzerinde 30.09.2011 tarihi itibariyle 6.000.000 EUR ve 18.000.000 TL tutarında ipotek (31.12.2010: 2.000.000 Euro ve 9.200.000 TL) ve 54.414.015 TL sigorta teminatı mevcuttur. (31.12.2010: 40.886.904 TL)

Cari yıl amortisman giderlerinin toplamı 2.237.271 TL'dir (31.12.2010: 2.658.747 TL) . Bu tutarın 2.131.387 TL (31.12.2010: 2.346.966 TL) tutarındaki kısmı satı ların maliyetine (Not 28), 24.600 TL'si (31.12.2010: 55.079 TL) pazarlama, satı ve da ıtım giderlerine (Not 29), 81.284 TL'si (31.12.2010: 256.702 TL) genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmi tir.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

19. MADD OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2011			30.09.2011	
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılı Bakiyesi</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Kapanı Bakiyesi</u>	
Haklar	320.160	123.068	-	443.228	
Di er Maddi Olmayan Duran Varlıklar	323.243	23.877	-	347.120	
Toplam	643.403	146.945	-	790.348	
<u>tfı ve Tükenme Payı (-)</u>					
Haklar	173.442	57.891	-	231.333	
Di er Maddi Olmayan Varlıklar	186.476	7.754	-	194.230	
Toplam	359.918	65.645	-	425.563	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	283.485			364.785	
	01.01.2010			31.12.2010	
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılı Bakiyesi</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Kapanı Bakiyesi</u>	
Haklar	172.906	147.254	-	320.160	
Di er Maddi Olmayan Duran Varlıklar	323.243	-	-	323.243	
Toplam	496.149	147.254	-	643.403	
<u>tfı ve Tükenme Payı (-)</u>					
Haklar	117.072	56.370	-	173.442	
Di er Maddi Olmayan Varlıklar	170.372	16.104	-	186.476	
Toplam	287.444	72.474	-	359.918	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	208.705			283.485	

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programları ve kullanım lisanslarından oluşmaktadır.

Cari yıl itfa payı giderlerinin toplamı 65.645 TL dir. (31.12.2010: 72.474 TL) Bu tutarın 6.601 TL tutarındaki kısmı satışların maliyetine (31.12.2010: 3.622 TL), 59.044 TL (31.12.2010: 68.852 TL) tutarındaki kısmı ise genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmi tir.

20. EREF YE

Pozitif erefiye (net)	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Açılı bakiyesi, 1 Ocak	2.108.257	2.108.257
Eksi: De er dü üklü ü kar ılı ı	-	-
Kapanı bakiyesi	2.108.257	2.108.257

erefiye tutarı, 13.07.2006 tarihinde Silverline Endüstri ve Ticaret A. .'nin Gümü -Mak Endüstri ve Ticaret A. . hisselerini iktisap etmesi dolayısıyla oluşmu tur.

Grup, erefiyeyi her yıl de er dü üklü ü testine tabi tutmaktadır.

2010:

Grup, 31.12.2010 tarihi itibarıyla 2.108.257 TL tutarındaki erefiyeyi de er dü üklü ü analizine tabi tutmu tur. Yapılan analiz sonucunda erefiyenin de er dü üklü üne u ramadı ı tespit edilmi tir.

erefiyenin de er dü üklü ü analizinde geri kazanılabilir tutar, UMS 36' ya göre kullanım de eri esas alınmak suretiyle hesaplanmı ve de erlendirilmi tir. Kullanım de erine yönelik tahminlerde kullanılan iskonto oranı % 13,87' dir. Tüm rakamlar Türk Lirası olarak tahminlere yansıtılmı tir. Bu çerçevede, enflasyonun etkisi de dikkate alınarak satış rakamları belirlenmi tir. Tahminler ilk 5 yıl için detaylı, 5 yıldan sonrası için % 3 sabit büyüme oranına göre yapılmı tir. Brüt kar marjı 5 yıllık periyotta %8 ve sermaye harcamaları 763.356 TL olarak alınmı tir.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

21. DEVLET TE V K VE YARDIMLARI

29.01.2004 tarih ve 5084 sayılı “ Yatırımların ve stihdamın Te viki ile Bazı Kanunlarda De i iklik Yapılması Hakkında Kanun” hükümlerine göre, 31.12.2010 tarihine kadar uygulanmak üzere, bu kanunun 2. maddesinin (a) bendi kapsamındaki illerde, i çilerin ücretleri üzerinden hesaplanan gelir vergisinin organize sanayi bölgelerinde kurulu i yerleri için tamamı vergiden terkin edilir. Yine aynı tarihe kadar uygulanmak üzere, bu kanun kapsamına giren i yerlerinde fiili olarak çalı tırılan i çiler için Sosyal Sigortalar Kanunu hükümlerine göre hesaplanan prime esas kazançları üzerinden hesaplanan sigorta primlerinin i veren hissesinin organize sanayi bölgesinde kurulu i yerleri için tamamı Hazinece kar ılanır. Bu kanun 28.01.2010 tarihinde TBMM de kabul edilen ve 05.02.2010 tarihli 27484 sayılı Mükerrer Resmi gazetede yayımlanan 5951 sayılı “Bazı Kanunlarda De i iklik Yapılması Hakkındaki Kanun” ile 31.12.2014 tarihine kadar uzatılmıştır.

Bu kanun kapsamında Grup’ un faydalandı ı te vik tutarı 30.09.2011 tarihi itibariyle 787.865 TL’dir (31.12.2010: 809.280 TL).

22. KAR ILIKLAR, KO ULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>irket Tarafından Verilen TR ’ler (Teminat – Rehin – potekler)</u>	30.09.2011			
	<u>TL</u> <u>Kar ılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel ki ili i adına vermiş oldu u TR ’lerin toplam tutarı	34.405.831	-	6.000.000	19.311631
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş oldu u TR ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Ola an ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla di er 3. ki ilerin borcunu temin amacıyla vermiş oldu u TR ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Di er verilen TR ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş oldu u TR ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen di er grup irketleri lehine vermiş oldu u TR ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. ki iler lehine vermiş oldu u TR ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	34.405.831	-	6.000.000	19.311631

<u>irket Tarafından Verilen TR ’ler (Teminat – Rehin – potekler)</u>	31.12.2010			
	<u>TL</u> <u>Kar ılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel ki ili i adına vermiş oldu u TR ’lerin toplam tutarı	14.172.543	49.800	2.000.000	9.997.352
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş oldu u TR ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Ola an ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla di er 3. ki ilerin borcunu temin amacıyla vermiş oldu u TR ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Di er verilen TR ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş oldu u TR ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen di er grup irketleri lehine vermiş oldu u TR ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. ki iler lehine vermiş oldu u TR ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	14.172.543	49.800	2.000.000	9.997.352

Grup’un vermiş oldu u Di er TR ’lerin grup’un özkaynaklarına oran 30.09.2011 tarihi itibariyle %0’dır (31.12.2010 tarihi itibariyle %0).

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

24. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR

Çalı anlara Sa lanan Kısa Vadeli Faydalar

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kullanılmayan izin Hakları	288.472	182.403

Çalı anlara Sa lanan Uzun Vadeli Faydalar

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kıdem Tazminatı Kar ılı ı	348.762	231.113

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, irket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene ba lı olmaksızın i ine son verilen, askerlik hizmeti için göreve ça rılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik ya na gelmi (kadınlarda 58, erkeklerde 60 ya) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı yükümlülü ü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi de ildir. Kıdem tazminatı kar ılı ı, Grup’un, çalı anların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü de erinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalı anlara Sa lanan Faydalar”), irketin yükümlülüklerinin, tanımlanmı fayda planları kapsamında aktüeryal de erleme yöntemleri kullanılarak geli tirilmesini öngörür. Bu do rultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar a a ıda belirtilmi tir:

Çalı anlara Sa lanan Uzun Vadeli Faydalar (devamı)

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılı ı (%)	92,72	91,75

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, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda kar ılıklar, gelece e ili kin çalı anların emeklili inden kaynaklanacak muhtemel yükümlülü ünün bugünkü de eri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Grup’un kıdem tazminatı kar ılı ının hesaplanmasında 01 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.732 TL tavan tutarı dikkate alınmı tır.

Kıdem tazminatı kar ılı ının yıl içindeki hareketleri a a ıdaki gibidir:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1 Ocak itibarıyla	231.113	115.792
Dönem içinde ayrılan kar ılıık	143.124	131.965
ten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen kar ılıık tutarı	(25.475)	(16.644)
Dönem Sonu	<u>348.762</u>	<u>231.113</u>

25. EMEKL L K PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

26. D ER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Di er Dönen Varlıklar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Gelecek Aylara Ait Giderler	115.910	104.111
Gelir Tahakkukları	-	2.250
Di er KDV (*)	2.241.340	1.846.506
Devreden KDV	-	14.446
Pe in Ödenen Vergi ve Fonlar	234.552	15.699
Personel Avansları	5.709	1.559
Avansları	450	-
Stoklar çin Verilen Avanslar	822.062	1.055.810
Toplam	3.420.023	3.040.381

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

<u>Di er Duran Varlıklar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	21.349	7.339
Maddi Duran Varlıklar çin Verilen Avanslar	-	10.781
Toplam	21.349	18.120

<u>Kısa Vadeli Di er Yükümlülükler</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Gider Tahakkukları	108.409	25.125
Toplam	108.409	25.125

Uzun Vadeli Di er Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmi Sermaye

	<u>30.09.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>Hisse Payı (%)</u>	<u>Tutar (TL)</u>	<u>Hisse Payı (%)</u>	<u>Tutar (TL)</u>
<u>Sermayedarlar</u>				
brahim ATAY	23,68	7.199.976	23,68	7.199.976
Mehmet İhan ATAY	6,95	2.112.000	6,95	2.112.000
Mehmet Engin ÇELEB	6,95	2.112.000	6,95	2.112.000
Fuat ÇÖLLÜ	-	-	-	-
Ali Rıza ÖZGÜR	6,32	1.920.000	6,32	1.920.000
Mustafa LAÇ N	5,37	1.632.000	5,37	1.632.000
Hüseyin ALI	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	43,68	13.280.000
Ödenmi Sermaye	100,00	30.400.000	100,00	30.400.000

(*) İrket sermayesinin halka açık olan kısmı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (MKB) işlem görmektedir.

İrket’in ödenmi sermayesi, 30.400.000 TL’dir. (31.12.2010: 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

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Hisse Senedi İhraç Primleri	52.503	52.503
Toplam	52.503	52.503

Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yasal Yedek Akçeler	528.924	526.588
Toplam	528.924	526.588

Geçmi Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ola anüstü Yedekler	3.391.589	3.347.209
Geçmi Yıllar Kar/(Zararları)	(7.233.687)	(7.970.226)
Toplam	(3.842.098)	(4.623.017)

Azınlık Payları

Grup’un azınlık paylarına ilişkin detayı 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1 Ocak bakiyesi	1.446.942	1.167.645
İlave	10.000	274.950
Ana ortaklık dışı kar / zarar payı	200.521	4.347
Ana ortaklık dışı paylar toplamı	1.657.463	1.446.942

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Da ıtımı

Halka açık irketler, temettü da ıtımlarını SPK’nın öngördü ü ekilde a a ıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gere ince, halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların da ıtımı esaslarının belirlenmesine ili kin olarak payları borsada i lem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar da ıtım zorunlulu u getirilmemi olup, SPK’nın Seri IV, No: 27 sayılı Tebli i’nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve irketler tarafından kamuya açıklanmı olan kar da ıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmi tir. Grup Ana Sözleşmesi’nde 1. temettü oranı %50 olarak düzenlenmi tir.

Ayrıca, 25 ubat 2005 tarih ve 7/42 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net da ıtılabilir kar üzerinden SPK’nın asgari kar da ıtım zorunlulu una ili kin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar da ıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan da ıtılabilir kardan kar ılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, kar ılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net da ıtılabilir karın tamamı da ıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise yapılmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gere ince, halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların da ıtımı esaslarının belirlenmesine ili kin olarak konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülü ü bulunan irketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından kar ılanabildi i sürece, net da ıtılabilir kar tutarını, SPK’nın Seri XI, No: 29 sayılı Sermaye Piyasası’nda Finansal Raporlamaya li kin Esaslar Tebli i çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına karar verilmi tir. Ayrıca söz konusu karar gere ince halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların da ıtım esaslarının belirlenmesine ili kin olarak;

irketlerin, yasal kayıtlarında bulunan geçmi yıl zararlarının dü ülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar da ıtımına konu edilebilecek di er kaynakların toplam tutarına, SPK’nın Seri XI, No:29 Tebli i çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine,

SPK’nın Seri IV, No: 27 Tebli i’nin 6’ncı maddesinde yer alan temettü da ıtım zamanına ili kin sürelerin uygulanmasında,

i. Temettütünün tamamı nakden da ıtılacaksa, hesap dönemini izleyen be inci ayın sonuna kadar da ıtımının yapılması uygulanmasına devam edilmesine,

ii. Temettü pay olarak da ıtılacaksa, bu nedenle ihraç edilecek payların Kurulca kayda alınması için hesap dönemini takip eden be inci ay sonuna kadar Kurula ba vuruda bulunulması ve pay da ıtımının hesap dönemini izleyen altıncı ayın sonuna kadar tamamlanmasına,

iii. (i) ve (ii) alt bentlerindeki seçeneklerin birlikte kullanılması durumunda ise anılan bentlerde belirtilen i lemlerin ayrı ayrı ancak anılan bentlerde yer alan süreler dahilinde yerine getirilmesine karar verilmi tir.

irket’in yasal kayıtlarında bulunan geçmi yıl zararlarının (4.995.505 TL) dü ülmesinden sonra kar da ıtımına konu edilebilecek tutar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

28. SATI LAR VE SATI LARIN MAL YET

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Satı Gelirleri (Net)				
Yurt çı Satı Gelirleri	86.629.495	31.050.700	61.400.479	20.963.754
Yurt Dı ı Satı Gelirleri	212.600	111.168	102.055	-
Toplam Gelirler	86.842.095	31.161.868	61.502.534	20.963.754
Satı tan adeler (-)	(580.441)	(194.623)	(234.471)	(114.292)
Di er ndirimler (-)	(4.500)	-	(556.887)	(114.974)
Satı Gelirleri, Net	86.257.154	30.967.245	60.711.176	20.734.488
Satı ların Maliyeti (-)				
Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri	52.228.971	18.799.649	37.139.401	13.605.658
Direkt çılık Giderleri	5.815.838	2.102.531	4.381.833	1.498.417
Genel Üretim Giderleri	3.999.560	1.477.399	3.079.680	1.164.716
Amortisman Giderleri	2.093.677	698.226	1.739.809	569.676
Yarı Mamul De i imi	302.507	(440.885)	(1.049.743)	478.681
Dönem Ba ı Yarı Mamul Stoku	1.420.048	676.656	1.304.883	2.833.307
Dönem Sonu Yarı Mamul Stoku (-)	(1.117.541)	(1.117.541)	(2.354.626)	(2.354.626)
Mamul De i imi	(797.511)	(80.839)	1.156.650	(85.494)
Dönem Ba ı Mamul Stoku	1.124.070	1.840.742	2.877.038	1.634.894
Dönem Sonu Mamul Stoku (-)	(1.921.581)	(1.921.581)	(1.720.388)	(1.720.388)
I- Satılan Mamul Maliyeti	63.643.042	22.556.081	46.447.630	17.231.654
II- Satılan Ticari Mallar Maliyeti	10.305.003	3.010.435	8.696.579	2.465.273
III- Satılan Hizmet Maliyeti	2.250.921	792.192	-	-
- Amortisman Giderleri	44.311	21.286	-	-
IV-Di er Satı ların Maliyeti	-	-	160.154	112.823
Satı ların Maliyeti (I+II+III+IV)	76.243.277	26.379.994	55.304.363	19.809.750

(*) Grup'un 01.01. - 30.09.2011 ara hesap döneminde gerçekle tirdi i satı ların % 95'i Silverline Ev Gereçleri Satı ve Pazarlama A. .'ye yapılmaktadır (30.09.2010: %98).

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR**

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

29. ARA TIRMA VE GELİTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATI VE DA İTİM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
Ara tırma ve Geli tirme Giderleri (-)	281.047	99.104	216.361	75.696
Pazarlama, Satı ve Da itım Giderleri (-)	512.393	163.257	2.143.446	756.694
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.903.355	1.256.675	3.284.454	1.063.079
Toplam	<u>4.696.795</u>	<u>1.519.036</u>	<u>5.644.261</u>	<u>1.895.469</u>

30. N TEL KLER NE GÖRE GİDERLER

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Amortisman Gideri</u>				
Satı ların Maliyeti	2.131.387	716.576	1.739.809	569.676
Pazarlama Satı Da itım Giderleri	24.600	7.267	41.463	14.523
Genel Yönetim Gideri	81.284	63.951	190.519	64.343
Toplam	<u>2.237.271</u>	<u>787.794</u>	<u>1.971.791</u>	<u>648.542</u>

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>İfa ve Tükenme Payları</u>				
Satı ların Maliyeti	6.601	2.935	-	-
Genel Yönetim Giderleri	59.044	20.828	49.897	18.244
Toplam	<u>65.645</u>	<u>23.763</u>	<u>49.897</u>	<u>18.244</u>

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Personel Giderleri</u>				
Maa ve Ücretler	8.042.910	2.803.992	4.989.598	1.862.299
Sosyal Güvenlik Giderleri	1.478.624	525.564	937.646	325.296
Di er Giderler	1.116.177	386.779	1.534.065	957.495
Toplam	<u>10.637.711</u>	<u>3.716.335</u>	<u>7.461.309</u>	<u>3.145.090</u>

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR**

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

31. D ER FAAL YETLERDEN GEL R / (G DERLER)

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Di er Faaliyet Gelirleri</u>				
Nakliye Gelirleri	41.450	5.600	344.154	54.642
Konusu Kalmayan Kar ılıklar	59.398	33.602	157.067	44.957
Te vik Kapsamında Vergi Ve SSK Muafiyet Geliri	787.865	287.931	499.898	178.742
Maddi Duran Varlık Satı Karları	76.535	-	118.613	4.865
Enerji Deste i Gelirleri	35.573	13.500	49.537	20.105
Yurtdı ı fuar destek primleri	28.517	-	-	-
Sigorta Hasar Tazminatları	5.171	4.540	3.040	-
Hizmet Yansıtma Gelirleri	32.620	9.027	27.339	9.969
Kira Gelirleri	18.200	6.150	16.200	5.400
Di er Gelirler	256.943	33.913	100.801	49.936
Toplam	<u>1.342.272</u>	<u>394.263</u>	<u>1.316.649</u>	<u>368.616</u>

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
<u>Di er Faaliyet Giderleri (-)</u>				
Nakliye Giderleri (-)	200	-	137.940	29.843
Maddi Duran Varlık Satı Zararları (-)	20.589	-	12.888	-
Hizmet Yansıtma Giderleri (-)	32.620	9.027	33.175	9.970
Di er Gider ve Zararlar (-)	80.006	45.628	61.351	920
Toplam	<u>133.415</u>	<u>54.655</u>	<u>245.354</u>	<u>40.733</u>

32. F NANSAL GEL RLER

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
Faiz Gelirleri	31.079	-	57.726	22.803
Kur Farkı Gelirleri	234.275	79.895	1.337.118	961.252
Toplam	<u>265.354</u>	<u>79.895</u>	<u>1.394.844</u>	<u>984.055</u>

33. F NANSAL G DERLER

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
Kur Farkı Giderleri (-)	5.473.204	2.664.211	517.613	220.574
Faiz Giderleri (-)	1.671.222	554.247	1.939.533	734.995
Di er (-)	-	-	29.362	23.762
Toplam	<u>7.144.426</u>	<u>3.218.458</u>	<u>2.486.508</u>	<u>979.331</u>

34. SATI AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAAL YETLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010:Bulunmamaktadır.)

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 31.12.2010
Cari Dönem Karı Kurumlar Vergisi Kar ılı ı (-)	(386.501)	(14.838)
Ertelenmiş Vergi Kar ılı ı Geliri/(Gideri)	137.722	835.588
Toplam	(248.779)	820.750

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 30.09.2011 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2010: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar da ıtılmadığı takdirde ba ka bir vergi ödenmemektedir.

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

İirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü 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 karlı olan herhangi bir ba ka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı a mamak 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 kapandı ı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar ba lı bulunan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı i lem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları de i ebilir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla , Grup’un gelecekte elde edilecek i karlara karlı mahsup edilecek i sırasıyla 4.694.248 TL ve 5.145.368 TL tutarında kullanılmamış vergi zararı vardır. Kullanılmamış vergi zararları a a ıdaki tarihler itibarıyla kullanılabilir olma niteli ini kaybedecektir.

	30.09.2011	31.12.2010
2011 yılında sona erecek	-	-
2012 yılında sona erecek	-	-
2013 yılında sona erecek	87.248	-
2014 yılında sona erecek	4.607.000	87.248
2015 yılında sona erecek	-	5.058.120
	4.694.248	5.145.368

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 dönemleri itibarıyla, vergi öncesi kar üzerine yasal vergi uygulanarak bulunan vergi gideri ile ilgili konsolide gelir tablosundaki toplam vergi kar ılı ı arasındaki mutabakat a a ıdaki gibidir :

	30.09.2011	31.12.2010
Vergi Öncesi Kar	(353.133)	(33.148)
Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (% 20)	0,20	0,20
Hesaplanan Vergi	70.627	6.630
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(12.711)	(20.259)
Vergiden Muaf Gelirlerin Vergi Etkisi	-	-
Önceki dönemde kullanılmayan vergi zararlarındaki de i imler	-	1.029.074
Di er	(306.695)	(194.695)
Toplam	(248.779)	820.750

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR**

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

35. VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**Ertelenen Vergi Varlığı Ve Yükümlülükler**

Ertelenen vergi varlığı ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Seri: XI No: 29 sayılı Tebliği'ne göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan defterler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, defterlik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20'dir. (2010: %20)

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Stok Değer Düklüğü	15.126	38.178	3.025	7.636
Kıdem Tazminatı Karşılığı	348.762	231.113	69.752	46.222
Kullanılabilir Mali Zararlar	4.600.179	4.694.248	920.036	938.850
Zin Karşılığı	288.472	182.403	57.694	36.481
Ertelenen Finansman Giderleri	782.366	625.526	156.473	125.105
Faiz Tahakkuku Gideri	168.507	39.669	33.700	7.934
Önceki Dönem Ertelenen Finansman Gelirleri ptali	169.560	159.498	33.912	31.898
Toplam	6.372.972	5.970.635	1.274.592	1.194.126
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Maddi Ve Maddi Olmayan Varlıkların Kayıtlı Defteri ile Vergi Matrahı Arasındaki Fark	(1.011.663)	(1.132.321)	(202.333)	(226.464)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	(174.282)	-	(34.856)
Ertelenen Finansman Gelirleri	(265.697)	(169.560)	(53.138)	(33.912)
Önceki Dönem Faiz Tahakkuku Gideri ptali	(39.669)	(365.890)	(7.934)	(73.178)
Önceki Dönem Ertelenen Finansman Giderleri ptali	(625.526)	(386.775)	(125.105)	(77.356)
Toplam	(1.942.555)	(2.228.828)	(388.510)	(445.766)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	4.430.417	3.741.807	886.082	748.360
Döneme Ait Ertelenen Vergi Geliri				137.722

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem Başı	748.360	(87.228)
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	137.722	835.588
Dönem Sonu	886.082	748.360

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

36. H SSE BA INA KAZANÇ

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	(802.433)	(88.327)	636.672	(545.534)
Hisselerin A ırlıklı Ortalama Sayısı	30.400.000	30.400.000	30.400.000	30.400.000
Hisse Ba ına Dü en Kar / (Zarar)	(0,026)	(0,003)	0,021	(0,018)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Ba ına Dü en Kar / (Zarar)	(0,026)	(0,003)	0,021	(0,018)

37. L K L TARAF AÇIKLAMALARI

i) li kili taraflardan alacak ve borç bakiyeleri a a ıdaki gibidir.

<u>30.09.2011</u>	<u>Ticari Alacak</u>	<u>Ticari Olmayan Alacak</u>	<u>Ticari Borç</u>	<u>Ticari Olmayan Borç</u>
<u>Kısa Vadeli</u>				
<u>li kili irketler</u>				
1.Ortaklar	-	-	-	18.016
2.Timay Çıt Çıt Rivet Ve Perçin San.Tic.A. .	109.772	-	12.685	-
3. Silverline Ev Gereçleri Satı Ve Pazarlama A. .	39.221.072	-	48.737	-
4.Tempo Metal Aksesuar San.Tic.A. .	248.227	-	-	-
5. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A. .	317.682	-	-	-
li kili Taraflar çin Hesaplanan				
Eksi: Gerçekle memi Faiz Gelirleri /Giderleri	(677.824)	-	(565)	-
Toplam	39.218.929	-	60.857	18.016

<u>31.12.2010</u>	<u>Ticari Alacak</u>	<u>Ticari Olmayan Alacak</u>	<u>Ticari Borç</u>	<u>Ticari Olmayan Borç</u>
<u>Kısa Vadeli</u>				
<u>li kili irketler</u>				
1.Ortaklar	-	-	-	7.049
2.Timay Çıt Çıt Rivet Ve Perçin San.Tic.A. .	105.116	-	18.713	-
3. Silverline Ev Gereçleri Satı Ve Pazarlama A. .	28.887.280	-	-	-
4.Tempo Metal Aksesuar San.Tic.A. .	32.677	10.919	-	-
5. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A. .	26.086	-	-	-
6. Gümü Grup Yatırım Danı manlık A. .	-	-	-	-
li kili Taraflar çin Hesaplanan				
Eksi: Gerçekle memi Faiz Gelirleri /Giderleri	(525.584)	-	(78)	-
Toplam	28.525.575	10.919	18.635	7.049

Uzun Vadeli li kili irketler

Bulunmamaktadır.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

37. L K L TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31.12.2010	Ticari Alacak	Ticari Olmayan Alacak	Ticari Borç	Ticari Olmayan Borç
<u>Uzun Vadeli</u>				
<u>li kili irketler</u>				
1. Silverline Ev Gereçleri Satı Ve Pazarlama A. . li kili Taraflar için Hesaplanan	150.000	-	-	-
Eksi: Gerçekle memi Faiz Gelirleri /Giderleri	(10.158)	-	-	-
Toplam	139.842	-	-	-

	01.01.-30.09.2011	01.01.- 30.09.2010
<u>Mal Alımları</u>		
1.Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San.Tic. A. .	28.473	28.605
2.Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A. .	381.452	140.980
3. Silverline Ev Gereçleri Satı ve Pazarlama A. .	70.814	48.373
Toplam	480.739	217.958

<u>Mal Satı ları</u>		
1.Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San.Tic. A. .	269.552	19.806
2. Silverline Ev Gereçleri Satı ve Pazarlama A. .	81.730.443	59.920.741
3. Tempo Metal Aksesuar San. Tic. A. .	493.254	139.046
4. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A. .	205.554	58.194
Toplam	82.698.803	60.137.787

<u>Hizmet Alımları</u>		
1.Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San. Tic. A. .	137.569	312.065
2. Silverline Ev Gereçleri Satı ve Pazarlama A. .	77.442	2.213.958
3. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A. .	-	1.820
4. Gümü Grup Yatırım Danı manlık A. .	-	357.265
Toplam	215.011	2.885.108

<u>Hizmet Satı ları</u>		
1. Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San. Tic. A. .	131.049	156.927
2. Silverline Ev Gereçleri Satı ve Pazarlama A. .	63.471	253.907
3. Tempo Metal Aksesuar San. Tic. A. .	-	22.299
Toplam	194.520	433.133

	01.01.-30.09.2011	01.01.- 30.09.2010
<u>Kilit Yönetici Personele Sa lanan Faydalar</u>		
Çalı anlara Sa lanan Kısa Vadeli Faydalar	1.015.050	1.049.502
ten Çıkarılma Nedeniyle Sa lanan Faydalar	-	-
Di er Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	1.015.050	1.049.502

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY

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 sağlamakla ilgilidir.

Grup sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilgili değerlendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirilmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle ilgili olarak, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup, önceki dönemde 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.

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Toplam Borçlar	57.000.567	41.068.590
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(11.055.435)	(9.694.517)
Net Borç	45.945.132	31.374.073
Toplam Öz kaynak	27.994.359	28.586.271
Borç/ Özsermaye Oranı	1,641	1,098

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

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Satırların neredeyse tamamı açık hesap ve müteri çeklerinin alınması suretiyle ilgili olarak, şirkete yapılmakta ve alacaklar vadesinde tahsil edilmektedir. Grup ilgili şirketten doğabilecek tahsilat riskini önceki yıllarda olduğu gibi kredi süresini piyasa şartlarına uydurarak ve bir kısım müteri çekleri olarak yönetmektedir. Grup’un türev finansal araçları bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır). 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski aşağıdaki gibidir:

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)****Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Kredi Riski (devamı)****Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

Cari Dönem	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		Toplam
	Ticari Alacaklar		Di er Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Alınan Çekler	
	li kili Taraf	Di er Taraf	li kili Taraf	Di er Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski							
(A+B+C+D+E) (1)	39.218.929	393.973	-	212.923	60.865	10.963.046	50.849.736
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	11.494.196	135.943	-	-	-	10.963.046	22.593.185
A. Vadesi geçmemiş ya da de er dü üklü üne u ramamı finansal varlıkların net defter de eri (2)	39.218.929	393.973	-	212.923	60.865	10.963.046	50.849.736
B. Ko ulları yeniden görü lümü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya de er dü üklü üne u ramı sayılacak finansal varlıkların defter de eri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak de er dü üklü üne u ramamı varlıkların net defter de eri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u ryan varlıkların net defter de erleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter de eri)	-	256.388	-	-	-	-	256.388
- De er dü üklü ü (-)	-	(256.388)	-	-	-	-	(256.388)
E. Bilanço dı ı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

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 kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	28.665.417	289.643	10.919	905.544	469.220	9.206.905	39.547.648
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	6.854.889	-	-	-	-	9.206.905	16.061.794
A. Vadesi geçmemiş ya da de er dü üklü üne u ramamı finansal varlıkların net defter de eri (2)	28.665.417	289.643	10.919	905.544	469.220	9.206.905	39.547.648
B. Ko ulları yeniden görü ülmü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmi veya de er dü üklü üne u ramı sayılacak finansal varlıkların defter de eri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmi ancak de er dü üklü üne u ramamı varlıkların net defter de eri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u ryan varlıkların net defter de erleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmi (brüt defter de eri)	-	241.191	-	-	-	-	241.191
- De er dü üklü ü (-)	-	(241.191)	-	-	-	-	(241.191)
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri:

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliği inde artı sa layan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Ticari alacakların %98'i (2010: %98) ilişki şirket Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.'ye aittir. şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşmayacağını öngörmektedir.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR**

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

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)**Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Kredi Riski (devamı)****Vadesi Geçmi ve De er Dü üklü üne U ramı Varlıklar:**

Cari Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Di er Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmi	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmi	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmi	15.197	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmi	241.191	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmi geçmi	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmı kısmı	-	-
Önceki Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Di er Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmi	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmi	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmi	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmi	241.191	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmi	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmı kısmı	-	-

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, bir i letmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya ba ka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Grup yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Grup likidite yönetimini beklenen vadelere göre de il, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekle tirmektedir. Grup’un türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite riskine ili kin tablo a a ıda yer almaktadır:

Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter De eri	Sözleşme uyarınca nakit çıkı lar 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	55.479.913	55.479.913	37.084.442	15.860.009	2.535.462	-
Banka kredileri	26.057.808	26.057.808	12.037.712	12.751.771	1.268.325	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	1.303.790	1.303.790	115.112	361.070	827.608	-
Ticari borçlar	26.818.303	26.818.303	23.631.606	2.747.168	439.529	-
Di er borçlar	1.300.012	1.300.012	1.300.012	-	-	-

Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter De eri	Sözleşme uyarınca nakit çıkı lar 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	40.169.345	40.169.345	22.936.779	16.597.568	634.998	-
Banka kredileri	18.991.251	18.991.251	5.133.568	13.857.683	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	996.668	996.668	270.879	485.457	240.332	-
Ticari borçlar	18.815.401	18.815.401	16.166.307	2.254.428	394.666	-
Di er borçlar	1.366.025	1.366.025	1.366.025	-	-	-

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen de iimler nedeniyle bir finansal aracın gerçe e uygun de erinde veya gelecekteki nakit akı larında bir i letmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat de i im riskidir.

Grup, yurtdı ılımlarının bulunması ve kredi borçlarının bir kısmının döviz cinsinden olması sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, önceki yıllarda olduğu gibi Grup yönetiminin takip edilmekte ve Grup’un döviz pozisyonu ve kur de iimlerinin finansal etkileri takip edilmektedir.

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Yabancı Para Riski

DÖV Z POZ SYONU TABLOSU						
	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Kar ılı ı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Eur	TL Kar ılı ı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Eur
1. Ticari Alacaklar	138.052	74.813	-	14.815	-	7.230
2a. Parasal Finansal Varlıklar	4.747	1.672	660	5.883	3.805	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	386.520	173.261	26.554	666.372	410.975	15.131
3. Di er	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	529.319	249.746	27.214	687.070	414.780	22.361
5a. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6. Di er	-	-	-	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-	-	-	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+7)	529.319	249.746	27.214	687.070	414.780	22.361
9. Ticari Borçlar	5.436.518	1.726.556	894.584	2.687.490	1.104.761	478.029
10. Finansal Yükümlülükler	19.326.486	6.017.840	3.268.182	11.830.710	4.240.143	2.574.520
11. Kısa Vadeli Yükümlülükler	24.763.004	7.744.396	4.162.766	14.518.200	5.344.904	3.052.549
12. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
14. Toplam Yükümlülükler (11+13)	24.763.004	7.744.396	4.162.766	14.518.200	5.344.904	3.052.549
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-14)	(24.233.685)	(7.494.650)	(4.135.552)	(13.831.130)	(4.930.124)	(3.030.188)
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(24.620.205)	(7.667.911)	(4.162.106)	(14.497.502)	(5.341.099)	(3.045.319)
17. hracat	35.882.938	-	-	38.875.971	-	-
18. thalat	12.840.927	6.213.447	1.187.084	22.210.576	4.762.056	1.886.152

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
	Cari Dönem		Özkaynaklar	
	Kar/Zarar		Yabancı paranın	
	Yabancı paranın de er kazanması	Yabancı paranın de er kaybetmesi	Yabancı paranın de er kazanması	Yabancı paranın de er kaybetmesi
ABD Doları'nın TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülü ü	(1.382.988)	1.382.988	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.382.988)	1.382.988	-	-
Euro'nun TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülü ü	(1.040.381)	1.040.381	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(1.040.381)	1.040.381	-	-
TOPLAM (3+6)	(2.423.369)	2.423.369	-	-

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET A. . VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K ND PNOTLAR

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

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Yabancı Para Riski (devamı)

Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın de er kazanması	Yabancı paranın de er kaybetmesi	Yabancı paranın de er kazanması	Yabancı paranın de er kaybetmesi
ABD Doları'nın TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülü ü	(762.197)	762.197	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(762.197)	762.197	-	-
EUR'nun TL kar ısında % 10 de i mesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülü ü	(620.916)	620.916	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(620.916)	620.916	-	-
TOPLAM (3+6)	(1.383.113)	1.383.113	-	-

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki de i melerin finansal araçların gerçe e uygun de erinde veya gelecekteki nakit akı larında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle ba a çıkma gereklili ini do urur.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un faiz pozisyonu tablosu a a ıdaki gibi belirtilmiştir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar		
	Gerçe e uygun de er farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-
Finansal varlıklar	Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Finansal yükümlülükler	27.361.598	19.987.919
De i ken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-

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

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle TL biriminde olan finansal yükümlülüklerin yıllık faizi 100 baz puan daha yüksek/dü ük olsaydı ve di er tüm de i kenler sabit kalsaydı; vergi öncesi cari dönem karı yakla ık 38.320 TL (31.12.2010: 3.384 TL) daha dü ük/yüksek olacaktı.

Fiyat Riski

Grup'un bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlıkları bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

S LVERLER NE ENDÜSTR VE T CARET ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

39. F NANSAL ARAÇLAR (GERÇE E UYGUN DE ER AÇIKLAMALARI VE F NANSAL R SKTEN KORUNMA MUHASEBES ÇERÇEVES NDEK AÇIKLAMALAR)

	tfa edilmi de erlerden gösterilen di er finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Maliyet de eri ile de erlenen finansal varlıklar	Gerçe e uygun de er farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	tfa edilmi de erlerden gösterilen di er finansal yükümlülükler	Kayıtlı de er	Gerçe e uygun de er	Dipnot
30 Eylül 2011								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	11.055.435	-	-	-	-	11.055.435	11.055.435	6
Ticari alacaklar	-	39.612.902	-	-	-	39.612.902	39.612.902	10
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	27.361.598	27.361.598	27.361.598	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	26.818.303	26.818.303	26.818.303	10
Di er finansal yükümlülükler	-	-	-	-	386.501	386.501	386.501	35
31 Aralık 2010								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	9.694.517	-	-	-	-	9.694.517	9.694.517	6
Ticari alacaklar	-	28.955.060	-	-	-	28.955.060	28.955.060	10
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	19.987.919	19.987.919	19.987.919	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	18.815.401	18.815.401	18.815.401	10
Di er finansal yükümlülükler	-	-	-	-	14.838	14.838	14.838	35

S LVERL NE ENDÜSTR VE T CARET ANON M RKET VE BA LI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TAR H NDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEM NE A T KONSOL DE F NANSAL TABLOLARA L K N D PNOTLAR

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

40. B LANÇO TAR H N DEN SONRAK OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

31.12.2010:

Grup, mülkiyeti Tütün ve Tütün Mamülleri Tuz ve Alkol İletmeleri Genel Müdürlü ü'ne ait ve özelle tirme kapsamında olup mülkiyeti satı yöntemiyle özelle tirilecek olan Amasya İli, Merzifon İlçesi, Hacıhasan Mahallesi, 741 ada 2 parsel numaralı (Organize Sanayi Bölgesi çerisinde Yer Alan) gayrimenkulün 25.01.2011 tarihinde yapılan özelle tirme ihalesine i tirak etmi olup, i tirakçiler arasında yapılan açık artırma neticesinde 1.100.000 TL (Birmilyonyüzbin TL) fiyat teklifinde bulunmu tur. Grup'un vermi oldu u teklif açık artırmaya katılan i tirakçiler arasında verilen en yüksek teklif olup, ihale sonucu Özelle tirme daresi Ba kanlı ının onayına sunulmu tur.

41. F NANSAL TABLOLARI ÖNEML ÖLÇÜDE ETK LEYEN YA DA F NANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANAB L R VE ANLA ILAB L R OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN D ER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.