

**SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş 31.03.2012	Geçmiş 31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		65.268.978	57.377.667
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	11.943.878	11.728.861
Finansal Yatırımlar	6	-	-
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	8,16	32.312.530	33.215.723
- Diğer Ticari Alacaklar	8	264.415	562.233
Diğer Alacaklar		849.137	386.176
Stoklar		15.464.597	6.819.378
Diğer Dönen Varlıklar	12	4.434.421	4.665.296
Duran Varlıklar		20.693.092	20.815.836
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	8,16	18.945	-
Diğer Alacaklar		305	305
Finansal Yatırımlar	6	-	-
Maddi Duran Varlıklar	9	17.158.774	17.121.208
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	377.634	346.819
Şerefiye		2.108.257	2.108.257
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14	996.598	1.206.119
Diğer Duran Varlıklar	12	32.579	33.128
TOPLAM VARLIKLAR		85.962.070	78.193.503

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş 31.03.2012	Geçmiş 31.12.2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		53.402.620	47.108.504
Finansal Borçlar	7	22.664.358	19.634.329
Ticari Borçlar	8	28.677.893	24.302.936
Diğer Borçlar		1.514.405	2.617.501
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		323.283	244.331
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14	222.681	309.407
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.756.841	1.971.226
Finansal Borçlar	7	678.634	1.127.197
Ticari Borçlar	8	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		476.096	401.862
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	602.111	442.167
ÖZKAYNAKLAR	13	30.802.609	29.113.773
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		29.107.797	27.506.097
Ödenmiş Sermaye	13	30.400.000	30.400.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	13	52.503	52.503
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	529.163	529.163
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	13	(3.475.569)	(3.842.337)
Net Dönem Karı/(Zararı)	15	1.601.700	366.768
Azınlık Payları	13	1.694.812	1.607.676
TOPLAM KAYNAKLAR		85.962.070	78.193.503

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş	
		Cari Dönem 01.01.-31.03.2012	Önceki Dönem 01.01.-31.03.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	4	21.589.050	23.904.939
Satışların Maliyeti (-)	4	(18.526.262)	(22.526.890)
BRÜT KAR/(ZARAR)		3.062.788	1.378.049
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	4	(105.134)	(94.705)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	4	(116.641)	(180.816)
Genel Yönetim Giderleri (-)	4	(1.218.714)	(1.283.702)
Diğer Faaliyet Gelirleri	4	340.072	456.339
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	4	(385.990)	(27.967)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		1.576.381	247.198
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/ (Zarar)larındaki Paylar		-	-
Finansal Gelirler	4	1.799.086	124.186
Finansal Giderler (-)	4	(1.094.485)	(1.507.807)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		2.280.982	(1.136.423)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)			
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	14	(222.681)	(128.278)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	14	(369.465)	348.682
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		1.688.836	(916.019)
Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı			
Azınlık Payları	13	87.136	10.475
Ana Ortaklık Payları		1.601.700	(926.494)
Hisse Başına Kazanç	15	0,053	(0,030)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	15	0,053	(0,030)

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		1.688.836	(916.019)
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		-	-
DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.688.836	(916.019)

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Azınlık Payları	Toplam Özkaynak
01 Ocak 2011 Açılış	13	30.400.000	52.503	526.588	(4.623.017)	783.255	27.139.329	1.446.942	28.586.271
Transferler		-	-	-	783.255	(783.255)	-	-	-
Net dönem karı/(zararı)	15	-	-	-	-	(926.494)	(926.494)	10.475	(916.019)
Azınlık payı	13	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2011 Bakiye	13	30.400.000	52.503	526.588	(3.839.762)	(926.494)	26.212.835	1.457.417	27.670.252
01 Ocak 2012 Açılış	13	30.400.000	52.503	529.163	(3.842.337)	366.768	27.506.097	1.607.676	29.113.773
Transferler		-	-	-	366.768	(366.768)	-	-	-
Net dönem karı / (zararı)	15	-	-	-	-	1.601.700	1.601.700	87.136	1.688.836
Azınlık payı	13	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2012 Bakiye	13	30.400.000	52.503	529.163	(3.475.569)	1.601.700	29.107.797	1.694.812	30.802.609

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş	
		Cari Dönem 01.01.-31.03.2012	Önceki Dönem 01.01.-31.03.2011
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem net karı/(zararı)	15	1.601.700	(926.494)
Net dönem kar / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları (+)	9,1	841.475	757.205
Anaortaklık dışı kar / (zarar)	13	87.136	(10.475)
Reeskont gideri/(gelir), net	8	325.662	930.052
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)		78.581	103.089
Konusu kalmayan karşılıklar (-)		(4.347)	(6.581)
Stok değer düşüklüğü karşılığı (+)		76.527	38.178
Vergi tahakkuku (+)	14	592.146	(220.404)
Finansman Gideri (+)	7	541.853	-
Diğer Düzeltmeler			-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		4.140.733	664.569
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki azalış / (artışlar)	8	(2.635)	(7.778.351)
Stoklardaki azalış / (artış)		(8.645.219)	(1.606.591)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	12	388.877	(1.881.658)
Ticari ve diğer borçlardaki değişim	8	2.873.728	3.936.776
Diğer yükümlülüklerdeki net (azalış)/artış	12	-	2.544
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(1.244.516)	(6.662.710)
Vergi ödemeleri (-)	14	(309.407)	(14.838)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(1.553.923)	(6.677.548)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Finansal varlık satışları/(alımları)	6	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	9,10	(909.409)	(658.884)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	9	9.198	7.931
Diğer duran varlıklardaki değişim	12	549	(3.362)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(899.662)	(654.315)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişleri / (çıkışları)	7	2.581.466	6.827.603
Ana ortaklık dışı paylardaki değişim (net)	13	87.136	10.475
Ödenen temettüleri (-)		-	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		2.668.602	6.838.078
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		215.017	(493.785)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	11.728.861	9.694.517
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	11.943.878	9.200.732

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

İÇİNDEKİLER

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	2
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	3
3. OPERASYONEL SEZONA GÖRE DEĞİŞİM	8
4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	9
5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	11
6. FİNANSAL YATIRIMLAR	11
7. FİNANSAL BORÇLAR	11
8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	12
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR	14
10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	14
11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15
12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16
13. ÖZKAYNAKLAR	16
14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	18
15. HİSSE BAŞINA KAZANÇ	20
16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	20
17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	22
18. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	24

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Grup, satışlarının önemli bir kısmını ilişkili şirketi olan Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.' ne yapmaktadır. 31.03.2012 tarihi itibarıyla bu oran toplam satışlar içerisinde % 97'dir. (31.12.2011: %96 dir).

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

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 30.400.000 TL olan şirket sermayesinin % 43,68 (31.12.2011: % 43,68)'i halka açıktır. Şirket'in ana ortağı Atay ailesidir (Not 27).

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

Şirketin İsmi

Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş.

Silver - Ankastre Mutfak Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Gümüş Grup Yatırım Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.

Faaliyet Alanı

Makine Kalıp

Ankastre Mutfak Ürünleri

Danışmanlık ve Destek Hizmetleri

31.03.2012 tarihinde sona eren dönem içinde grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 286 kişi ana ortaklık ve 326 kişi bağlı ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 612 kişidir.

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 18.05.2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları genel kurulda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup’un konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır.

31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardı uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, yıllık finansal tablolara nazaran tüm bilgi ve dipnotları içermediğinden 31 Aralık 2011 tarihli yıllık konsolide finansal tablolara beraber değerlendirilmelidir.

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

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

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

Konsolide finansal tablolar, finansal araçlar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket, 2012 yılında yürürlüğe girmiş, şirket faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişikliklerin Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

2012 yılında yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;

UFRS 9 "Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama", 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur

UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler"(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları"(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü-Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 27 "Bireysel Finansal Tablolar" (Değişiklik)-UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" (Değişiklik)-UFRS 11'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik); Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar

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

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

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

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

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

31.03.2012 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir: (31.12.2011: %86)

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

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

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

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

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

31.03.2012 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir: (31.12.2011: % 83.)

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

Bağlı Ortaklık 3 : *Gümüş Grup Yatırım Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.*

Şirket, 11 Ocak 2010 tarihinde, Gümüş Grup Yatırım Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş. (“Bağlı Ortaklık”) sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 20'sini iktisap etmiştir. Şirket, %50 den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle kontrol yetkisi ve gücüne sahip olduğundan, Gümüş Grup Yatırım Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.'yi konsolidasyona dahil etmiştir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları

Gümüş Grup Yatırım Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.'nin faaliyet konusu, doğrudan veya dolaylı olarak bağlı grup şirketlerinin uğraştığı alanlarda onlara danışmanlık ve destek hizmetleri sağlamaktır.

Bağlı Ortaklık, Davutpaşa Mah. Yılanlı Ayazma Yolu No:4/B Kat:4 İstanbul Zeytinburnu adresinde faaliyet göstermektedir.

31.03.2012 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir: (31.12.2011: %20.)

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Gümüş Grup Yatırım Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	500.000	100.000	20

Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

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

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

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

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

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

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

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Şirket'in ilişikte sunulan konsolide finansal tablolarında muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları yukarıda özetlenen ve 1 Ocak 2012'den itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2011' de sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

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

3. OPERASYONEL SEZONA GÖRE DEĞİŞİM

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

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

31.03.2012	Ankastrre	Makine Kalıp	Danışmanlık ve Destek Hizmetleri	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar	22.873.892	3.318.728	861.509	(5.465.079)	21.589.050
Satışların Maliyeti (-)	(20.131.124)	(2.705.857)	(798.368)	5.109.087	(18.526.262)
Brüt Kar	2.742.768	612.871	63.141	(355.992)	3.062.788
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(105.134)	-	-	-	(105.134)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(116.641)	-	-	-	(116.641)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.171.356)	(123.150)	(164.906)	240.698	(1.218.714)
Diğer Faaliyet Gelirleri	274.222	37.069	28.781	-	340.072
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(351.357)	(28.426)	(6.207)	-	(385.990)
Faaliyet Karı/Zararı	1.272.502	498.364	(79.191)	(115.294)	1.576.381
Finansal Gelirler	1.696.916	55.437	46.733	-	1.799.086
Finansal Giderler (-)	(1.024.650)	(40.125)	(29.710)	-	(1.094.485)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	1.944.768	513.676	(62.168)	(115.294)	2.280.982
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(123.421)	(99.260)	-	-	(222.681)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(372.177)	(3.526)	6.238	-	(369.465)
NET DÖNEM KARI/ZARARI	1.449.170	410.890	(55.930)	(115.294)	1.688.836
Yatırım Harcamaları (giderleri)					
Maddi Duran Varlıklar	420.100	309.272	197.751	(75.700)	851.423
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	54.079	3.907	-	-	57.986
Toplam Yatırım Harcamaları	474.179	313.179	197.751	(75.700)	909.409
Diğer Bilgiler					
- Varlıklar Toplamı	88.405.471	8.020.378	1.682.349	(12.146.128)	85.962.070
- Kaynaklar Toplamı	88.405.471	8.020.378	1.682.349	(12.146.128)	85.962.070

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)**

31.03.2011	Ankastre	Makine Kalıp	Danışmanlık ve Destek Hizmetleri	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar	24.652.430	2.888.751	615.466	(4.251.708)	23.904.939
Satışların Maliyeti (-)	(23.170.268)	(2.774.893)	(561.951)	3.980.222	(22.526.890)
Brüt Kar	1.482.162	113.858	53.515	(271.486)	1.378.049
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(94.694)	(11)	-	-	(94.705)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(180.816)	-	-	-	(180.816)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.018.185)	(114.929)	(150.588)	-	(1.283.702)
Diğer Faaliyet Gelirleri	388.460	40.536	27.343	-	456.339
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(15.849)	(6.632)	(5.486)	-	(27.967)
Faaliyet Karı/Zararı	561.078	32.822	(75.216)	(271.486)	247.198
Finansal Gelirler	122.877	159	1.150	-	124.186
Finansal Giderler (-)	(1.415.495)	(69.837)	(22.475)	-	(1.507.807)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(731.540)	(36.856)	(96.541)	(271.486)	(1.136.423)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(128.278)	-	-	-	(128.278)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	326.441	5.944	16.297	-	348.682
NET DÖNEM KARI/ZARARI	(533.377)	(30.912)	(80.244)	(271.486)	(916.019)
Yatırım Harcamaları (giderleri)					
Maddi Duran Varlıklar	591.146	206.433	106.923	(257.342)	647.160
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.724	-	-	-	11.724
Toplam Yatırım Harcamaları	602.870	206.433	106.923	(257.342)	658.884
Diğer Bilgiler					
- Varlıklar Toplamı	84.221.295	5.147.074	1.080.448	(11.014.874)	79.433.943
- Kaynaklar Toplamı	84.221.295	5.147.074	1.080.448	(11.014.874)	79.433.943

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Kasa	27.359	28.813
Bankalar	272.696	727.245
-Vadeli Mevduat	-	-
-Vadesiz Mevduat	272.696	727.245
Alınan Çekler (*)	11.643.823	10.972.803
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	<u>11.943.878</u>	<u>11.728.861</u>

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

(*) Alınan çekler içerisinde 11.643.823 TL'lik kısım grup şirketlerinden olan Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.'ne aittir. (Not 37)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

7. FİNANSAL BORÇLAR

	<u>Faiz</u> <u>Oranları</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>Faiz</u> <u>Oranları</u>	<u>31.12.2011</u>
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>	<u>(%)</u>		<u>(%)</u>	
Ticari Krediler	-	1.618.899	-	450.879
Taşıtlar Kredileri	-	22.257	-	5.900
İhracat Kredileri	6,25-7	3.046.909	6,25-7	2.566.745
Döviz Kredileri	3-6,9	17.446.884	3-6,9	16.123.249
Leasing Borçları	-	501.832	-	484.024
Kredi Kartı Borçları	-	27.577	-	3.532
Toplam		<u>22.664.358</u>		<u>19.634.329</u>
<u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</u>				
Taşıtlar Kredileri	-	-	-	47.891
Döviz Kredileri	-	-	4	399.895
Leasing Borçları	-	678.634	-	679.411
Toplam		<u>678.634</u>		<u>1.127.197</u>

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Finansal Kiralama Borçlarının Detayı

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

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

Net Değerler	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar (net)	1.500.380	1.590.423

b) Asgari kira ödemelerinin toplamı ve bugünkü değeri

<u>31.03.2012</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	579.855	630.909	1.210.764
Toplam	579.855	630.909	1.210.764
Ödemelerin bugünkü değeri			
TL cinsinden finansal kiralamalar	501.832	678.634	1.180.466
Toplam	501.832	678.634	1.180.466
<u>31.12.2011</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	571.040	722.045	1.293.085
Toplam	571.040	722.045	1.293.085
Ödemelerin bugünkü değeri			
TL cinsinden finansal kiralamalar	484.024	679.411	1.163.435
Toplam	484.024	679.411	1.163.435

Finansal kiralama işlemlerinden borçlar, satın alınan varlık ile ilgili olup, TL cinsinden etkin faiz oranı yıllık ortalama % 4' tür. Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının vadeleri 2013-2015 yılları içerisinde yer almaktadır.

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 37)	27.171.953	25.277.551
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacak Senetleri (Not 37)	5.858.191	8.838.824
- Eksi: İlişkili Taraflardan Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri (Not 37)	(717.614)	(900.652)
- Diğer Ticari Alacaklar	195.702	111.180
- Diğer Ticari Alacak Senetleri	72.839	477.057
- Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri	(4.126)	(26.004)
Şüpheli Ticari Alacaklar	256.388	256.388
Eksi: Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(256.388)	(256.388)
Toplam	32.576.945	33.777.956

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan gerçekleşmemiş faiz gelirleri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 9,7 olup, alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 2 aydır (31.12.2011: % 10;54, 2 ay).

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

<u>Uzun Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
İlişkili Taraflardan Ticari Alacak Senetleri (Not 37)	21.000	-
Eksi: İlişkili Taraflardan Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri (Not 37)	(2.055)	-
Toplam	18.945	-

Alıcıların vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alıcılar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar	1.035.095	215.226
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar	26.332.560	25.173.505
Toplam	27.367.655	25.388.731

Alacak Senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alınan Senetler</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Vadesi 4 Aya Kadar Olan Senetler	955.175	2.661.125
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Senetler	3.129.217	4.416.511
Vadesi 6-12 Ay Arası Olan Senetler	1.846.638	2.238.245
Toplam	5.931.030	9.315.881

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

<u>Şüpheli Alacaklar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dönem Başı	256.388	241.191
Dönem İçindeki Artış	-	15.197
Dönem İçinde Yapılan Tahsilatlar (-)	-	-
Dönem Sonu Toplam	256.388	256.388

Vadesi gelmemiş ticari alacaklar için alınan teminat bulunmamaktadır.

Grup'un 31 Mart 2012 itibariyle ticari alacaklarının % 97'i Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.'den olan alacaklardan oluşmaktadır. (31.12.2011: %98) (Not: 37)

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Satıcılar (*)	13.611.050	5.137.365
Borç Senetleri (**)	15.138.019	19.480.703
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 37)	296.944	829
Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Giderleri	(398.133)	(336.909)
Diğer Ticari Borçlar	30.013	20.948
Toplam	28.677.893	24.302.936

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan gerçekleşmemiş faiz giderleri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 9,7 olup, borçların ağırlıklı ortalama vadesi 2 aydır (31.12.2010: %10,54, 2 ay).

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

<u>Uzun Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Satıcılara Borçlar	-	-
Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz	-	-
Toplam	-	-

(*) Satıcılara olan borçların vade detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	7.337.117	2.072.505
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	5.962.545	254.873
Vadesi 6-12 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	608.332	2.810.816
Toplam	13.907.994	5.138.194

(**) Borç Senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borç Senetleri	13.029.191	17.509.867
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Ticari Borç Senetleri	2.106.992	1.894.993
Vadesi 1 Yıla Kadar Olan Ticari Borç Senetleri	1.836	75.843
Toplam	15.138.019	19.480.703

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup, ara dönem içerisinde 851.423 TL'lik maddi duran varlık alımı yapmıştır. Ayrıca ara dönem içerisinde aktif değerinin tamamı amorti edilen maddi duran varlık elden çıkarılmıştır.

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup, ara dönem içerisinde 57.986 TL'lik maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır. Ara dönem içerisinde maddi olmayan duran varlık satışı olmamıştır.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31.03.2012

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)

	<u>TL</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
	<u>Karşılıkları</u>			
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	48.521.083	-	12.408.000	19.158.792
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	48.521.083	-	12.408.000	19.158.792

31.12.2011

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)

	<u>TL</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
	<u>Karşılıkları</u>			
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	49.329.662	-	12.408.000	19.006.992
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	49.329.662	-	6.000.000	19.006.992

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ'lerin grup'un özkaynaklarına oran 31.03.2012 tarihi itibarıyla %0'dır (31.12.2011 tarihi itibarıyla %0).

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Gelecek Aylara Ait Giderler	104.951	76.953
Gelir Tahakkukları		-
Diğer KDV (*)	2.637.609	3.677.688
Devreden KDV	513.431	274.138
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	2.537	311.734
Personel Avansları	3.000	11.423
İş Avansları	1.450	-
Stoklar İçin Verilen Avanslar	1.171.443	313.360
Toplam	4.434.421	4.665.296

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

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	17.938	18.486
Maddi Duran Varlıklar İçin Verilen Avanslar	14.641	14.642
Toplam	32.579	33.128

<u>Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Gider Tahakkukları	-	-
Toplam	-	-

Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

13. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

	<u>31.03.2012</u>		<u>31.12.2011</u>	
	<u>Hisse Payı (%)</u>	<u>Tutar (TL)</u>	<u>Hisse Payı (%)</u>	<u>Tutar (TL)</u>
<u>Sermayedarlar</u>				
İbrahim ATAY	23,68	7.199.976	23,68	7.199.976
Mehmet İlhan ATAY	6,95	2.112.000	6,95	2.112.000
Mehmet Engin ÇELEBİ	6,95	2.112.000	6,95	2.112.000
Ali Rıza ÖZGÜR	5	1.520.000	5	1.520.000
Mustafa LAÇİN	5,37	1.632.000	5,37	1.632.000
Hüseyin ALIŞ	5,05	1.536.000	5,05	1.536.000
Halis AYGÜL	2,00	608.000	2,00	608.000
Anıl ÖZGÜR	1,32	400.000	1,32	400.000
Ceyhan AYGÜL	-	24	-	24
Halka Açık Olan Kısım (*)	43,68	13.280.000	43,68	13.280.000
Ödenmiş Sermaye	100,00	30.400.000	100,00	30.400.000

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye (devamı)

Şirket'in ödenmiş sermayesi, 30.400.000 TL'dir. (31.12.2011: 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>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Hisse Senedi İhraç Primleri	52.503	52.503
Toplam	<u>52.503</u>	<u>52.503</u>

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Yasal Yedek Akçeler	529.163	529.163
Toplam	<u>529.163</u>	<u>529.163</u>

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Olağanüstü Yedekler	3.396.126	3.396.126
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(6.871.695)	(7.238.463)
Toplam	<u>(3.475.569)</u>	<u>(3.842.337)</u>

Azınlık Payları

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
1 Ocak bakiyesi	1.607.676	1.446.942
İlaveler	-	10.000
Ana ortaklık dışı kar / zarar payı	87.136	150.734
Ana ortaklık dışı paylar toplamı	<u>1.694.812</u>	<u>1.607.676</u>

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.12.2011
Cari Dönem Karı Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	(222.681)	(309.407)
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri/(Gideri)	(369.465)	15.592
Toplam	(592.146)	(293.815)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.03.2012 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2011: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla , Grup’un gelecekte elde edileceği karlara karşı mahsup edeceği sırasıyla 3.821.076 TL ve 4.600.179 TL tutarında kullanılmamış vergi zararı vardır. Kullanılmamış vergi zararları aşağıdaki tarihler itibarıyla kullanılabilir olma niteliğini kaybedecektir.

	31.03.2012	31.12.2011
2011 yılında sona erecek	-	-
2012 yılında sona erecek	-	-
2013 yılında sona erecek	-	87.248
2014 yılında sona erecek	3.821.076	4.512.931
2015 yılında sona erecek	-	-
	3.821.076	4.600.179

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 dönemleri itibarıyla, vergi öncesi kar üzerine yasal vergi uygulanarak bulunan vergi gideri ile ilişkili konsolide gelir tablosundaki toplam vergi karşılığı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir :

	31.03.2012	31.12.2011
Vergi Öncesi Kar	2.280.982	811.317
Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (% 20)	0,20	0,20
Hesaplanan Vergi	(456.196)	(162.263)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(3.518)	(18.155)
Vergiden Muaf Gelirlerin Vergi Etkisi		-
Önceki dönemde kullanılmayan vergi zararlarındaki değişimler		-
Diğer	(132.432)	(113.397)
Toplam	(592.146)	(293.815)

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Seri: XI No: 29 sayılı Tebliği'ne göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20'dir. (2011: %20)

	<u>Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>	
	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Stok Değer Düşüklüğü	76.527	76.527	15.305	15.305
Kıdem Tazminatı Karşılığı	476.096	401.862	95.219	80.372
Kullanılabilir Mali Zararlar	2.459.438	3.821.076	491.888	764.215
İzin Karşılığı	323.283	244.331	64.657	48.866
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	917.303	1.083.488	183.461	216.698
Faiz Tahakkuku Gideri	361.773	233.751	72.355	46.750
Önceki Dönem Ertelenmiş Finansman Giderleri İptali	360.907	169.560	72.180	33.913
Diğer	7.664	-	1.533	-
Toplam	4.982.991	6.030.595	996.598	1.206.119
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Maddi Ve Maddi Olmayan Varlıkların Kayıtlı Değeri İle Vergi Matrahı Arasındaki Fark	(1.230.448)	(1.184.561)	(246.090)	(236.912)
Ertelenmiş Finansman Giderleri	(462.311)	(360.907)	(92.461)	(72.180)
Önceki Dönem Faiz Tahakkuku Gideri İptali	(233.751)	(39.669)	(46.750)	(7.934)
Önceki Dönem Ertelenmiş Finansman Gelirleri İptali	(1.083.488)	(625.526)	(216.698)	(125.107)
Diğer	(561)	(169)	(112)	(34)
Toplam	(3.010.559)	(2.210.832)	(602.111)	(442.167)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	1.972.432	3.819.763	394.487	763.952
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri			(369.465)	

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dönem Başı	763.952	748.360
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	(369.465)	15.592
Dönem Sonu	394.487	763.952

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	<u>01.01.-</u> <u>31.03.2012</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.03.2011</u>
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	1.601.700	(926.494)
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	30.400.000	30.400.000
Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,053	(0,030)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,053	(0,030)

16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir.

<u>31.03.2012</u>	<u>Ticari Alacak</u>	<u>Ticari Olmayan Alacak</u>	<u>Ticari Borç</u>	<u>Ticari Olmayan Borç</u>
<u>Kısa Vadeli</u> <u>İlişkili Şirketler</u>				
1.Ortaklar				
2.Timay Çıt Çıt Rivet Ve Perçin San.Tic.A.Ş.	117.793	-	44.762	-
3. Silverline Ev Gereçleri Satış Ve Pazarlama A.Ş.	32.311.598	-	22.426	-
4.Tempo Metal Aksesuar San.Tic.A.Ş.	231.973	-	21.830	-
5. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş.	368.780	-	207.926	-
İlişkili Taraflar İçin Hesaplanan				
Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri /Giderleri	(717.614)	-	(4.114)	-
Toplam	<u>32.312.530</u>	<u>-</u>	<u>292.830</u>	<u>-</u>

<u>31.12.2011</u>	<u>Ticari Alacak</u>	<u>Ticari Olmayan Alacak</u>	<u>Ticari Borç</u>	<u>Ticari Olmayan Borç</u>
<u>Kısa Vadeli</u> <u>İlişkili Şirketler</u>				
1.Ortaklar	-	-	-	18.432
2.Timay Çıt Çıt Rivet Ve Perçin San.Tic.A.Ş.	25.874	-	-	-
3. Silverline Ev Gereçleri Satış Ve Pazarlama A.Ş.	33.844.836	-	829	-
4.Tempo Metal Aksesuar San.Tic.A.Ş.	154.315	-	-	-
5. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş.	91.350	-	-	-
İlişkili Taraflar İçin Hesaplanan				
Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri /Giderleri	(900.652)	-	(12)	-
Toplam	<u>33.215.723</u>	<u>-</u>	<u>817</u>	<u>18.432</u>

<u>31.03.2012</u>	<u>Ticari Alacak</u>	<u>Ticari Olmayan Alacak</u>	<u>Ticari Borç</u>	<u>Ticari Olmayan Borç</u>
<u>Uzun Vadeli</u> <u>İlişkili Şirketler</u>				
1. Silverline Ev Gereçleri Satış Ve Pazarlama A.Ş.	21.000	-	-	-
İlişkili Taraflar İçin Hesaplanan				
Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri /Giderleri	(2.055)	-	-	-
Toplam	<u>18.945</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
<u>Mal Alımları</u>		
1. Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San. Tic. A.Ş.	39.431	11.101
2. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş.	160.543	32.007
3. Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.	-	19.099
Toplam	199.974	62.207
<u>Mal Satışları</u>		
1. Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San. Tic. A.Ş.	37.909	46.319
2. Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.	20.839.602	23.183.029
3. Tempo Metal Aksesuar San. Tic. A.Ş.	9.000	126.326
4. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş.	73.842	48.005
Toplam	20.960.353	23.403.679
<u>Hizmet Alımları</u>		
1. Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San. Tic. A.Ş.	170	50.830
2. Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.	18.938	36.000
3. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş.	-	-
4. Trimline Teks. Aks. San. Ve Tic. A.Ş.	-	-
5. Tempo Metal Aksesuar San. Tic. A.Ş.	46.118	-
6. Silvermed Medikal İlaç ve Ecza Deposu A.Ş.	-	-
7. MKS Endüstriyel Kimya San ve Tic. A.Ş.	-	-
Toplam	65.226	86.830
<u>Hizmet Satışları</u>		
1. Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San. Tic. A.Ş.	115.761	53.260
2. Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.	182.526	23.236
3. Tempo Metal Aksesuar San. Tic. A.Ş.	104.347	8.749
4. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş.	16.948	-
5. Trimline Teks. Aks. San. Ve Tic. A.Ş.	12.272	-
6. Silvermed Medikal İlaç ve Ecza Deposu A.Ş.	8.722	-
7. MKS Endüstriyel Kimya San. Ve Tic. A.Ş.	35.701	-
Toplam	476.277	85.245
<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>		
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	331.350	344.422
İşten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-
Toplam	331.350	344.422

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ****Yabancı Para Riski**

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Eur	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Eur
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	145.783	1.262	60.660	4.186	1.362	660
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	65.391	28169	4985
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	145.783	1.262	60.660	69.576	29.531	5.645
5a. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6. Diğer	-	-	-	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-	-	-	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+7)	145.783	1.262	60.660	69.576	29.531	5.645
9. Ticari Borçlar	4.772.797	2.066.854	468.421	6.014.487	2.165.946	786.984
10. Finansal Yükümlülükler	19.752.375	6.291.481	3.633.455	16.356.138	5.467.000	2.467.273
11. Diğer	-	-	-	2.610	88	1.000
12. Kısa Vadeli Yükümlükler	24.525.172	8.358.335	4.101.876	22.370.625	7.633.034	3.255.257
13. Finansal Yükümlülükler	678.633	8.083	280.723	39.282	20.796	-
14. Uzun Vadeli Yükümlülükler	678.633	8.083	280.723	39.282	20.796	-
15. Toplam Yükümlülükler (11+13)	25.203.805	8.366.418	4.382.599	22.409.907	7.653.830	3.255.257
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-14)	(25.058.022)	(8.365.156)	(4.321.939)	(22.340.330)	(7.624.299)	(3.249.612)
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(25.058.022)	(8.365.156)	(4.321.939)	(22.405.721)	(7.652.380)	(3.253.597)
18. İhracat	9.008.886	-	-	53.570.758	-	-
19. İthalat	4.540.361	1.937.795	450.933	17.263.658	7.962.242	1.535.107

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.483.059)	1.483.059	-	-
2- ABD Doları riskinden korunmuş kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.483.059)	1.483.059	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(1.022.744)	1.022.744	-	-
5- EUR riskinden korunmuş kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(1.022.744)	1.022.744	-	-
TOPLAM (3+6)	(2.505.803)	2.505.803	-	-

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Yabancı Para Riski (devamı)**

Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.440.154)	1.440.154	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.440.154)	1.440.154	-	-
EUR'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(794.140)	794.140	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(794.140)	794.140	-	-
	-	-		
TOPLAM (3+6)	(2.234.294)	2.234.294	-	-

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

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.03.2012

Bulunmamaktadır.

31.12.2011

Bulunmamaktadır.