

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

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

1. Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte “Grup”) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıkları'nın 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekilmesi gerekli görülmüştür:

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Grup'un yıllık satışlarının yaklaşık % 96'lık kısmı ile Grup'un ticari alacaklarının % 98'i ilişkili şirket Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.'ye aittir. (Not: 10, 28 ve 37)

İstanbul, 13 Nisan 2012

AC İSTANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Member of ENTERPRISE NETWORK WORLDWIDE

Ali Türker PİRTİNİ
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

| | Dipnot | Cari Dönem | Geçmiş Dönem |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | Referansları | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 57.377.667 | 50.108.531 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 6 | 11.728.861 | 9.694.517 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | - | - |
| Ticari Alacaklar | | | |
| - İlişkili Taraflardan Alacaklar | 10,37 | 33.215.723 | 28.525.575 |
| - Diğer Ticari Alacaklar | 10 | 562.233 | 289.643 |
| Diğer Alacaklar | 11 | 386.176 | 916.158 |
| Stoklar | 13 | 6.819.378 | 7.642.257 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 26 | 4.665.296 | 3.040.381 |
| Duran Varlıklar | | 20.815.836 | 19.546.330 |
| Ticari Alacaklar | | | |
| - İlişkili Taraflardan Alacaklar | 10,37 | - | 139.842 |
| Diğer Alacaklar | 11 | 305 | 305 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | - | - |
| Maddi Duran Varlıklar | 18 | 17.121.208 | 15.802.195 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 19 | 346.819 | 283.485 |
| Şerefiye | 20 | 2.108.257 | 2.108.257 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 35 | 1.206.119 | 1.194.126 |
| Diğer Duran Varlıklar | 26 | 33.128 | 18.120 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 78.193.503 | 69.654.861 |

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 31.12.2011 | Geçmiş Dönem 31.12.2010 |
|--|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | | |
| Finansal Borçlar | 8 | 19.634.329 | 19.747.587 |
| Ticari Borçlar | 10 | 24.302.936 | 18.420.735 |
| Diğer Borçlar | 11 | 2.617.501 | 1.366.025 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 24 | 244.331 | 182.403 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 35 | 309.407 | 14.838 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 26 | - | 25.125 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 1.971.226 | 1.311.877 |
| Finansal Borçlar | 8 | 1.127.197 | 240.332 |
| Ticari Borçlar | 10 | - | 394.666 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 24 | 401.862 | 231.113 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 35 | 442.167 | 445.766 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 29.113.773 | 28.586.271 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 27.506.097 | 27.139.329 |
| Ödenmiş Sermaye | 27 | 30.400.000 | 30.400.000 |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 27 | 52.503 | 52.503 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 27 | 529.163 | 526.588 |
| Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) | 27 | (3.842.337) | (4.623.017) |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | 36 | 366.768 | 783.255 |
| Azınlık Payları | | 1.607.676 | 1.446.942 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 78.193.503 | 69.654.861 |

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 01.01.-31.12.2011 | Önceki Dönem 01.01.-31.12.2010 |
|---|------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | |
| Satış Gelirleri | 28 | 117.239.811 | 87.405.284 |
| Satışların Maliyeti (-) | 28 | (104.895.039) | (78.611.250) |
| BRÜT KAR/(ZARAR) | | 12.344.772 | 8.794.034 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | 29 | (415.461) | (314.169) |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | 29 | (647.312) | (3.086.631) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 29 | (4.437.494) | (4.625.521) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 31 | 1.857.595 | 1.867.275 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | 31 | (188.144) | (282.232) |
| FAALİYET KARI/(ZARARI) | | 8.513.956 | 2.352.756 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/ (Zarar)larındaki Paylar | | - | - |
| Finansal Gelirler | 32 | 721.517 | 1.681.117 |
| Finansal Giderler (-) | 33 | (8.424.156) | (4.067.021) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI) | | 811.317 | (33.148) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri) | | | |
| -Dönem Vergi Gelir/(Gideri) | 35 | (309.407) | (14.838) |
| -Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri) | 35 | 15.592 | 835.588 |
| NET DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 517.502 | 787.602 |
| Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı | | | |
| Azınlık Payları | | 150.734 | 4.347 |
| Ana Ortaklık Payları | | 366.768 | 783.255 |
| Hisse Başına Kazanç | 36 | 0,012 | 0,026 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | 36 | 0,012 | 0,026 |

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

| | | | |
|--|--|----------------|----------------|
| NET DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 517.502 | 787.602 |
| 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 Kapsamlı Gelir (VERGİ SONRASI) | | - | - |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 517.502 | 787.602 |

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

| | Dipnot Referansları | Ödenmiş Sermaye | Hisse Senetleri İhraç Primleri | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) | Net Dönem Karı / (Zararı) | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı | Azınlık Payları | Toplam Özkaynak |
|------------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------------|--|-----------------------------------|----------------------------------|--|------------------------|------------------------|
| 01 Ocak 2010 Açılış | 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 | - | - | - |
| Net dönem karı/(zararı) | 36 | - | - | - | - | 783.255 | 783.255 | 4.347 | 787.602 |
| Azınlık payı | 27 | - | - | - | - | - | - | 274.950 | 274.950 |
| 31 Aralık 2010 Bakiye | 27 | 30.400.000 | 52.503 | 526.588 | (4.623.017) | 783.255 | 27.139.329 | 1.446.942 | 28.586.271 |
| 01 Ocak 2011 Açılış | 27 | 30.400.000 | 52.503 | 526.588 | (4.623.017) | 783.255 | 27.139.329 | 1.446.942 | 28.586.271 |
| Transferler | | - | - | 2.575 | 780.680 | (783.255) | - | - | - |
| Net dönem karı / (zararı) | 36 | - | - | - | - | 366.768 | 366.768 | 150.734 | 517.502 |
| Azınlık payı | 27 | - | - | - | - | - | - | 10.000 | 10.000 |
| 31 Aralık 2011 Bakiye | 27 | 30.400.000 | 52.503 | 529.163 | (3.842.337) | 366.768 | 27.506.097 | 1.607.676 | 29.113.773 |

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 01.01.-31.12.2011 | Önceki Dönem 01.01.-31.12.2010 |
|---|--------------------------------|---|---|
| İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI | | | |
| Net dönem net karı/(zararı) | 36 | 366.768 | 783.255 |
| Net dönem kar / (zararı) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler: | | | |
| Amortisman ve itfa payları (+) | 18,19 | 3.064.540 | 2.731.221 |
| Anaortaklık dışı kar / (zarar) | 27 | 150.734 | (4.347) |
| Reeskont gideri/(gelir), net | 28 | 589.747 | 455.966 |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri (+) | 29 | 204.688 | 131.965 |
| Konusu kalmayan karşılıklar (-) | 31 | (64.058) | (228.416) |
| Vergi tahakkuku (+) | 35 | 293.815 | (820.750) |
| Diğer Düzeltmeler | | | - |
| İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım : | | 4.606.234 | 3.048.894 |
| Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki azalış / (artışlar) | 10,11 | (5.219.570) | (10.881.336) |
| Stoklardaki azalış / artış | 13 | 822.879 | 1.949.561 |
| Diğer dönen varlıklardaki değişim | 26 | (1.150.202) | (106.719) |
| Ticari ve diğer borçlardaki değişim | 10,11 | 6.402.102 | 5.264.861 |
| Diğer yükümlülüklerdeki net (azalış)/artış | 26 | (25.125) | 25.125 |
| İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit | | 5.436.318 | (699.614) |
| Vergi ödemeleri (-) | 35 | (14.838) | (148.905) |
| İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit | | 5.421.480 | (848.519) |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım : | | | |
| Finansal varlık satışları/(alımları) | 7 | - | - |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net | 18 | (4.663.843) | (2.964.917) |
| Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+) | | 357.374 | 149.795 |
| Diğer duran varlıklardaki değişim | 26 | (15.008) | 1.978 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit | | (4.321.477) | (2.813.144) |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım : | | | |
| Finansal borçları ile ilgili nakit girişleri / (çıkışları) | 8 | 773.607 | 5.080.779 |
| Ana ortaklık dışı paylardaki değişim (net) | 27 | 160.734 | 279.297 |
| Ödenen temettüler (-) | | - | - |
| Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit | | 934.341 | 5.360.076 |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış | | 2.034.344 | 1.698.413 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | 6 | 9.694.517 | 7.996.104 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri | 6 | 11.728.861 | 9.694.517 |

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.**

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

İÇİNDEKİLER

| | |
|--|----|
| 1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..... | 1 |
| 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 2 |
| 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ..... | 19 |
| 4. İŞ ORTAKLIKLARI | 19 |
| 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA..... | 19 |
| 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ..... | 21 |
| 7. FİNANSAL YATIRIMLAR | 21 |
| 8. FİNANSAL BORÇLAR | 21 |
| 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | 22 |
| 10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR | 22 |
| 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR..... | 24 |
| 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR | 25 |
| 13. STOKLAR..... | 25 |
| 14. CANLI VARLIKLAR..... | 25 |
| 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR | 25 |
| 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR | 25 |
| 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER | 25 |
| 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR..... | 26 |
| 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 27 |
| 20. ŞEREFİYE | 27 |
| 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI | 28 |
| 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 28 |
| 23. TAAHHÜTLER..... | 29 |
| 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR..... | 29 |
| 25. EMEKLİLİK PLANLARI..... | 29 |
| 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 30 |
| 27. ÖZKAYNAKLAR..... | 31 |
| 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ | 33 |
| 29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ..... | 34 |
| 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER | 34 |
| 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / (GİDERLER) | 35 |
| 32. FİNANSAL GELİRLER..... | 35 |
| 33. FİNANSAL GİDERLER..... | 35 |
| 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER | 35 |
| 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 36 |
| 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ..... | 38 |
| 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 38 |
| 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ..... | 40 |
| 39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)..... | 47 |
| 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... | 48 |
| 41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR | 48 |

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT 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. 31.12.2011 tarihi itibarıyla bu oran toplam satışlar içerisinde % 96'dır. (31.12.2010: %98 dir).

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

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 30.400.000 TL olan şirket sermayesinin % 43,68 (31.12.2010: % 43,68)'i halka açıktır. Şirket'in ana ortağı Atay ailesidir (Not 27).

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

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

31.12.2011 tarihinde sona eren dönem içinde grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 277 kişi ana ortaklık ve 310 kişi bağlı ortaklıklar bünyesinde olmak üzere 587 kişidir.

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 13.04.2012 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.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

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

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

Karşılaştırmalı Bilgiler

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.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Şirket’in ve konsolidasyona dahil edilen iştirak, bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi işletmelerin önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Kullanılan 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.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

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

Netleştirme / Mahsup

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT 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

31 Aralık 2011 tarih ve bu tarih itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39’un 41 no’lu paragrafı uyarınca “ödenen bedel” olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

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

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Yapılan değişiklik ile yeni bir ilişkili taraf tanımı yapıldı ve hangi durumda kişilerin ve kilit yöneticilerin ilişkili taraflarla ilişkileri etkileyebilecekleri hususuna açıklık getirilmiştir. Ayrıca, devlet ile ve devlet kontrolü altındaki, devletin müştereken kontrol ettiği veya önemli etkisi olan şirketlerle yapılan işlemlere ilişkili taraf açıklama yükümlülüklerinden muafiyet getirilmiştir.

Mayıs 2010’da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibariyle geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3’ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27’ nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

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

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010’da UFRS 9’ a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini henüz değerlendirmemiştir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT 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 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16’daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerindeki etkilerini henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerindeki etkisi henüz değerlendirilmemiştir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

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. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkisi henüz değerlendirilmemiştir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

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. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkileri henüz değerlendirilmemiştir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar“da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir 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’un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini henüz değerlendirmemiştir.

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.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11’in 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.

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. Grup, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini henüz değerlendirmemiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT 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 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. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkileri henüz değerlendirilmemiştir.

Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar

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

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

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

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

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

31.12.2011 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir: (31.12.2010: %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.

31.12.2011 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir: (31.12.2010: % 83.)

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

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.

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.

31.12.2011 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir: (31.12.2010: %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.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları (devamı)

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra “Azınlık Payları” hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklıkların finansal tablolarını diğer grup içi şirketlerinin uyguladığı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılmıştır.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Hasılat

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

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

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

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

Faiz gelirleri

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yatırımlar

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

Sınıflandırma

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

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

Etkin Faiz Yöntemi

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

Ticari Alacaklar ve Borçlar

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

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

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

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

Stoklar

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

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

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

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık

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

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

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 değeri ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması 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, varlığın yararlı ömrü boyunca amortisman tabi tutulur (Not 18).

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 5 yıllık sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Not 19)

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

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

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

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

Devlet Teşvik ve Yardımları

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

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

Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç

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

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL’ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Karşılıklar

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

Koşullu Yükümlülükler

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

Koşullu Varlıklar

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

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

Finansal Kiralama İşlemleri

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

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Kiralama İşlemleri (devamı)

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

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

İlişkili Taraflar

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

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

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

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

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

ii) Tarafın, Grup’un bir iştiraki olması;

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

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

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

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

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

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

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

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

Nakit Akımının Raporlanması

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

E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

| 31.12.2011 | Ankastr | Makine Kalıp | Danışmanlık ve Destek Hizmetleri | Konsolidasyon Düzeltmeleri | Toplam |
|--|---------------|--------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|
| Net Satışlar | 121.445.701 | 12.035.726 | 3.378.514 | (19.620.130) | 117.239.811 |
| Satışların Maliyeti (-) | (108.717.813) | (10.895.373) | (3.049.155) | 17.767.302 | (104.895.039) |
| Brüt Kar | 12.727.888 | 1.140.353 | 329.359 | (1.852.828) | 12.344.772 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | (415.450) | (11) | - | - | (415.461) |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | (689.022) | - | - | 41.710 | (647.312) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (4.385.389) | (566.635) | (457.385) | 971.915 | (4.437.494) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 1.549.011 | 191.243 | 117.341 | - | 1.857.595 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | (91.853) | (69.738) | (26.553) | - | (188.144) |
| Faaliyet Karı/Zararı | 8.695.185 | 695.212 | (37.238) | (839.203) | 8.513.956 |
| Finansal Gelirler | 659.534 | 42.339 | 19.644 | - | 721.517 |
| Finansal Giderler (-) | (7.969.948) | (389.056) | (65.152) | - | (8.424.156) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI) | 1.384.771 | 348.495 | (82.746) | (839.203) | 811.317 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri) | | | | | |
| -Dönem Vergi Gelir/(Gideri) | (234.215) | (67.362) | (7.830) | - | (309.407) |
| -Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri) | 619 | (3.796) | 18.769 | - | 15.592 |
| NET DÖNEM KARI/ZARARI | 1.151.175 | 277.337 | (71.807) | (839.203) | 517.502 |
| Yatırım Harcamaları (giderleri) | | | | | |
| Maddi Duran Varlıklar | 4.809.304 | 280.443 | 340.894 | (918.858) | 4.511.783 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 111.735 | 20.890 | 19.435 | - | 152.060 |
| Toplam Yatırım Harcamaları | 4.921.039 | 301.333 | 360.329 | (918.858) | 4.663.843 |
| Diğer Bilgiler | | | | | |
| - Varlıklar Toplamı | 81.733.655 | 5.502.666 | 1.603.759 | (10.646.577) | 78.193.503 |
| - Kaynaklar Toplamı | 81.733.655 | 5.502.666 | 1.603.759 | (10.646.577) | 78.193.503 |

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)**

| 31.12.2010 | Ankastre | Makine Kalıp | Danışmanlık ve Destek Hizmetleri | Konsolidasyon Düzeltmeleri | Toplam |
|--|--------------|--------------|----------------------------------|----------------------------|--------------|
| Net Satışlar | 88.889.189 | 8.711.157 | 1.530.943 | (11.726.005) | 87.405.284 |
| Satışların Maliyeti (-) | (80.069.709) | (8.071.647) | (1.400.235) | 10.930.341 | (78.611.250) |
| Brüt Kar | 8.819.480 | 639.510 | 130.708 | (795.664) | 8.794.034 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | (310.877) | (3.292) | - | - | (314.169) |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | (3.086.631) | - | - | - | (3.086.631) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (3.889.671) | (508.932) | (226.918) | - | (4.625.521) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 1.679.121 | 125.978 | 62.176 | - | 1.867.275 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | (270.269) | (4.232) | (7.731) | - | (282.232) |
| Faaliyet Karı/Zararı | 2.941.153 | 249.032 | (41.765) | (795.664) | 2.352.756 |
| Finansal Gelirler | 1.581.996 | 98.629 | 492 | - | 1.681.117 |
| Finansal Giderler (-) | (3.889.384) | (176.944) | (693) | - | (4.067.021) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI) | 633.765 | 170.717 | (41.966) | (795.664) | (33.148) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri) | | | | | |
| -Dönem Vergi Gelir/(Gideri) | (11.711) | - | (3.127) | - | (14.838) |
| -Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri) | 804.624 | 20.990 | 9.974 | - | 835.588 |
| NET DÖNEM KARI/ZARARI | 1.426.678 | 191.707 | (35.119) | (795.664) | 787.602 |
| Yatırım Harcamaları (giderleri) | | | | | |
| Maddi Duran Varlıklar | 3.279.900 | 367.258 | 60.787 | (890.282) | 2.817.663 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 93.414 | 22.016 | 31.824 | - | 147.254 |
| Toplam Yatırım Harcamaları | 3.373.314 | 389.274 | 92.611 | (890.282) | 2.964.917 |
| Diğer Bilgiler | | | | | |
| - Varlıklar Toplamı | 73.685.293 | 4.356.009 | 829.336 | (9.215.777) | 69.654.861 |
| - Kaynaklar Toplamı | 73.685.293 | 4.356.009 | 829.336 | (9.215.777) | 69.654.861 |

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kasa | 28.813 | 18.042 |
| Bankalar | 727.245 | 469.220 |
| -Vadeli Mevduat | - | - |
| -Vadesiz Mevduat | 727.245 | 469.220 |
| Alınan Çekler (*) | 10.972.803 | 9.206.905 |
| Diğer Nakit ve Nakit Benzerleri | - | 350 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı | 11.728.861 | 9.694.517 |

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

(*) Alınan çekler içerisinde 10.368.099 TL'lik kısım grup şirketlerinden olan Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.'ne aittir. (Not 37)

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

8. FİNANSAL BORÇLAR

| | <u>Faiz</u> | | <u>Faiz</u> | |
|--|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | <u>Oranları</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>Oranları</u> | <u>31.12.2010</u> |
| | <u>(%)</u> | | <u>(%)</u> | |
| <u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u> | | | | |
| Ticari Krediler | - | 450.879 | - | 6.824.589 |
| Taşıtlar Kredileri | - | 5.900 | - | 22.338 |
| İhracat Kredileri | 6,25-7 | 2.566.745 | 6-9 | 1.028.257 |
| Döviz Kredileri | 3-6,9 | 16.123.249 | 3-6 | 11.104.090 |
| Leasing Borçları | - | 484.024 | - | 756.336 |
| Kredi Kartı Borçları | - | 3.532 | - | 11.977 |
| Toplam | | 19.634.329 | | 19.747.587 |
| <u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</u> | | | | |
| Taşıtlar Kredileri | - | 47.891 | - | - |
| Döviz Kredileri | 4 | 399.895 | - | - |
| İhracat Kredileri | - | - | - | - |
| Leasing Borçları | - | 679.411 | - | 240.332 |
| Toplam | | 1.127.197 | | 240.332 |

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. 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:

| <u>Net Değerler</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Tesis, Makine ve Cihazlar (net) | 1.590.423 | 943.425 |

b) Asgari kira ödemelerinin toplamı ve bugünkü değeri

| <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 |
| <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 değeri | | | |
| TL cinsinden finansal kiralamalar | 756.336 | 240.332 | 996.668 |
| Toplam | 756.336 | 240.332 | 996.668 |

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 içerisindeydir.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

| <u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Kısa Vadeli Ticari Alacaklar | | |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 37) | 25.277.551 | 22.196.270 |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacak Senetleri (Not 37) | 8.838.827 | 6.854.889 |
| - Eksi: İlişkili Taraflardan Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri (Not 37) | (900.652) | (525.584) |
| - Diğer Ticari Alacaklar | 111.180 | 25.835 |
| - Diğer Ticari Alacak Senetleri | 477.054 | 270.161 |
| - Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri | (26.004) | (6.353) |
| Şüpheli Ticari Alacaklar | 256.388 | 241.191 |
| Eksi: Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı | (256.388) | (241.191) |
| Toplam | 33.777.956 | 28.815.218 |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan gerçekleşmemiş faiz gelirleri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 10,54 olup, alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 2 aydır (31.12.2010: % 7; 2 ay).

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

| <u>Uzun Vadeli Ticari Alacaklar</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacak Senetleri (Not 37) | - | 150.000 |
| Eksi: İlişkili Taraflardan Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri (Not 37) | - | (10.158) |
| Toplam | - | 139.842 |

Alıcıların vade detayı aşağıdaki gibidir:

| <u>Alıcılar</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar | 215.226 | 6.755 |
| Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar | 25.173.505 | 22.215.350 |
| Toplam | 25.388.731 | 22.222.105 |

Alacak Senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

| <u>Alınan Senetler</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vadesi 4 Aya Kadar Olan Senetler | 2.661.125 | 1.864.568 |
| Vadesi 6 Aya Kadar Olan Senetler | 4.416.511 | 976.879 |
| Vadesi 6-12 Ay Arası Olan Senetler | 2.238.246 | 4.283.603 |
| Vadesi 1 Yıldan Uzun Olan Senetler | - | 150.000 |
| Toplam | 9.315.882 | 7.275.050 |

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| <u>Şüpheli Alacaklar</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem Başı | 241.191 | 243.381 |
| Dönem İçindeki Artış | 15.197 | - |
| Dönem İçinde Yapılan Tahsilatlar (-) | - | (2.190) |
| Dönem Sonu Toplam | 256.388 | 241.191 |

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırılması ve kredi riski analizi Dipnot 38' de detaylı olarak açıklanmıştır.

Vadesi gelmemiş ticari alacaklar için alınan teminat bulunmamaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2011 itibariyle ticari alacaklarının % 98'i Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.'den olan alacaklardan oluşmaktadır. (31.12.2010: %98) (Not: 37)

31 Aralık 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>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Satıcılar (*) | 5.137.365 | 1.962.498 |
| Borç Senetleri (**) | 19.480.703 | 16.597.996 |
| İlişkili Taraflara Borçlar (Not 37) | 829 | 18.713 |
| Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Giderleri | (336.909) | (158.472) |
| Diğer Ticari Borçlar | 20.948 | - |
| Toplam | 24.302.936 | 18.420.735 |

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

| <u>Uzun Vadeli Ticari Borçlar</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Satıcılara Borçlar | - | 401.316 |
| Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz | - | (6.650) |
| Toplam | - | 394.666 |

(*) Satıcılara olan borçların vade detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar | 2.072.505 | 1.457.598 |
| Vadesi 6 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar | 254.873 | 352.393 |
| Vadesi 6-12 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar | 2.810.816 | 171.220 |
| Vadesi 1 Yıldan Uzun Olan Ticari Borçlar | - | 401.316 |
| Toplam | 5.138.194 | 2.382.527 |

(**) Borç Senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borç Senetleri | 17.509.867 | 14.824.721 |
| Vadesi 6 Aya Kadar Olan Ticari Borç Senetleri | 1.894.993 | 1.773.275 |
| Vadesi 1 Yıla Kadar Olan Ticari Borç Senetleri | 75.843 | - |
| Toplam | 19.480.703 | 16.597.996 |

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| <u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| KDV İade Alacağı | 86.232 | 816.405 |
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 80.368 | 62.226 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not 37) | - | 10.919 |
| Diğer Çeşitli Alacaklar | 219.576 | 26.608 |
| Toplam | 386.176 | 916.158 |

| <u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 305 | 305 |
| Toplam | 305 | 305 |

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

| <u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ortaklara Borçlar | 18.432 | 7.049 |
| Ödenecek Vergi ve Fonlar | 1.364.153 | 634.543 |
| Ödenecek SSK Primleri | 432.280 | 170.169 |
| Personele Borçlar | 689.912 | 478.448 |
| Diğer Çeşitli Borçlar | 112.724 | 75.816 |
| Toplam | 2.617.501 | 1.366.025 |

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

13. STOKLAR

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------|------------|------------|
| İlk Madde ve Malzeme | 5.488.819 | 5.098.620 |
| Yarı Mamul | 663.368 | 1.420.048 |
| Mamuller | 701.128 | 1.124.070 |
| Ticari Mallar | 7.822 | 7.868 |
| Diğer Stoklar | 34.768 | 29.829 |
| Eksi: Stok Değer Düşüklüğü | (76.527) | (38.178) |
| Toplam | 6.819.378 | 7.642.257 |

Cari dönem içerisinde giderleştirilen hammadde ve malzeme maliyeti tutarı 70.458.947 TL'dir (31.12.2010: 51.185.563 TL) (Not 28).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde stok değer düşüklüğü karşılığının dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.-31.12.2011 | 01.01.-31.12.2010 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| İlk Madde ve Malzeme | - | - |
| Yarı Mamul | - | - |
| Mamul | 76.527 | 38.178 |
| Ticari Mal | - | - |
| Toplam | 76.527 | 38.178 |

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde stok değer düşüklüğü karşılığının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------|------------|------------|
| Açılış | 38.178 | 247.850 |
| İlaveler | 67.999 | - |
| Çıkışlar | (29.650) | (209.672) |
| Dönem Sonu | 76.527 | 38.178 |

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | 01.01.2011 | | | | 31.12.2011 |
|--|-------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| <u>Maliyet Bedeli</u> | <u>Açılış Bakiyesi</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>Transferler</u> | <u>Kapanış Bakiyesi</u> |
| Arsa ve Araziler | 41.336 | - | - | - | 41.336 |
| Binalar | 9.212.990 | 1.146.068 | - | - | 10.359.058 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | | | | | |
| -Satınalmımlar | 12.767.261 | 1.829.737 | (115.179) | - | 14.481.819 |
| -Finansal Kiralama | 2.126.915 | 1.032.726 | (113.000) | - | 3.046.641 |
| Taşıtlar | 1.066.200 | 78.875 | (121.264) | - | 1.023.811 |
| Demirbaşlar | 884.033 | 318.853 | (7.931) | - | 1.194.955 |
| Özel Maliyetler | - | 5.814 | - | - | 5.814 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | 99.230 | 99.710 | - | - | 198.940 |
| Toplam | 26.197.965 | 4.511.783 | (357.374) | - | 30.352.374 |
| <u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u> | | | | | |
| Binalar | 1.337.743 | 284.169 | - | - | 1.621.912 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | | | | | |
| -Satınalmımlar | 6.514.761 | 2.117.153 | (58.171) | - | 8.573.743 |
| -Finansal Kiralama | 1.183.490 | 311.165 | (38.437) | - | 1.456.218 |
| Taşıtlar | 805.481 | 129.877 | (42.753) | - | 892.605 |
| Demirbaşlar | 554.295 | 132.675 | (1.057) | - | 685.913 |
| Özel Maliyetler | - | 775 | - | - | 775 |
| Toplam | 10.395.770 | 2.975.814 | (140.418) | - | 13.231.166 |
| Maddi Duran Varlıklar, net | 15.802.195 | | | | 17.121.208 |
| | 01.01.2010 | | | | 31.12.2010 |
| <u>Maliyet Bedeli</u> | <u>Açılış Bakiyesi</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>Transferler</u> | <u>Kapanış Bakiyesi</u> |
| Arsa ve Araziler | 41.336 | - | - | - | 41.336 |
| Binalar | 7.972.402 | - | - | 1.240.588 | 9.212.990 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | | | | | |
| -Satınalmımlar | 10.578.104 | 2.231.488 | (42.331) | - | 12.767.261 |
| -Finansal Kiralama | 1.967.806 | 159.109 | - | - | 2.126.915 |
| Taşıtlar | 1.550.384 | 55.617 | (539.801) | - | 1.066.200 |
| Demirbaşlar | 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>Birikmiş Amortismanlar (-)</u> | | | | | |
| Binalar | 1.103.371 | 234.372 | - | - | 1.337.743 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | | | | | |
| -Satınalmımlar | 4.760.592 | 1.784.924 | (30.755) | - | 6.514.761 |
| -Finansal Kiralama | 849.543 | 333.947 | - | - | 1.183.490 |
| Taşıtlar | 827.373 | 201.284 | (223.176) | - | 805.481 |
| Demirbaşlar | 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 31.12.2011 tarihi itibarıyla 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 2.975.814 TL'dir (31.12.2010: 2.658.747 TL) . Bu tutarın 2.845.074 TL (31.12.2010: 2.346.966 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine (Not 28), 30.992 TL'si (31.12.2010: 55.079 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Not 29), 99.748 TL'si (31.12.2010: 256.702 TL) genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmiştir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | 01.01.2011 | | | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------|--------------|-------------------------|
| Maliyet Bedeli | Açılış Bakiyesi | İlaveler | Çıkış | Kapanış Bakiyesi |
| Haklar | 320.160 | 128.183 | - | 448.343 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 323.243 | 23.877 | - | 347.120 |
| Toplam | 643.403 | 152.060 | - | 795.463 |
| İtfa ve Tükenme Payı (-) | | | | |
| Haklar | 173.442 | 78.195 | - | 251.637 |
| Diğer Maddi Olmayan Varlıklar | 186.476 | 10.531 | - | 197.007 |
| Toplam | 359.918 | 88.726 | - | 448.644 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net | 283.485 | | | 346.819 |

| | 01.01.2010 | | | 31.12.2010 |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------|--------------|-------------------------|
| Maliyet Bedeli | Açılış Bakiyesi | İlaveler | Çıkış | Kapanış Bakiyesi |
| Haklar | 172.906 | 147.254 | - | 320.160 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 323.243 | - | - | 323.243 |
| Toplam | 496.149 | 147.254 | - | 643.403 |
| İtfa ve Tükenme Payı (-) | | | | |
| Haklar | 117.072 | 56.370 | - | 173.442 |
| Diğer 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 88.726 TL dir. (31.12.2010: 72.474 TL) Bu tutarın 10.029 TL tutarındaki kısmı satışların maliyetine (31.12.2010: 3.622 TL), 78.698 TL (31.12.2010: 68.852 TL) tutarındaki kısmı ise genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmiştir.

20. ŞEREFİYE

| | | |
|---------------------------------|------------|------------|
| Pozitif şerefiye (net) | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak | 2.108.257 | 2.108.257 |
| Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı | - | - |
| Kapanış bakiyesi | 2.108.257 | 2.108.257 |

Şerefiye tutarı, Şirketin bağlı ortaklığı olan Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş. hisselerini 2006 yılında iktisap etmesi dolayısıyla oluşmuştur.

Grup, şerefiyeyi her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutmaktadır.

2011:

Grup, 31.12.2011 tarihi itibarıyla 2.108.257 TL tutarındaki şerefiyeyi değer düşüklüğü analizine tabi tutmuştur. Yapılan analiz sonucunda şerefiyenin değer düşüklüğüne uğramadığı tespit edilmiştir.

Şerefiyenin değer düşüklüğü analizinde geri kazanılabilir tutar, UMS 36' ya göre kullanım değeri esas alınmak suretiyle hesaplanmış ve değerlendirilmiştir. Kullanım değerine yönelik tahminlerde kullanılan iskonto oranı % 14,53' tür. Tüm rakamlar Türk Lirası olarak tahminlere yansıtılmıştır. Bu çerçevede, enflasyonun etkisi de dikkate alınarak satış rakamları belirlenmiştir. Tahminler ilk 5 yıl için detaylı, 5 yıldan sonrası için % 3 sabit büyüme oranına göre yapılmıştır. Brüt kar marjı 5 yıllık periyotta %8 ve sermaye harcamaları 763.356 TL olarak alınmıştır.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

29.01.2004 tarih ve 5084 sayılı “ Yatırımların ve İstihdamın Teşviki ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” hükümlerine göre, 31.12.2010 tarihine kadar uygulanmak üzere, bu kanunun 2. maddesinin (a) bendi kapsamındaki illerde, işçilerin ücretleri üzerinden hesaplanan gelir vergisinin organize sanayi bölgelerinde kurulu işyerleri için tamamı vergiden terkin edilir. Yine aynı tarihe kadar uygulanmak üzere, bu kanun kapsamına giren işyerlerinde fiili olarak çalıştırılan işçiler için Sosyal Sigortalar Kanunu hükümlerine göre hesaplanan prime esas kazançları üzerinden hesaplanan sigorta primlerinin işveren hissesinin organize sanayi bölgesinde kurulu işyerleri için tamamı Hazinece karşılanır. Bu kanun 28.01.2010 tarihinde TBMM de kabul edilen ve 05.02.2010 tarihli 27484 sayılı Mükerrer Resmi gazetede yayımlanan 5951 sayılı “Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun” ile 31.12.2014 tarihine kadar uzatılmıştır.

Bu kanun kapsamında Grup’ un faydalandığı teşvik tutarı 31.12.2011 tarihi itibarıyla 1.080.482 TL’dir (31.12.2010: 809.280 TL).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| <u>Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u> | 31.12.2011 | | | |
|---|----------------------------------|------------|------------|------------|
| | <u>TL</u> <u>Karşılıkları</u> | <u>USD</u> | <u>EUR</u> | <u>TL</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 |

| <u>Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u> | 31.12.2010 | | | |
|---|----------------------------------|------------|------------|-----------|
| | <u>TL</u> <u>Karşılıkları</u> | <u>USD</u> | <u>EUR</u> | <u>TL</u> |
| 1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | 14.172.543 | 49.800 | 2.000.000 | 9.997.352 |
| 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 | 14.172.543 | 49.800 | 2.000.000 | 9.997.352 |

Grup’un vermiş olduğu Diğer TRİ’lerin grup’un özkaynaklarına oran 31.12.2011 tarihi itibarıyla %0’dır (31.12.2010 tarihi itibarıyla %0).

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kullanılmayan İzin Hakları | 244.331 | 182.403 |

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 401.862 | 231.113 |

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

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

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar (devamı)

| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Yıllık iskonto oranı (%) | 4,66 | 4,66 |
| Emeklilik olasılığı (%) | 93,17 | 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, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Grup’un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak itibarıyla | 231.113 | 115.792 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 204.689 | 131.965 |
| İşten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen karşılık tutarı | (33.940) | (16.644) |
| Dönem Sonu | <u>401.862</u> | <u>231.113</u> |

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| <u>Diğer Dönen Varlıklar</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 76.953 | 104.111 |
| Gelir Tahakkukları | - | 2.250 |
| Diğer KDV (*) | 3.677.688 | 1.846.506 |
| Devreden KDV | 274.138 | 14.446 |
| Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar | 311.734 | 15.699 |
| Personel Avansları | 11.423 | 1.559 |
| İş Avansları | - | - |
| Stoklar İçin Verilen Avanslar | 313.360 | 1.055.810 |
| Toplam | 4.665.296 | 3.040.381 |

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

| <u>Diğer Duran Varlıklar</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Gelecek Yıllara Ait Giderler | 18.486 | 7.339 |
| Maddi Duran Varlıklar İçin Verilen Avanslar | 14.642 | 10.781 |
| Toplam | 33.128 | 18.120 |

| <u>Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Gider Tahakkukları | - | 25.125 |
| Toplam | - | 25.125 |

Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır.)

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|-----------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Hisse Payı (%) | Tutar (TL) | Hisse Payı (%) | Tutar (TL) |
| <u>Sermayedarlar</u> | | | | |
| İbrahim ATAY | 23,68 | 7.199.976 | 23,68 | 7.199.976 |
| Mehmet İlhan ATAY | 6,95 | 2.112.000 | 6,95 | 2.112.000 |
| Mehmet Engin ÇELEBİ | 6,95 | 2.112.000 | 6,95 | 2.112.000 |
| Ali Rıza ÖZGÜR | 5 | 1.520.000 | 6,32 | 1.920.000 |
| 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 | - | - |
| 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.

Şirket'in ödenmiş 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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 52.503 | 52.503 |
| Toplam | 52.503 | 52.503 |

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------|------------|------------|
| Yasal Yedek Akçeler | 529.163 | 526.588 |
| Toplam | 529.163 | 526.588 |

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Olağanüstü Yedekler | 3.396.126 | 3.347.209 |
| Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) | (7.238.463) | (7.970.226) |
| Toplam | (3.842.337) | (4.623.017) |

Azınlık Payları

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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------------|------------|------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 1.446.942 | 1.167.645 |
| İlaveler | 10.000 | 274.950 |
| Ana ortaklık dışı kar / zarar payı | 150.734 | 4.347 |
| Ana ortaklık dışı paylar toplamı | 1.607.676 | 1.446.942 |

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtım

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince, halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiş olup, SPK'nın Seri IV, No: 27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Grup Ana Sözleşmesi'nde 1. temettü oranı %50 olarak düzenlenmiştir.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih ve 7/42 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. 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 gereğince, halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, SPK'nın Seri XI, No: 29 sayılı Sermaye Piyasası'nda Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına karar verilmiştir. Ayrıca söz konusu karar gereğince halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak;

Şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına, SPK'nın Seri XI, No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine,

SPK'nın Seri IV, No: 27 Tebliği'nin 6'ncı maddesinde yer alan temettü dağıtım zamanına ilişkin sürelerin uygulanmasında,

- i. Temettünün tamamı nakden dağıtılacaksa, hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonuna kadar dağıtımının yapılması uygulanmasına devam edilmesine,
- ii. Temettü pay olarak dağıtılacaksa, bu nedenle ihraç edilecek payların Kurulca kayda alınması için hesap dönemini takip eden beşinci ay sonuna kadar Kurula başvuruda bulunulması ve pay dağıtımının hesap dönemini izleyen altıncı ayın sonuna kadar tamamlanmasına,
- iii. (i) ve (ii) alt bentlerindeki seçeneklerin birlikte kullanılması durumunda ise anılan bentlerde belirtilen işlemlerin ayrı ayrı ancak anılan bentlerde yer alan süreler dahilinde yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Şirket'in yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının (4.600.179 TL) düşülmesinden sonra kar dağıtımına konu edilebilecek tutar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| Satış Gelirleri (Net) | 01.01.-31.12.2011 | 01.01.-31.12.2010 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Yurt İçi Satış Gelirleri | 117.777.538 | 88.165.229 |
| Yurt Dışı Satış Gelirleri | 212.600 | 102.055 |
| Diğer Gelirler | 3.630 | - |
| Toplam Gelirler | 117.993.768 | 88.267.284 |
| Satıştan İadeler (-) | (749.457) | (304.704) |
| Diğer İndirimler (-) | (4.500) | (557.296) |
| Satış Gelirleri, Net | 117.239.811 | 87.405.284 |
| Satışların Maliyeti (-) | | |
| Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri | 70.458.947 | 51.185.563 |
| Direkt İşçilik Giderleri | 8.069.363 | 6.390.342 |
| Genel Üretim Giderleri | 5.637.767 | 4.401.306 |
| Amortisman Giderleri | 2.787.792 | 2.337.075 |
| Yarı Mamul Değişimi | 756.680 | (115.165) |
| Dönem Başı Yarı Mamul Stoku | 1.420.048 | 1.304.883 |
| Dönem Sonu Yarı Mamul Stoku (-) | (663.368) | (1.420.048) |
| Mamul Değişimi | 422.942 | 1.752.968 |
| Dönem Başı Mamul Stoku | 1.124.070 | 2.877.038 |
| Dönem Sonu Mamul Stoku (-) | (701.128) | (1.124.070) |
| I- Satılan Mamul Maliyeti | 88.133.491 | 65.952.089 |
| II- Satılan Ticari Mallar Maliyeti | 13.630.937 | 11.072.445 |
| III- Satılan Hizmet Maliyeti | 3.063.300 | 1.573.203 |
| - Amortisman Giderleri | 67.311 | 13.513 |
| IV- Diğer Satışların Maliyeti | - | - |
| Satışların Maliyeti (I+II+III+IV) | 104.895.039 | 78.611.250 |

(*) Grup'un 01.01. - 31.12.2011 hesap döneminde gerçekleştirdiği satışların % 96'sı Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş.'ye yapılmaktadır (31.12.2010: %98).

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

| | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2011</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2010</u> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | 415.461 | 314.169 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | 647.312 | 3.086.631 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 4.437.494 | 4.625.521 |
| Toplam | <u>5.500.267</u> | <u>8.026.321</u> |

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2011</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2010</u> |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <u>Amortisman Gideri</u> | | |
| Satışların Maliyeti | 2.845.074 | 2.346.966 |
| Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri | 30.992 | 55.079 |
| Genel Yönetim Gideri | 99.748 | 256.702 |
| | <u>2.975.814</u> | <u>2.658.747</u> |

| | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2011</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2010</u> |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <u>İtfa ve Tükenme Payları</u> | | |
| Satışların Maliyeti | 10.028 | 3.622 |
| Genel Yönetim Giderleri | 78.698 | 68.852 |
| Toplam | <u>88.726</u> | <u>72.474</u> |

| | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2011</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2010</u> |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <u>Personel Giderleri</u> | | |
| Maaş ve Ücretler | 11.055.270 | 8.746.416 |
| Sosyal Güvenlik Giderleri | 2.053.077 | 1.560.875 |
| Kıdem Tazminatı Giderleri | 204.688 | 131.965 |
| İzin Karşılığı Giderleri | 124.901 | 61.441 |
| Diğer Giderler | 1.280.847 | 872.209 |
| Toplam | <u>14.718.783</u> | <u>11.372.906</u> |

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / (GİDERLER)

| | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2011</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2010</u> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u> | | |
| Nakliye Gelirleri | 41.450 | 361.654 |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar | 64.058 | 228.416 |
| Teşvik Kapsamında Vergi Ve SSK Muafiyet Geliri | 1.080.482 | 809.280 |
| Maddi Duran Varlık Satış Karları | 88.035 | 118.613 |
| Enerji Desteği Gelirleri | 71.491 | 57.619 |
| Yurtdışı fuar destek primleri | 28.517 | - |
| Sigorta Hasar Tazminatları | 7.456 | 3.040 |
| Hizmet Yansıtma Gelirleri | 45.547 | 37.234 |
| Kira Gelirleri | 24.350 | 23.850 |
| Diğer Gelirler | 406.209 | 227.569 |
| Toplam | <u>1.857.595</u> | <u>1.867.275</u> |

| | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2011</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2010</u> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <u>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</u> | | |
| Nakliye Giderleri (-) | 200 | 139.440 |
| Maddi Duran Varlık Satış Zararları (-) | 78.702 | 12.888 |
| Hizmet Yansıtma Giderleri (-) | 45.547 | 43.070 |
| Diğer Gider ve Zararlar (-) | 63.695 | 86.834 |
| Toplam | <u>188.144</u> | <u>282.232</u> |

32. FİNANSAL GELİRLER

| | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2011</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2010</u> |
|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Faiz Gelirleri | 33.738 | 94.711 |
| Kur Farkı Gelirleri | 687.779 | 1.586.406 |
| Toplam | <u>721.517</u> | <u>1.681.117</u> |

33. FİNANSAL GİDERLER

| | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2011</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2010</u> |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Kur Farkı Giderleri (-) | 6.069.031 | 1.418.018 |
| Faiz Giderleri (-) | 2.355.125 | 2.649.003 |
| Toplam | <u>8.424.156</u> | <u>4.067.021</u> |

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2010:Bulunmamaktadır.)

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| | 01.01.- 31.12.2011 | 01.01.- 31.12.2010 |
|--|--------------------|--------------------|
| Cari Dönem Karı Kurumlar Vergisi Karşılığı (-) | (309.407) | (14.838) |
| Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri/(Gideri) | 15.592 | 835.588 |
| Toplam | (293.815) | 820.750 |

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2011 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2010: % 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 (temettüer) 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 gün akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

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

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

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla , Grup’un gelecekte elde edileceği karlara karşı mahsup edeceği sırasıyla 4.694.248 TL ve 5.145.368 TL tutarında kullanılmamış vergi zararı vardır. Kullanılmamış vergi zararları aşağıdaki tarihler itibarıyla kullanılabilir olma niteliğini kaybedecektir.

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------|------------|------------|
| 2011 yılında sona erecek | - | - |
| 2012 yılında sona erecek | - | - |
| 2013 yılında sona erecek | 87.248 | - |
| 2014 yılında sona erecek | 4.512.931 | 87.248 |
| 2015 yılında sona erecek | - | 5.058.120 |
| | 4.600.179 | 5.145.368 |

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 dönemleri itibarıyla, vergi öncesi kar üzerine yasal vergi uygulanarak bulunan vergi gideri ile ilişikte konsolide gelir tablosundaki toplam vergi karşılığı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir :

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Vergi Öncesi Kar | 811.317 | (33.148) |
| Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (% 20) | 0,20 | 0,20 |
| Hesaplanan Vergi | (162.263) | 6.630 |
| Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler | (18.155) | (20.259) |
| Vergiden Muaf Gelirlerin Vergi Etkisi | - | - |
| Önceki dönemde kullanılmayan vergi zararlarındaki değişimler | - | 1.029.074 |
| Diğer | (113.397) | (194.695) |
| Toplam | (293.815) | 820.750 |

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler

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

| | <u>Geçici Farklar</u> | | <u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u> | |
|---|-----------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
| <u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u> | | | | |
| Stok Değer Düşüklüğü | 76.527 | 38.178 | 15.305 | 7.636 |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 401.862 | 231.113 | 80.372 | 46.222 |
| Kullanılabilir Mali Zararlar | 3.821.076 | 4.694.248 | 764.215 | 938.850 |
| İzin Karşılığı | 244.331 | 182.403 | 48.866 | 36.481 |
| Ertelenmiş Finansman Gelirleri | 1.083.488 | 625.526 | 216.698 | 125.105 |
| Faiz Tahakkuku Gideri | 233.751 | 39.669 | 46.750 | 7.934 |
| Önceki Dönem Ertelenmiş Finansman Giderleri İptali | 169.560 | 159.498 | 33.913 | 31.898 |
| Toplam | 6.030.595 | 5.970.635 | 1.206.119 | 1.194.126 |
| <u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u> | | | | |
| Maddi Ve Maddi Olmayan Varlıkların Kayıtlı Değeri İle Vergi Matrahı Arasındaki Fark | (1.184.561) | (1.132.321) | (236.912) | (226.464) |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar | - | (174.282) | - | (34.856) |
| Ertelenmiş Finansman Giderleri | (360.907) | (169.560) | (72.180) | (33.912) |
| Önceki Dönem Faiz Tahakkuku Gideri İptali | (39.669) | (365.890) | (7.934) | (73.178) |
| Önceki Dönem Ertelenmiş Finansman Gelirleri İptali | (625.526) | (386.775) | (125.107) | (77.356) |
| Diğer | (169) | - | (34) | - |
| Toplam | (2.210.832) | (2.228.828) | (442.167) | (445.766) |
| Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net | 3.819.763 | 3.741.807 | 763.952 | 748.360 |
| Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri | | | | 15.592 |

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Dönem Başı | 748.360 | (87.228) |
| Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı | 15.592 | 835.588 |
| Dönem Sonu | 763.952 | 748.360 |

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

| | 01.01.- 31.12.2011 | 01.01.- 31.12.2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı) | 366.768 | 783.255 |
| Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı | 30.400.000 | 30.400.000 |
| Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar) | 0,012 | 0,026 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar) | 0,012 | 0,026 |

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir.

| 31.12.2011 | Ticari Alacak | Ticari Olmayan Alacak | Ticari Borç | Ticari Olmayan Borç |
|--|---------------|-----------------------|-------------|---------------------|
| <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. | 33.844.833 | - | 829 | - |
| 4.Tempo Metal Aksesuar San.Tic.A.Ş. | 154.318 | - | - | - |
| 5. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş. | 91.350 | - | - | - |
| İlişkili Taraflar İçin Hesaplanan | | | | |
| Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri /Giderleri | (900.652) | - | (12) | - |
| Toplam | 33.215.723 | - | 817 | 18.432 |

| 31.12.2010 | Ticari Alacak | Ticari Olmayan Alacak | Ticari Borç | Ticari Olmayan Borç |
|--|---------------|-----------------------|-------------|---------------------|
| <u>Kısa Vadeli</u> | | | | |
| <u>İlişkili Şirketler</u> | | | | |
| 1.Ortaklar | - | - | - | 7.049 |
| 2.Timay Çıt Çıt Rivet Ve Perçin San.Tic.A.Ş. | 105.116 | - | 18.713 | - |
| 3. Silverline Ev Gereçleri Satış Ve Pazarlama A.Ş. | 28.887.280 | - | - | - |
| 4.Tempo Metal Aksesuar San.Tic.A.Ş. | 32.677 | 10.919 | - | - |
| 5. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş. | 26.086 | - | - | - |
| 6. Gümüş Grup Yatırım Danışmanlık A.Ş. | - | - | - | - |
| İlişkili Taraflar İçin Hesaplanan | | | | |
| Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri /Giderleri | (525.584) | - | (78) | - |
| Toplam | 28.525.575 | 10.919 | 18.635 | 7.049 |

Uzun Vadeli İlişkili Şirketler

Bulunmamaktadır.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

| 31.12.2010 | Ticari Alacak | Ticari Olmayan Alacak | Ticari Borç | Ticari Olmayan Borç |
|---|---------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|
| <u>Uzun Vadeli</u> | | | | |
| <u>İlişkili Şirketler</u> | | | | |
| 1. Silverline Ev Gereçleri Satış Ve Pazarlama A.Ş. İlişkili Taraflar İçin Hesaplanan | 150.000 | - | - | - |
| Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri /Giderleri | (10.158) | - | - | - |
| Toplam | 139.842 | - | - | - |
| | | <u>01.01.-31.12.2011</u> | <u>01.01.- 31.12.2010</u> | |
| <u>Mal Alımları</u> | | | | |
| 1.Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San.Tic. A.Ş. | | 43.678 | | 55.024 |
| 2.Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş. | | 472.951 | | 215.442 |
| 3. Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş. | | 83.541 | | 52.333 |
| Toplam | | 600.170 | | 322.799 |
| <u>Mal Satışları</u> | | | | |
| 1.Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San.Tic. A.Ş. | | 339.667 | | 26.112 |
| 2. Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş. | | 111.910.827 | | 85.004.599 |
| 3. Tempo Metal Aksesuar San. Tic. A.Ş. | | 531.875 | | 414.808 |
| 4. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş. | | 258.455 | | 98.519 |
| Toplam | | 113.040.824 | | 85.544.038 |
| <u>Hizmet Alımları</u> | | | | |
| 1.Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San. Tic. A.Ş. | | 238.644 | | 370.885 |
| 2. Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş. | | 108.304 | | 2.767.551 |
| 3. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş. | | 2.047 | | 2.450 |
| 4. Trimline Teks. Aks. San. Ve Tic. A.Ş. | | 2.520 | | - |
| 5. Tempo Metal Aksesuar San. Tic. A.Ş. | | 74.758 | | 105.448 |
| 6. Silvermed Medikal İlaç ve Ecza Deposu A.Ş. | | 315 | | - |
| 7. MKS Endüstriyel Kimya San ve Tic. A.Ş. | | 788 | | - |
| Toplam | | 427.376 | | 3.246.334 |
| <u>Hizmet Satışları</u> | | | | |
| 1. Timay Çıt Çıt Rivet ve Perçin San. Tic. A.Ş. | | 649.677 | | 760.676 |
| 2. Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş. | | 924.243 | | 1.010.678 |
| 3. Tempo Metal Aksesuar San. Tic. A.Ş. | | 437.459 | | 660.682 |
| 4. Tim Plastik Kalıp Tek. End. Tic A.Ş. | | 57.649 | | 43.714 |
| 5. Trimline Teks. Aks. San. Ve Tic. A.Ş. | | 43.313 | | 8.771 |
| 6. Silvermed Medikal İlaç ve Ecza Deposu A.Ş. | | 21.680 | | 100 |
| 7. MKS Endüstriyel Kimya San. Ve Tic. A.Ş. | | 106.473 | | 27.257 |
| Toplam | | 2.240.494 | | 2.511.878 |
| <u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u> | | <u>01.01.-31.12.2011</u> | <u>01.01.- 31.12.2010</u> | |
| Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar | | 1.346.400 | | 1.370.724 |
| İşten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar | | - | | - |
| Diğer Uzun Vadeli Faydalar | | - | | - |
| Toplam | | 1.346.400 | | 1.370.724 |

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi

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

Grup sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, 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.

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------|--------------|-------------|
| Toplam Borçlar | 49.079.730 | 41.068.590 |
| Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler | (11.728.861) | (9.694.517) |
| Net Borç | 37.350.869 | 31.374.073 |
| Toplam Özkaynak | 29.113.773 | 28.586.271 |
| Borç/ Özsermaye Oranı | 1,282 | 1,098 |

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

Kredi Riski

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

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

| Cari Dönem | Alacaklar | | | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | Toplam |
|--|-------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalardaki Mevduat | Alınan Çekler | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1) | 33.215.723 | 562.233 | - | 386.481 | 727.245 | 10.972.803 | 45.864.485 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 8.838.827 | 477.054 | - | - | - | 10.972.803 | 20.288.684 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | 33.215.723 | 562.233 | - | 386.481 | 727.245 | 10.972.803 | 45.864.485 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 256.388 | - | - | - | - | 256.388 |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (256.388) | - | - | - | - | (256.388) |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

| Önceki Dönem | Alacaklar | | | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | Toplam |
|--|-------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------------------|------------------|-------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalardaki Mevduat | Alınan Çekler | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1) | 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 değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | 28.665.417 | 289.643 | 10.919 | 905.544 | 469.220 | 9.206.905 | 39.547.648 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 241.191 | - | - | - | - | 241.191 |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (241.191) | - | - | - | - | (241.191) |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

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

(2) Ticari alacakların %98'i (2010: %98) ilişkili 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 karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

| Cari Dönem | Alacaklar | |
|--|-------------------------|------------------------|
| | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | - | - |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | - | - |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş | 15.197 | - |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş | 241.191 | - |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş geçmiş | - | - |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - |
| Önceki Dönem | Alacaklar | |
| | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | - | - |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | - | - |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş | - | - |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş | 241.191 | - |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş | - | - |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - |

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite Riski

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

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---|-------------------|---|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 47.681.963 | 47.681.963 | 30.783.948 | 15.770.818 | 1.127.197 | - |
| Banka kredileri | 19.598.091 | 19.598.091 | 8.785.580 | 10.364.725 | 447.786 | - |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | 1.163.435 | 1.163.435 | 114.457 | 369.567 | 679.411 | - |
| Ticari borçlar | 24.302.936 | 24.302.936 | 19.266.410 | 5.036.526 | - | - |
| Diğer borçlar | 2.617.501 | 2.617.501 | 2.617.501 | - | - | - |

Önceki Dönem

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---|-------------------|---|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 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 | - |
| Diğer borçlar | 1.366.025 | 1.366.025 | 1.366.025 | - | - | - |

Piyasa Riski

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

Grup, yurtdışı alımlarının bulunması ve kredi borçlarının bir kısmının döviz cinsinden olması sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, önceki yıllarda olduğu gibi Grup yönetimince takip edilmekte ve Grup'un döviz pozisyonu ve kur değişimlerinin finansal etkileri takip edilmektedir.

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Yabancı Para Riski

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU | | | | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|---|-----------------------|--------------------|
| | Cari Dönem | | | Önceki Dönem | | |
| | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Eur | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Eur |
| 1. Ticari Alacaklar | - | - | - | 14.815 | - | 7.230 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 4.186 | 1.362 | 660 | 5.883 | 3.805 | - |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | 666.372 | 410.975 | 15.131 |
| 3. Diğer | 65.391 | 28169 | 4985 | - | - | - |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 69.576 | 29.531 | 5.645 | 687.070 | 414.780 | 22.361 |
| 5a. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 6. Diğer | - | - | - | - | - | - |
| 7. Duran Varlıklar (5+6) | - | - | - | - | - | - |
| 8. Toplam Varlıklar (4+7) | 69.576 | 29.531 | 5.645 | 687.070 | 414.780 | 22.361 |
| 9. Ticari Borçlar | 6.014.487 | 2.165.946 | 786.984 | 2.687.490 | 1.104.761 | 478.029 |
| 10. Finansal Yükümlülükler | 16.356.138 | 5.467.000 | 2.467.273 | 11.830.710 | 4.240.143 | 2.574.520 |
| 11. Diğer | 2.610 | 88 | 1.000 | - | - | - |
| 12. Kısa Vadeli Yükümlülükler | 22.370.625 | 7.633.034 | 3.255.257 | 14.518.200 | 5.344.904 | 3.052.549 |
| 13. Finansal Yükümlülükler | 39.282 | 20.796 | - | - | - | - |
| 14. Uzun Vadeli Yükümlülükler | 39.282 | 20.796 | - | - | - | - |
| 15. Toplam Yükümlülükler (11+13) | 22.409.907 | 7.653.830 | 3.255.257 | 14.518.200 | 5.344.904 | 3.052.549 |
| 16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-14) | (22.340.330) | (7.624.299) | (3.249.612) | (13.831.130) | (4.930.124) | (3.030.188) |
| 17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu | (22.405.721) | (7.652.380) | (3.253.597) | (14.497.502) | (5.341.099) | (3.045.319) |
| 18. İhracat | 53.570.758 | - | - | 38.875.971 | - | - |
| 19. İthalat | 17.263.658 | 7.962.242 | 1.535.107 | 22.210.576 | 4.762.056 | 1.886.152 |

| 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 | (1.440.154) | 1.440.154 | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | (1.440.154) | 1.440.154 | - | - |
| Euro'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 | - | - |

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Yabancı Para Riski (devamı)

| Önceki Dönem | | | | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | 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 | (762.197) | 762.197 | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | (762.197) | 762.197 | - | - |
| EUR'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4- EUR net varlık/yükümlülüğü | (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 değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

| Faiz Pozisyonu Tablosu | | |
|---|---|--------------|
| | Cari Dönem | Önceki Dönem |
| Sabit faizli finansal araçlar | | |
| | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | - |
| Finansal varlıklar | Nakit ve Nakit Benzerleri | - |
| Finansal yükümlülükler | 20.761.526 | 19.987.919 |
| Değişken faizli finansal araçlar | | |
| Finansal varlıklar | - | - |
| Finansal yükümlülükler | - | - |

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

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle TL biriminde olan finansal yükümlülüklerin yıllık faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 45.444 TL (31.12.2010: 3.384 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Fiyat Riski

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

SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

| | İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar | Krediler ve alacaklar | Maliyet değeri ile değerlendirilen finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler | Kayıtlı değer | Gerçeğe uygun değer | Dipnot |
|-------------------------------|---|-----------------------|---|---|---|---------------|------------------------|--------|
| 31 Aralık 2011 | | | | | | | | |
| Finansal varlıklar | | | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 11.728.861 | | | | | 11.728.861 | 11.728.861 | 6 |
| Ticari alacaklar | | 33.777.956 | | | | 33.777.956 | 33.777.956 | 10,37 |
| Finansal yükümlülükler | | | | | | | | |
| Finansal borçlar | - | - | - | - | 20.761.526 | 20.761.526 | 20.761.526 | 8 |
| Ticari borçlar | - | - | - | - | 24.302.936 | 24.302.936 | 24.302.936 | 10 |
| Diğer finansal yükümlülükler | - | - | - | - | 309.407 | 309.407 | 309.407 | 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 | 10,37 |
| 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 |
| Diğer finansal yükümlülükler | - | - | - | - | 14.838 | 14.838 | 14.838 | 35 |

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

31.12.2010:

Grup, mülkiyeti Tütün ve Tütün Mamülleri Tuz ve Alkol İşletmeleri Genel Müdürlüğü'ne ait ve özelleştirme kapsamında olup mülkiyeti satış yöntemiyle özelleştirilecek olan Amasya İli, Merzifon İlçesi, Hacıhasan Mahallesi, 741 ada 2 parsel numaralı (Organize Sanayi Bölgesi İçerisinde Yer Alan) gayrimenkulün 25.01.2011 tarihinde yapılan özelleştirme ihalesine iştirak etmiş olup, iştirakçiler arasında yapılan açık artırma neticesinde 1.100.000 TL (Birmilyonyüzbin TL) fiyat teklifinde bulunmuştur. Grup'un vermiş olduğu teklif açık artırmaya katılan iştirakçiler arasında verilen en yüksek teklif olup, ihale sonucu Özelleştirme İdaresi Başkanlığının onayına sunulmuştur.

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

Bulunmamaktadır.