

SİLVERLINE

**ENDÜSTRİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

01.01.2014/31.03.2014

DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 2014 yılı ilk 3 aylık faaliyetleri ve bu faaliyetlerin sonuçlarını gösterir Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu II-14.1 Sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esas Tebliğine istinaden hazırlanmış Faaliyet Raporu tüm ortaklarımızın bilgisine sunulmaktadır.

BÖLÜM 1-GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi :01.01.2014-31.03.2014

Ticaret Unvanı :Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.

Ticaret Sicil No :1811

Merkez ve Şube :Merkez/ Organize Sanayi Bölgesi Merzifon/AMASYA

Adresleri [Tel: 0358.514 93 50](tel:0358.514.93.50) Fax:0358.514 93 57

Şube /Orta Mahalle Topkapı Maltepe CaddesiNo:6 Kat:3-5

Silkar Plaza BAYRAMPAŞA/İSTANBUL

[Tel: 0212.484 48 00](tel:0212.484.48.00) Fax:0212.481 40 08

İnternet Adresi :www.silverline.com.tr

BÖLÜM 2-İŞLERMENİN ORGANİZASYONU VE YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

Şirketimizin tamamı ödenmiş sermayesi 30.400.000 TL olup dönem sonu itibariyle ortaklık yapısı aşağıda belirtilmiştir. Şirketimizde A grubu hisselerinin Genel Kurullarda 1 pay için 100 oy hakkı bulunmaktadır. Bunun haricinde herhangi bir imtiyazlı hisse bulunmamaktadır.

Ortağı Adı Soyadı/Unvanı	Hisse Oranı	Hisse Tutarı
İbrahim ATAY	%23,68	7.199.976,00
Mehmet Engin ÇELEBİ	% 6,95	2.112.000,00
Mehmet İlhan ATAY	% 6,58	2.000.000,00
Mustafa LAÇİN	% 5,37	1.632.000,00
Hüseyin ALIŞ	% 5,05	1.536.000,00
Ali Rıza ÖZGÜR	% 5,00	1.520.000,00
Halis AYGÜL	% 1,64	500.000,00
Anıl ÖZGÜR	% 1,32	400.000,00
Mehmet Namık ATAY	% 0,37	112.000,00
Ceyhan AYGÜL	% 0,00	24,00
Halka Arz Olan Kısım	%44,04	13.388.000,00
TOPLAM	%100	30.400.000,00

Yönetim Kurulu:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Atanma Tarihi</u>
Mustafa LAÇİN	Yönetim Kurulu Başkanı	31.05.2013
Mehmet İlhan ATAY	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	31.05.2013
İbrahim ATAY	Yönetim Kurulu Üyesi	31.05.2013
Mehmet Engin ÇELEBİ	Yönetim Kurulu Üyesi	31.05.2013
Hüseyin ALIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	31.05.2013
Neşat DİLER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	31.05.2013
Yusuf Emrah KESKİNER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	31.05.2013

Mustafa Laçın

1962 yılında Amasya-Gümüşhacıköy'de doğdu. 1984 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Matematik Mühendisliği bölümünü bitirdi. 1994 yılında kurulan Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin kurucu ortaklarından. Şu anda Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmektedir. Evli ve iki çocuk babasıdır.

Mehmet İlhan Atay

1960 yılında Amasya- Gümüşhacıköy'de doğdu.1975 yılında iş hayatına İstanbul'da çıraklıkla başladı. Amasya'ya ilk yatırımını 1994 yılında aspiratör ve davlumbaz üretimi yapan Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'yi ortaklarıyla kurarak yaptı. Şu anda Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini yürütmekte. Evli ve iki çocuk babası.

Mehmet Engin Çelebi

1960 Sakarya Hendek doğumludur. 1983 yılında Marmara Üniversitesi Teknik Eğitim Fakültesinden mezun oldu. 1994 yılında Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin kuruluşunda yer almış olup halen Yönetim Kurulunda görev yapmaktadır. Evli ve üç çocuk babasıdır.

İbrahim Atay

1958 yılında Amasya- Gümüşhacıköy'de doğdu.1984 yılında Marmara Üniversitesi Teknik Eğitim Fakültesini bitirdi. Amasya'ya ilk yatırımını 1994 yılında aspiratör ve davlumbaz üretimi yapan Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'yi kurarak yaptı. Şu anda Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulunda yer almaktadır. Evli ve iki çocuk babası.

Hüseyin Alış

1955 yılında Amasya-Gümüşhacıköy'de doğdu.1979 yılında Karadeniz Teknik Üniversitesi Orman Fakültesi'ni bitirdi. 1994 yılında Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin kurucu ortakları arasında yer aldı. Şu anda Silverline'nın Yönetim Kurulunda yer almaktadır. Evli ve bir çocuk babasıdır.

Neşat DİLER

1948 Erzincan'da doğdu.1970 yılında Ankara İktisadi Ticari İlimler Akademisi Maliye bölümünü bitirdi.1971-1976 yılları arasında Çalışma Bakanlığı iş müfettişi olarak görev yaptı.1976-1983 yılları arasında Profilo holding Personel Müdürlüğü ve 1983-2000 yılları arasında Yaşar Holding Dyo Boya Fabrikaları İnsan Kaynaklarından sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulundu.Halen bazı kuruluşların insan kaynakları ve iş hukuku danışmanlığı görevlerinde bulunmaktadır.Evli ve iki çocuk babasıdır.

Yusuf Emrah KESKİNER

1980 yılında Amasya'nın Merzifon ilçesinde doğdu.İlk ve orta öğrenimini Samsun'da, lisans eğitimini Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde tamamladı. Askerlik hizmetini Balıkesir Askerlik Şubesi Askeralma İşlem Subayı olarak tamamladı. Askerlik sonrası şirketlere İnsan Kaynakları Yönetimi ve kamu kurumlarına da 5018 sayılı Kamu Mali Yönetimi ve Kontrol Kanunu kapsamında kamu yönetiminde yeniden yapılanma konusunda danışmanlık ve eğitim hizmetleri sundu. Halen İstanbul Barosu'na bağlı olarak avukatlık yapmaktadır.Evli ve bir çocuk babasıdır.

Yönetim Kurulu Komiteleri:

<u>KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ</u>	<u>Atanma Tarihi</u>	<u>Bitiş Tarihi</u>
Başkan :Neşat DİLER	13.06.2013	12.06.2014
Üye :Yusuf Emrah KESKİNER	13.06.2013	12.06.2014
<u>DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE</u>	<u>Atanma Tarihi</u>	<u>Bitiş Tarihi</u>
Başkan :Neşat DİLER	13.06.2013	12.06.2014
Üye :Yusuf Emrah KESKİNER	13.06.2013	12.06.2014
<u>RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ</u>	<u>Atanma Tarihi</u>	<u>Bitiş Tarihi</u>
Başkan :Neşat DİLER	13.06.2013	12.06.2014
Üye :Yusuf Emrah KESKİNER	12.06.2013	12.06.2014

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

31.03.2014 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyelerine sadece huzur hakları verilmiştir. Bu dönem içerisinde ödenen huzur hakları toplamı 310.500TL dir.

Yönetim kurulu üyeleri , Genel Kurulca verilen izin çerçevesinde şirketimizle kendisi veya başkası adına herhangi bir karşılıklı işlem yapmamışlardır.

BÖLÜM 3-İŞLETME FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Sektördeki Gelişmeler:

Yılın ilk çeyreğinde, tüketici güvenindeki azalma, TL'nin değer kaybı nedeniyle ürün fiyatlarında yaşanan artış ve yerel seçimlerin yarattığı belirsizlik sonucu yurtiçi satışları geçen yılın aynı dönemine göre %14 daralmıştır. Daralmanın büyük kısmı TL'deki değer kaybı nedeniyle göreceli olarak daha pahalı hale gelen ithal ürünlerin satışındaki azalmadan kaynaklanmaktadır. İthal ürünler hariç bakıldığında sektördeki daralma %5 olarak gerçekleşmiştir. Mart ayında yurtiçi ankastre satışlarında toparlanma gözlenmeye başlanmıştır. Bu toparlanmanın yerel seçimler sonrası nispeten azalan politik belirsizlik ve TL'nin tekrar değer kazanmaya başlaması ile yılın ikinci çeyreğinde de devam etmesi beklenmektedir. Bu dönemde firmamız sektörde toplam pazar payını geçen yılın ilk çeyreğine göre arttırmıştır.

Başlıca ihracat pazarı olan Batı Avrupa ve Rusya Pazarındaki 2013 yılının son çeyreğinde yaşanan daralma yerini bu yılın ilk çeyreğinde büyümeye bırakmıştır. Bu dönemde Türk ankastre üreticilerinin ihracatı, hem Avrupa pazarındaki büyüme hem de TL'deki değer kaybı paralelinde artan rekabet gücü nedeniyle %3 büyümüştür.

Kapasite ve Üretim Bilgileri :

2013 Yılı 1.Dönem

Ürün Adı	Kapasite (Adet/Yıllık)	Üretim (Adet/ Yıllık)	Kapasite Oranı	Kullanım
Aspiratör ve Davlumbaz	449.336	252.919	%56,28	

2014 Yılı 1.Dönem

Ürün Adı	Kapasite (Adet/Yıllık)	Üretim (Adet/ Yıllık)	Kapasite Oranı	Kullanım
Aspiratör ve Davlumbaz	449.336	276.932		%61,63

Üretim de 2014 yılının ilk üç ayında bir önceki döneme oranla gelen talep artışından dolayı %9,50 oranında artış meydana gelmiştir.

Satışlar:

Ürün Adı	2013 Yılı 1.Dönem		2014 Yılı 1.Dönem	
	Satışlar (Adet/Yıl)	Satışlar (Adet/Yıl)	Satışlar (Adet/Yıl)	Değişim Oranı %
Aspiratör ve Davlumbaz Satışları	251.482	257,030		%2,20
Ocak, Fırın, Bulaşık Makinası ve Buzdolabı Satışları	14.031	3.854		-%72,53
Evye ve Batarya Satışları	1.300	-		-%100

2013 yılı ilk üç aylık 27.091.832 TL olan satış gelirlerimiz 2014 yılı ilk üç ayında %6,81 artışla 28.937.556 TL olarak gerçekleşmiştir.

Yatırımlar ve Yararlanılan Teşvikler:

Yatırımlar;

2014 yılı ilk üç ayı içerisinde toplam yatırım tutarı 473.846 TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan yatırım 373.893 TL kısmı ana ortaklık 99.953 TL kısmı bağlı ortaklıklar tarafında yapılmıştır.

Teşvikler;

Şirketimiz 2013 yılı ve izleyen yıllarda yapmayı planladığı yatırımlar için T.C.Ekonomi Bakanlığı na müracaat etmiş ve bunun sonucunda 11.09.2013 tarih ve 111789 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Yatırım Teşvik Belgesinin toplam tutarı 7.718.434 TL olup geçerlilik süresi 02.08.2016 tarihidir. Belge kapsamında 2013 yılı içerisinde 1.146.907 TL yatırım gerçekleştirilmiş olup bu dönem içerisinde bu kapsamda herhangi bir yatırım yapılmamıştır.

29.05.2013 tarihinde yürürlüğe giren 6486 sayılı Kanunda öngörülen Sigorta Primi Teşvik Düzenlemesi kapsamında dönem içerisinde 263.269 TL tutarında SGK primi işveren hissesi muafiyetinden faydalanılmıştır.

Para Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun 97/5 sayılı "İhracata Yönelik Devlet Yardımları Kapsamında Çevre Maliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ" çerçevesinde, Yurtdışı marka tanıtımı kapsamında dönem içerisinde 112.805 TL tutarında teşvik alınmıştır.

Yapılan Araştırma Geliştirme Faaliyetleri:

Araştırma geliştirme faaliyetleri şirketimizin rekabet gücünü artırıcı bir unsur olarak kabul edilmektedir. Bu amaçla 2014 yılı içerisinde yenilikçi ve çevre dostu ürünlerin piyasaya kazandırılması amacıyla yapılan çalışmalar aşağıda belirtilmiştir.

-Yeni ürün tasarımları

-Ürün geliştirme çalışmaları

-Çevre dostu üretim ve ürünler

-Verimlilik artışı ve maliyet iyileştirme çalışmaları

Bunun yanı sıra 2013 yılı son çeyreğinde başlatılan "MUTFAK TİPİ ASPİRATÖR VE DAVLUMBAZ İÇİN İDEAL FAN SALYANGOZ OPTİMİZASYONU" konulu projemiz TUBİTAK tarafından onaylanarak ,proje kapsamındaki yapılan tüm harcamaların %60 lık kısmı destek kapsamına alınmıştır.Bu kapsamda dönem içerisinde 3.783 TL nakit teşvik alınmıştır.

2014 yılı ilk üç ay içerisinde içerisinde Ar-Ge çalışmaları için 217.143 TL harcama yapılmıştır.

Finansal Bilgiler:

Şirketimiz 201yılı ilk üç aylık finansal tabloları ve dipnotları KAP'ta yayınlanmış olup aynı zamanda www.silverline.com.tr internet sitesinde bulunan Yatırımcı İlişkileri bölümünden de ulaşmak mümkündür.

Karlılık ve finansal durumu ilişkin oranlar aşağıda belirtilmiştir.

Temel Finansal Rasyolar

	Cari Dönem 31.03.2014	Önceki Dönem 31.12.2013
Net Satışlar	28.937.556	27.091.832
Dönem Net kar/(zararı)	852.575	2.504.194
Toplam Aktifler	84.089.643	79.569.397
Cari Oran	1,20	1,18
Likidite Oranı	0,96	0,99
Toplam Yabancı Kaynaklar / Toplam Aktifler	65%	64%
Toplam Finansal Borçlar / Özkaynaklar	94%	76%
Toplam Finansal Borçlar / Toplam Aktifler	33%	27%
Brüt Kar / Net Satışlar	3%	10%
Faaliyet Karı / Net Satışlar	7%	11%
Net Kar / Net Satışlar	3%	9%
Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar	37%	34%
Net Operasyonel İşletme Sermayesi / Net Satışlar	100%	94%
Özsermaye Karlılığı	3%	9%

Şirketin Dorudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:

31.03.2014 tarihi itibarıyla şirketimizin bağlı ortaklıklarındaki oranları aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklık Unvanı	Toplam Sermayesi	İştirak Tutarı	İştirak Oranı
Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş.	400.000 TL	344.000 TL	%86
Silver Ankastre Mutfak Ürünleri San.Tic.A.Ş.	5.000.000 TL	4.150.000 TL	%83

İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçları:

Şirketimizin ihraç etmiş olduğu Sermaye Piyasası aracı bulunmamaktadır.

Kar Payı Dağıtım Politikası:

Şirketimizin Sermaye Piyasaları Kurulu'nun Seri:II-14.1 sayılı tebliği ne göre 2013 yılı faaliyetleri sonucu konsolide 1.659.595 TL net dönem karı oluşmuştur.5.945.001 TL geçmiş yıl zararları ve kar dağıtım kararı almamış 165.767 TL konsolidasyona dahil iştiraklerin karı düşüldükten sonra 4.451.173 TL dönem zararı oluşmuştur.

TTK ve VUK kapsamında tutulan Mali kayıtlarımıza göre 1.915.741,87 TL kar meydana gelmiş olup bu tutar üzerinden TTK 519 maddesine göre 95.787,09 TL 1.tertip yasal yedek ayrıldıktan sonra kalan 1.819.954,78 TL olağanüstü yedeklere alınmasına ve 02.05.2014 tarihinde yapılacak olan Genel Kurul onayına sunulmasına Yönetim Kurulu'nun 07.04.2013 tarih ve 203 sayılı toplantısında karar verilmiştir.

2014 yılı ve izleyen yıllardaki kar dağıtım politikası Ana sözleşmemizin 15.maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre uygulanacaktır.

Risk Yönetimi:

Şirketimizin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi ve tespiti amacıyla Yönetim Kurulunun 13.06.2012 tarihli kararı ile RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ kurulmuştur. Komitenin görev çalışma esasları hazırlanarak KAP aracılığı ile kamuya duyurulmuş ve aynı zamanda şirket internet sitesinde yayınlanmıştır. Komite Yönetim Kurulu içerisinde bağımsız üye olarak görev yapmakta olan Sn.Neşat DİLER ve Sn. Yusuf Emrah KESKİNER den oluşmaktadır.

Yapılan çalışmalar sonucunda şirketin karşılaşılabileceği riskler ve alınabilecek önlemler aşağıda belirtilmiştir.

a) Sermaye riski yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da yabancı kaynak ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak yatırımlarını en doğru şekilde planlamaya çalışmaktadır.

Sermayeyi yönetirken Şirketin hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirket' in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

b) Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski, kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirketin risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yürütülmektedir.

İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri:

Şirketimizde muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler ceremesinde isleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin isleyişinin ve etkinliğinin gözetiminin sağlanması amacıyla Yönetim Kurulumuzun 13.06.2012 tarihli toplantısında alınan karar ile Denetim Komitesi ve çalışma esasları Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak oluşturulmuştur. Denetim Komitesi; en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak Yönetim Kurulu'na sunulur. Komite kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri derhal Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

2014 yılı ilk üç ayı içerisinde şirketimiz veya Yönetim Kurulu üyelerimiz aleyhine açılmış şirket faaliyetlerini ve finansal durumu etkileyebilecek durumda herhangi bir dava bulunmamaktadır.

2014 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları ve Esas Sözleşme Değişiklikleri:

Şirketimiz 2014 yılı ilk üç ayı içerisinde henüz Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

İşletmenin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığı ve Borca Batık Olup Olmadığına Dair Yönetim Kurulu Görüşleri:

31.03.2014 tarihli finansal tablolardan da anlaşıldığı gibi şirket sermayesinin karşılıksız kalma ve şirketin borca batık bir durumda olmadığı görülmektedir.

Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

Dönem içerisinde herhangi bir esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu 'nun Seri:IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ kapsamında zorunlu olan ilkelere tam olarak uyulurken, zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyum sağlanmıştır.

Henüz uygulamaya konulmamış olan ilkeler üzerinde çalışılmakta olup, Şirketimizin etkin yönetimine katkı sağlayacak şekilde idari, hukuki ve teknik alt yapı çalışmalarının tamamlanması sonrasında uygulamaya geçilmesi planlanmaktadır.

Önümüzdeki dönemde de ilkelere uyum için mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapılacaktır.