

**MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu) ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
<p>Ticari alacakların geri kazanılabilirliği</p> <p>Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 100.548.960 TL tutarındaki ticari alacakları; yetkili bayileri, yapı marketler, perakendeciler ve inşaat firmalarından olan alacaklardan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket müşterilerinden teminat ve garanti olarak alacaklarını güvence altına almakta, müşterilerin güvenilirliklerini çeşitli yöntemler ile sorgulayarak bu doğrultuda satış limitleri tahsis etmektedir. Ticari alacaklarının geri kazanılabilir değerini risk analizi çalışmaları sonucunda belirlemektedir.</p> <p>Şirket'in ticari alacaklar ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2.4, 5 ve 24'de yer almaktadır.</p> <p>Denetim çalışmalarımız esnasında bu konuya odaklanmış olmamızın sebepleri aşağıda sıralanmıştır.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ticari alacakların finansal tablolar açısından önemli bir tutar teşkil etmesi, - Müşterilerin tahsilat performanslarının değerlendirilmesi aşamasında ileriye dönük yönetim tahminlerinin kullanılması. 	<p>Uygulanan belli başlı denetim prosedürleri aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Şirket'in ticari alacaklarının takibine ilişkin süreçler yönetim ve satış personeli ile yapılan toplantılar ile anlaşılmalı ve alacakların geri kazanılabilir değerinin belirlenmesine ilişkin önemlilik teşkil ettiğine kanaat getirilen aşağıdaki kontrollerin işleyiş etkinliklerine dair yeterli ve uygun denetim kanıtları toplanmıştır: - Müşteri tahsilat performansları ve müşterilerden alınan teminat, ipotek tutarlarının değerlendirilmesine ilişkin haftalık yapılan yönetim toplantıları ve aksiyon planlarının oluşturulması, - Üçer aylık dönemler itibarıyla müşteriler ile alacak bakiyelerinin mutabakatının yapılması, - Müşteri teminatlarının düzenli olarak kontrol edilerek satışların teminatlar dahilinde gerçekleştirilmesinin takibi. - Ticari alacakların teminatlar ile güvence altına alınmayan kısmı için müşterinin risk değerlendirmesi görüşülmüştür. - Tahsilata ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava durumu olup olmadığının araştırılmış ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ilgili bilgi alınmıştır. - Alacak yaşlandırma çalışması gözden geçirilmiş, alacakların vade analizi için faturaları incelenerek detay testlerle kontrol edilmiştir. - Örneklem yoluyla seçilen ticari alacak bakiyelerine mutabakat mektupları gönderilmiş ve gelen cevapların finansal tablolarla mutabakatları yapılmıştır. - Müşterilerden alınan teminat ve ipoteklerin fiziki varlığı test edilmiş, örneklem yolu ile seçilen müşterilere ait teminat bakiyeleri mutabakat yolu ile doğrulanmıştır. - Bilanço tarihi itibarıyla vadesi gelmemiş veya vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ticari alacaklar için bilanço tarihi sonrasında yapılan tahsilatlar test edilmiştir.



4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.



- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağıın makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 2 Mart 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Baki Erdal, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2020

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOLAR)	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-45

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOLAR)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar:			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	49.033.931	26.267.896
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	4.603.411	5.256.758
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	100.548.960	90.734.365
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	325.029	23.439
Türev Araçlar		299.579	-
Stoklar	7	34.423.678	50.731.918
Peşin Ödenmiş Giderler	8	736.168	334.963
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	9.684.216	10.842.275
Diğer Dönen Varlıklar	14	20.988.269	17.476.885
Toplam Dönen Varlıklar		220.643.241	201.668.499
Duran Varlıklar:			
Finansal Yatırımlar		5.000	5.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	2.033.705	2.193.433
Maddi Duran Varlıklar	11	61.116.001	52.650.737
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	9.636.968	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		175.909	105.998
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	7.255.058	4.496.641
Toplam Duran Varlıklar		80.222.641	59.451.809
TOPLAM VARLIKLAR		300.865.882	261.120.308

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOLAR)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler:			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	90.686.423	86.492.982
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	45.841.900	32.765.864
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	40.001.254	43.428.083
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	1.578.339	1.275.166
Diğer Borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		16.168	-
Türev Araçlar		-	1.375.017
Ertelemiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalan)		1.758.949	1.008.207
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	3.613.422	2.466.212
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	12	8.316.654	7.953.297
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6	426.192	2.700.368
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		192.239.301	179.465.196
Uzun Vadeli Yükümlülükler:			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	6.159.580	-
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	8.427.302	7.370.784
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	10.145.653	8.918.166
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		24.732.535	16.288.950
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		216.971.836	195.754.146
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar:			
Ödenmiş Sermaye	15	10.000.000	10.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	34.578.158	34.578.158
Paylara İlişkin Primler (Iskontolar)		43.129	43.129
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(2.486.214)	(2.262.877)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.864.929	7.864.929
Geçmiş Yıllar Karları		15.142.823	50.973.180
Net Dönem Karı/(Zararı)		18.751.221	(35.830.357)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		83.894.046	65.366.162
TOPLAM KAYNAKLAR		300.865.882	261.120.308

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR KISMI:	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hasılat	17	393.566.354	385.717.340
Satışların Maliyeti (-)	17	(239.832.341)	(285.836.532)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		153.734.013	99.880.808
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(12.885.491)	(11.157.213)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(85.733.752)	(78.243.513)
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	18	(3.968.930)	(2.515.650)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	42.679.395	32.273.278
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(45.848.444)	(53.433.809)
Esas Faaliyet Karı/ (Zararı)		47.976.791	(13.196.099)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	1.021.029	970.146
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	21	(159.728)	(159.726)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/ (Zararı)		48.838.092	(12.385.679)
Finansman Gelirleri	22	2.558.144	282.263
Finansman Giderleri (-)	22	(35.347.598)	(25.536.088)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)		16.048.638	(37.639.504)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri		2.702.583	1.809.147
Dönem Vergi Gideri (-)	16	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri	16	2.702.583	1.809.147
Dönem Karı/ (Zararı)		18.751.221	(35.830.357)
Lot Başına Düşen Kazanç/ (Kayıp)	23	1,8751	(3,5830)
Diğer Kapsamlı Gelirler:			
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	13	(279.171)	(70.653)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları Ertelenmiş Vergi Etkisi	16	55.834	14.132
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		18.527.884	(35.886.878)

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Paylara İlişkin Primler (Iskontolar)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	Birikmiş Karlar			Toplam Özkaynaklar
					Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net dönem Karı/(Zararı)	
ÖNCEKİ DÖNEM								
1 Ocak 2018								
İtibarıyla Bakiyeler	10.000.000	34.578.158	43.129	(2.206.356)	7.864.929	58.163.091	(2.415.319)	106.027.632
Transferler	-	-	-	-	-	(2.415.319)	2.415.319	-
Toplam Kapsamlı Gelir/ (Gider)	-	-	-	(56.521)	-	-	(35.830.357)	(35.886.878)
Muhasebe Politikalarındaki Zorunlu Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	(4.774.592)	-	(4.774.592)
31 Aralık 2018								
İtibarıyla Bakiyeler	10.000.000	34.578.158	43.129	(2.262.877)	7.864.929	50.973.180	(35.830.357)	65.366.162
CARİ DÖNEM								
1 Ocak 2019								
İtibarıyla Bakiyeler	10.000.000	34.578.158	43.129	(2.262.877)	7.864.929	50.973.180	(35.830.357)	65.366.162
Transferler	-	-	-	-	-	(35.830.357)	35.830.357	-
Toplam Kapsamlı Gelir/ (Gider)	-	-	-	(223.337)	-	-	18.751.221	18.527.884
31 Aralık 2019								
İtibarıyla Bakiyeler	10.000.000	34.578.158	43.129	(2.486.214)	7.864.929	15.142.823	18.751.221	83.894.046

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		78.937.482	(12.847.063)
Dönem Karı Zararı		18.751.221	(35.830.357)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		51.130.499	47.925.737
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler		13.266.383	14.724.788
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		4.393.622	1.018.468
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		4.149.144	326.511
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		244.478	691.957
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		1.662.680	115.513
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		363.358	1.338.454
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		1.147.211	3.502.038
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(883.548)	(282.263)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		35.347.598	25.536.088
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		1.637.860	2.420.912
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(1.674.596)	1.375.017
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		(2.702.583)	(1.823.278)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar)		157.559	-
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(1.585.045)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		8.621.686	(18.174.403)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		653.347	(2.082.772)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(12.287.562)	(4.768.880)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(5.365.936)	(470.865)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		16.063.762	(16.753.365)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		13.076.036	27.782.715
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(3.517.961)	(21.881.236)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		78.503.406	(6.079.023)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(723.983)	(2.171.245)
Vergi İadeleri (Ödemeleri), net		1.158.059	(4.596.795)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(19.950.246)	(17.187.295)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(20.007.212)	(14.604.840)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(183.582)	(105.998)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		240.548	(2.758.720)
Alınan Faiz		-	282.263
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(36.221.201)	36.642.780
Kredilerden Nakit Girişleri		722.262.046	803.422.944
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(721.140.877)	(742.410.425)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış	3	1.072.685	1.166.349
Kira Sözleşmesinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(4.080.168)	-
Ödenen Faiz		(35.218.435)	(25.536.088)
Alınan Faiz		883.548	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		22.766.035	6.608.422
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	26.267.896	19.659.474
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	49.033.931	26.267.896

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. (“Şirket”), 1965 yılında kurulmuştur ve Dilovası’ndaki fabrikasında çeşitli boya ve vernik ürünleri üretmektedir. Şirket’in hisse senetleri 1990 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir.

Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Tuna Caddesi No:1 Dilovası - Kocaeli.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren dönemde Şirket’de çalışan personel sayısı 225 kişidir (31 Aralık 2018: 234 kişi).

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 2 Mart 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. İlişkideki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket’in Genel Kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

İlişkideki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Seri: II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğ’in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) içermektedir.

Şirket’in, finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2014 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.2 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket'in finansal tablolarında yer alan kalemler, faaliyet gösterdiği ekonominin para birimi (fonksiyonel para birimi) olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ölçülmektedir. Finansal tablolar Şirket'in raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

a. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kayıp doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralanımlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralanımlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralanımlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralanımlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015 - 2017 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”;
 - TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”;
 - TMS 12, “Gelir Vergileri”;
 - TMS 23, “Borçlanma Maliyetleri”;
- **TMS 19 , “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”;** planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

b) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.
- TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler;** Gösterge faiz oranı reformu; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Şirket yeni muhasebe politikalarını değerlendirmekte olup, gerekli olanları uygulayacaktır.

2.3 Muhasebe politikaları veya tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Netleştirme/mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

Hasılatın kaydedilmesi

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebelemektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi,
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması,
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Şirket, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- a) Şirket'in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- b) Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- c) Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- d) Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- e) Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemlere göre ve ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleştirilmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonucunda oluşan net değerleri ile finansal tablolara yansıtılır.

Amortisman, doğrusal amortisman yöntemi ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıda belirtilen ekonomik ömürlere göre hesaplanmaktadır.

Cinsi	Ekonomik ömür (Yıl)
Binalar	5 - 50
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	4 - 22
Tesis, Makine ve Cihazlar	3 - 10
Demirbaşlar ve renklendirme makinaları	3 - 25
Taşıtlar	4
Özel Maliyetler	4 - 5

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet kârına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır.

Finansal varlıklar

Varlıklarda değer düşüklüğü

Sınıflandırma ve ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirilmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir. Bunlarla birlikte ticari alacaklar içerisinde yer alan, kabili rücu faktoring işlemleri kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil edilen ticari alacaklar, söz konusu alacaklara ilişkin tahsilat riski devredilmediğinden itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Değer düşüklüğü

Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zarar karşılığı hesaplaması Şirket'in geçmiş kredi zararı deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergelere dayanarak belirlediği beklenen kredi zarar oranı ile yapılmaktadır.

b) Gerçeğe uygun değeri muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar:

i) Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "türev araçlar" kalemlerini içermektedir. Türev araçlar, gerçeğe uygun değer pozitif olması durumunda varlık, negatif olması durumunda ise yükümlülük olarak muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in türev araçlarını vadeli yabancı para alım-satım sözleşmeleri ile yabancı para swap işlemleri oluşturmaktadır.

ii) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. Bunlarla birlikte, gayri kabili rücu faktoring işlemleri kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil edilen ticari alacaklar, söz konusu alacaklara ilişkin tahsilat riski faktoring şirketine devredildiğinden yönetimin satış yapma modelini benimsediği finansal varlıklar olup gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerlendirme farkı geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar ticari ve diğer alacaklar, nakit ve nakit benzeri değerler, finansal yatırımlar, krediler, ticari ve diğer borçlar, ilişkili taraflardan alacak ve borçlar ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ve varsa işlem maliyetleri düşüldükten sonraki değerleri ile kaydedilirler. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Finansal araçlar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıkların olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket'in o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, Şirket'in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir (Dipnot 4).

Ticari alacak ve borçlar, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile değerlendirilir. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların kapsamlı gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir. Şirket, çeşitli nedenlerle tahsil imkanlarının güçleşmiş olduğunu tahmin ettiği ticari alacakları için karşılık ayırmaktadır. Tahmin edilen şüpheli alacakların dışında, ilgili bulunduğu dönemde vadesi geçtiği halde tahsil edilemeyen veya dava ve icra aşamasında bulunan veya yapılan protestoya veya yazı ile bir defadan fazla istenilmesine rağmen borçlu tarafından ödenmemiş bulunan ticari alacaklar için ayrıca karşılık ayrılır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek gelir kaydedilir (Dipnot 5). Kısa vadeli diğer alacak ve borçlar maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Finansal borçlar, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınırlar. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince kapsamlı gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer türev olmayan finansal araçlar etkin faiz oran yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil/tehdyelerinden kaynaklanan kambiyo kârları/(zararları) gelir tablosunda yer almaktadır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Hisse başına kazanç

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karının, dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesi ile hesaplanmıştır.

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara yansıtılabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüte bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkışının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Şartın gerçekleşme olasılığı güvenilir olarak ölçülemiyorsa veya şartın gerçekleşme olasılığı yoksa veya az ise söz konusu yükümlülük dipnotlarda açıklanır.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü parasal değeri olarak belirlenir.

Karşılıkların bugünkü parasal değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranının vergi öncesi oran olması şarttır. Söz konusu iskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmez, sadece dipnotlarda açıklanır.

İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir. Şirket ilişkili tarafları dipnot 3'de açıklamıştır.

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
 - i) Raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - ii) Raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - iii) Raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir),
 - İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
 - Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
 - İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
 - İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir,
 - İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde,

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Cari dönem vergi yükümlülüğü

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefîye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de finansal kâr veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde finansal kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Dönem cari vergi gideri ve ertelenmiş vergi gelir/gideri

Doğrudan özkaynaklarda alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari dönem vergi gideri ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi varlık ve yükümlülüklerinde netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için bilançonda netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

Çalışanlara sağlanan faydalar/Kıdem tazminatları

Kıdem tazminatları

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında kıdem tazminatı gideri olarak gösterilmektedir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerle ilgili olarak yapılan hesaplamalarda ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançlar, doğrudan özsermaye içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kıdemli işçiliği teşvik primi

Şirket'in belli bir kıdem üzerinde çalışanlarına ödenen "Kıdemli İşçiliği Teşvik Primi" adı altında sağladığı bir fayda bulunmaktadır. Finansal tablolarda tahakkuk etmiş olan kıdeme teşvik primi karşılığı, gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder.

Nakit akış tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri binalardan oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet bedeli ile finansal tablolarda gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin ekonomik ömrü 40 yıl olarak belirlenmiştir.

TFRS 16, "Kiralama" Standardı

Şirket - kiracı olarak

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan bir varlık içermesi (bir varlığın sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanması),
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi (tedarikçinin kullanım süresi boyunca varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir),
- Şirket'in tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

- Şirket'in tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlardan herhangi birinin varlığı halinde sahip olmaktadır:
 - a) Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağını yönetme ve değiştirebilme hakkına sahip olması veya
 - b) Varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması:
 - i. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) hakkına sahip olması ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - ii. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Şirket, yukarıda yer alan söz konusu değerlendirmeler sonrasında, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

1 Ocak 2019 öncesinde anlaşmaya varılan sözleşmeler için Şirket, bir anlaşmanın kiralama işlemi olup olmadığını veya kiralama işlemi içerip içermediğini, ilgili anlaşmanın özüne dayandırır;

- (a) Anlaşmanın gerçekleşmesinin özel bir varlığın veya varlıkların kullanımına bağlı olup olmadığına, ve
- (b) Anlaşmanın ilgili varlığın kullanım hakkını devredip devretmediğine yönelik olarak bir değerlendirme yaparak belirlemiştir.

Kullanım hakkı varlığı

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- c) Şirket tarafından katlanılan başlangıçtaki tüm doğrudan maliyetler ve
- d) Dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Şirket tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- b) Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabii tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı uygulanır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı (kontrat tarihindeki yeni borçlanma faiz oranı) kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Şirket kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Değişken kira ödemeleri

Şirket'in kiralama sözleşmelerinin bir kısmından kaynaklanan kira ödemeleri değişken kira ödemelerinden oluşmaktadır. TFRS 16 standardı kapsamında yer almayan söz konusu değişken kira ödemeleri, ilgili dönemde gelir tablosuna kira gideri olarak kaydedilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla bu şekilde bir kiralaması yoktur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Şirket - kiralayan olarak

Şirket'in kiralayan olarak kiralamalarının tamamı faaliyet kiralamasıdır. Faaliyet kiralamalarında, kiralanan varlıklardan elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Kira gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

TFRS 16 Kiralamalar Standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 17, "Kiralama İşlemleri" standardının yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak ("kümülatif etki yöntemi") konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde ve geçmiş yıllar karlarında yeniden düzenleme gerekmemektedir.

TFRS 16, "Kiralamalar" standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17, "Kiralama İşlemleri" standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralama taahhütlerine ilişkin konsolide finansal tablolarda "kiralama yükümlülüğü" muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Şirket'in ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

	1 Ocak 2019
TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması taahhütleri	5.079.003
- Kısa vadeli kiralamalar (-)	(1.022.228)
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (iskonto edilmemiş)	4.056.775
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (iskonto edilmiş)	3.231.983
- Kısa vadeli kiralama yükümlülüğü	2.481.319
- Uzun vadeli kiralama yükümlülüğü	750.664

Şirket'in 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kullandığı alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması TL için %12,04'tür.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

1 Ocak 2019 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	1 Ocak 2019
Motorlu araçlar	9.636.968	3.231.983
Toplam kullanım hakkı varlıkları	9.636.968	3.231.983

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Geçmiş dönem bilgilerinin değiştirilmesi ya da yeniden sınıflandırılması durumunda yeniden düzenlenmiş geçmiş dönem finansal durum tablosunda, karşılaştırmalı dönem sonu finansal durum tablosuna göre yapılan değişikliklerin verilmesi gerekmektedir.

Ertelenmiş vergiler

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar kurumlar vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, gelecekte vergilendirilebilecek karlar aracılığıyla gerçekleşecek olan ertelenmiş vergi varlıklarını ve vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır (Not 16). Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi ve ertelenmiş vergi gelir/giderini etkileyebilecektir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ekonomik ömürleri belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur. Yönetim tarafından belirlenen faydalı ömürler Not 2'de açıklanmıştır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile 1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar - kısa vadeli

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili şirketler		
AkzoNobel Packaging Coatings Ltd. UK	3.589.704	4.865.131
Akzo Nobel N.V. Hollanda	709.765	312.564
International Paint Pazarlama Türkiye	242.733	57.465
Akzo Nobel Coatings International	24.825	-
Akzo Nobel Coatings S.A. Fas	11.695	11.695
Vivecrom Greece	-	9.903
Diğer	24.689	-
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4.603.411	5.256.758

İlişkili taraflardan alacaklara istinaden herhangi bir teminat bulunmamaktadır.

b) İlişkili taraflara ticari borçlar kısa vadeli

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ortaklar		
Akzo Nobel Decorative Coatings BV	21.930.914	13.316.241
İlişkili şirketler		
Akzo Nobel Decorative Hollanda	17.565.231	10.001.217
Vivecrom Greece	4.113.459	7.801.225
Akzo Nobel N.V. Hollanda	1.322.671	1.603.587
Akzo Nobel UAE Paints LLC	588.607	-
AkzoNobel Car Refinishes	259.462	-
ICI Paints Ltd.	50.061	43.594
Diğer	11.495	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	45.841.900	32.765.864
Tekyar Teknik Yardım A.Ş. (*)	8.427.302	7.370.784
İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar	8.427.302	7.370.784

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ilişkili kuruluşlara diğer borçlar, Şirket'in 3 Şubat 2011 tarihinde Tekyar Teknik Yardım A.Ş. ile yapmış olduğu borç alma sözleşmesine istinaden, almış olduğu 3.762.000 TL ile her ay piyasa faiz oranları vasıtasıyla hesaplanan faiz tutarlarının toplamından oluşmaktadır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

e) İlişkili taraflardan gelirler ve giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Gelirler:		
Mamul ve ticari mallar satış gelirleri (1)	20.700.076	16.601.430
Hizmet gelirleri (9)	1.080.600	2.264.167
Diğer gelirler (3)	254.157	135
	22.034.833	18.865.732
Giderler:		
Ticari mal ve hammadde alımı (4)	40.010.520	52.189.743
İsim hakkı gideri (5)	13.524.898	13.316.241
Bilgi teknolojileri hizmet gideri (6)	1.370.317	1.398.749
Yönetim gideri yansıtımları (2)	588.607	-
Masraf yansıtımları (7)	275.561	2.999.372
Diğer giderler (8)	301.591	138.635
	56.071.494	70.042.740

- (1) Akzo Nobel, Fas, Hollanda, Yunanistan, İngiltere, Türkiye'ye yapılan satışlardan oluşmaktadır.
- (2) Akzo Nobel Hollanda'daya kesilen yönetim gideri yansıtma faturalarından oluşmaktadır.
- (3) Akzo Nobel Hollanda'ya yapılan hizmet yansıtımdan oluşmaktadır.
- (4) Akzo Nobel Belçika ve Yunanistan'dan alınan ticari mal ve hammadde bedellerinden oluşmaktadır.
- (5) Akzo Nobel Coatings Hollanda tarafından yansıtılan mamül satışlarına ilişkin isim hakkı giderlerinden oluşmaktadır.
- (6) Akzo Nobel Decorative Hollanda tarafından BT hizmet bedeli giderlerinden oluşmaktadır.
- (7) Akzo Nobel Hollanda ve Akzo Nobel Car Refinishes tarafından yansıtılan hizmet bedelidir.
- (8) Akzo Nobel Polonya ve Hollanda'dan alınan hizmet yansıtma bedelinden oluşmaktadır.
- (9) Akzo Nobel Hollanda'ya yansıtılan hizmet bedelinden oluşmaktadır.

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemde, yönetim kurulu üyelerine ödenen ücret ve menfaatler toplamı 1.128.683 TL olup bu tutarın tamamı ödenen ücret ve ikramiyelerden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 1.111.558 TL).

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	46.348	38.129
Vadeli mevduatlar	18.252.807	9.458.425
Vadesiz mevduatlar	30.403.136	14.977.437
Tahsildeki çekler	331.640	1.793.905
Toplam	49.033.931	26.267.896

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, banka mevduatları üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, vadeli mevduatların vadeleri 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama etkin faiz oranlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)	Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
Avro	16.053.145	2	9.458.425	2
ABD Doları ("Dolar")	2.199.662	2	-	-
Toplam	18.252.807		9.458.425	

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ticari alacaklar	94.622.522	85.778.989
Vadeli çekler	7.019.812	7.724.927
Değer düşüklüğüne uğramış ticari alacaklar	11.022.673	6.873.529
Ticari alacaklar, brüt	112.665.007	100.377.445
Eksi: Ticari alacak değer düşüklüğü karşılığı	(11.022.673)	(6.873.529)
Eksi: Alacaklar iskontosu	(1.093.374)	(2.769.551)
Ticari alacaklar, net	100.548.960	90.734.365

Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ticari alacaklarına karşılık müşterilerinden 13.406.840 TL tutarında teminat almıştır (31 Aralık 2018: 12.429.000 TL).

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari alacak değer düşüklüğü karşılığının 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Açılış bakiyesi	(6.873.529)	(6.547.018)
Dönem içerisindeki artış	(4.449.606)	(470.708)
Geri çevrilen/tahsil edilen şüpheli alacaklar	300.462	144.197
Kapanış bakiyesi	(11.022.673)	(6.873.529)

b) Ticari borçlar

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ticari borçlar	40.001.254	43.519.215
Eksi: Ticari borçlar iskontosu	-	(91.132)
Ticari borçlar, net	40.001.254	43.428.083

Şirket'in ticari borçlarının büyük kısmı hammadde alımından kaynaklanmaktadır ve tamamı kısa vadeli.

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	325.029	23.439
Toplam	325.029	23.439

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve fonlar	408.518	2.670.828
Diğer borçlar	17.674	29.540
Toplam	426.192	2.700.368

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - STOKLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlk madde ve malzeme	17.786.679	27.656.374
Yarı mamuller	2.802.977	2.058.342
Mamuller	9.406.506	13.954.261
Ticari mallar	8.891.553	11.282.500
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(4.464.037)	(4.219.559)
Toplam	34.423.678	50.731.918

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	4.219.559	3.527.602
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.356.113	1.074.030
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.111.635)	(382.073)
31 Aralık	4.464.037	4.219.559

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, net gerçekleşebilir değerlerinden muhasebeleştirilmesi amacıyla mamul stokları için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları hareketsiz ve kullanılabilirliğini yitirmiş stoklar için ayrılan karşılıklardan oluşmakta olup söz konusu stokların yıl içindeki satışlarından dolayı oluşan karşılık tutarlarındaki değişim ilişikteki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda satışların maliyeti içinde muhasebeleştirilmektedir.

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

DİPNOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen sigortalar	575.442	-
Peşin ödenen aidatlar	160.726	334.963
Toplam	736.168	334.963

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in tamamı kısa vadeli olan kredileri mevcuttur. Kredilerin para birimi Türk Lirası olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %18'dir (31 Aralık 2018: %16).

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli krediler	89.310.897	86.492.982
Kira yükümlülükleri	1.375.526	-
Toplam	90.686.423	86.492.982

Uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kira yükümlülükleri	6.159.580	-

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerine ilişkin hareket tabloları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem Başı	86.492.982	23.227.750
Kredilerden nakit girişleri	722.262.046	803.422.945
Ödemeler	(721.140.877)	(742.410.425)
TFRS 16 kapsamında ilk kez bilançoya alınan kira yükümlülükleri	3.231.983	-
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(4.080.168)	-
Yeni kiralama sözleşmeleri / sözleşme değişikliklerinin etkisi	10.209.650	-
Faiz tahakkukları değişimi	(129.613)	2.252.712
Dönem sonu	96.846.003	86.492.982

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin ve birikmiş amortismanlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Maliyet		
Açılış bakiyesi	6.389.074	6.389.074
Kapanış bakiyesi	6.389.074	6.389.074
Birikmiş amortisman		
Açılış bakiyesi	(4.195.641)	(4.035.915)
Cari yıl amortismanı	(159.728)	(159.726)
Kapanış bakiyesi	(4.355.369)	(4.195.641)
Net defter değeri	2.033.705	2.193.433

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller Dilovası fabrika sahasında yer alan idari binanın ilişkili taraf olmayan bir firmaya kiralanmış kısmından oluşmaktadır. Yatırım amaçlı bu gayrimenkuller operasyonel kiralama yoluyla kiralanmıştır. Şirket, bu yatırım amaçlı gayrimenkullerin kiralanmasından elde ettiği kira gelirlerini yatırım faaliyetlerinden gelir hesabı altında muhasebeleşirmektedir (Dipnot 21).

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Transfer (*)	31 Aralık 2019
Maliyet					
Arsa	199.505	-	-	-	199.505
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	12.312.562	573.960	(520)	100.898	12.986.900
Binalar	40.274.962	777.171	(717.196)	111.945	40.446.882
Tesis, makine ve cihazlar	118.104.407	4.962.816	(438.979)	3.595.593	126.223.837
Motorlu taşıtlar	1.390.948	-	-	-	1.390.948
Demirbaşlar ve renklendirme makinaları	69.787.939	5.772.310	(9.788)	4.756.490	80.306.951
Yapılmakta olan yatırımlar	8.621.336	7.920.955	-	(8.621.336)	7.920.955
Özel maliyetler	3.632.444	-	-	-	3.632.444
	254.324.103	20.007.212	(1.166.483)	(56.410)	273.108.422
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(10.152.095)	(339.081)	520	-	(10.490.656)
Binalar	(25.683.111)	(941.731)	319.389	-	(26.305.453)
Tesis, makine ve cihazlar	(100.200.990)	(5.849.537)	438.979	-	(105.611.548)
Motorlu taşıtlar	(1.379.519)	(7.360)	-	-	(1.386.879)
Demirbaşlar ve renklendirme makinaları	(60.625.207)	(3.949.722)	9.488	-	(64.565.441)
Özel maliyetler	(3.632.444)	-	-	-	(3.632.444)
	(201.673.366)	(11.087.431)	768.376	-	(211.992.421)
Net defter değeri	52.650.737				61.116.001

(*) 56.410 TL tutarındaki transferler maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2018
Maliyet					
Arsa	199.505	-	-	-	199.505
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	12.315.484	-	(2.922)	-	12.312.562
Binalar	40.761.872	11.855	(498.765)	-	40.274.962
Tesis, makine ve cihazlar	107.361.195	1.201.780	(1.378.440)	10.919.872	118.104.407
Motorlu taşıtlar	1.390.948	-	-	-	1.390.948
Demirbaşlar ve renklendirme makinaları	101.188.999	4.774.818	(36.179.766)	3.888	69.787.939
Yapılmakta olan yatırımlar	10.928.709	8.616.387	-	(10.923.760)	8.621.336
Özel maliyetler	3.632.444	-	-	-	3.632.444
	277.779.156	14.604.840	(38.059.893)	-	254.324.103
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(9.699.163)	(455.500)	2.568	-	(10.152.095)
Binalar	(24.699.701)	(1.271.498)	288.088	-	(25.683.111)
Tesis, makine ve cihazlar	(96.549.164)	(4.880.683)	1.228.857	-	(100.200.990)
Motorlu taşıtlar	(1.368.837)	(10.682)	-	-	(1.379.519)
Demirbaşlar ve renklendirme makinaları	(83.856.460)	(8.106.425)	31.337.678	-	(60.625.207)
Özel maliyetler	(3.632.444)	-	-	-	(3.632.444)
	(219.805.769)	(14.724.788)	32.857.191	-	(201.673.366)
Net defter değeri	57.973.387				52.650.737

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır. Şirket 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkları varlık grupları içerisinde bazı sınıflandırmalar yapmıştır. Bu sınıflandırmaların net defter değeri üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları

1 Ocak 2019 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	1 Ocak 2019
Motorlu araçlar	9.636.968	3.231.983
Toplam kullanım hakkı varlıkları	9.636.968	3.231.983

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan kullanım hakkı varlıklarının net kayıtlı değeri 9.636.968 TL'dir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait kullanım hakkı varlıklarına ilaveler 8.279.454 TL, amortisman giderleri 1.849.144 TL'dir. Kullanım hakkı varlıklarının TFRS 16 kapsamında ilk kez bilançoya alınmasına ilişkin detaylar Not 2.4'te sunulmuştur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Müşteri sadakat programı karşılıkları	4.076.130	3.502.038
Müşteri ciro primi karşılıkları	1.850.000	1.300.000
İşçi davaları karşılığı	1.791.640	1.119.321
Solvent ünitesi yıkım gider karşılığı	-	950.000
İsim hakkı karşılığı	61.957	384.213
Diğer	536.927	697.725
Toplam	8.316.654	7.953.297

b) Alınan teminatlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Alınan teminat mektupları	13.406.840	12.429.000
Toplam	13.406.840	12.429.000

c) Verilen teminatlar

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu tümü TL olan teminat, rehin, ipotekler (TRİ'ler) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	47.151.172	60.823.910
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D Diğer verilen TRİ'ler	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	47.151.172	60.823.910

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu teminat, rehin, ipotekler (TRİ'lerin) verildikleri kuruma göre detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gümrük Müdürlükleri	25.254.877	25.439.200
İlyasbey Vergi Dairesi	15.776.593	14.637.301
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	3.000.000	3.000.000
Palgaz Doğalgaz Dağıtım Ticaret Sanayi A.Ş.	300.000	700.000
Eximbank	-	15.748.150
Diğer	2.819.702	1.299.259
Toplam	47.151.172	60.823.910

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sosyal güvenlik kesintileri	1.578.339	1.275.166
Toplam	1.578.339	1.275.166

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İkramiye karşılığı	2.000.000	1.300.000
Birikmiş izin karşılığı	1.113.422	881.567
Satış primi karşılığı	500.000	283.000
Kıdem teşvik karşılığı	-	1.645
Toplam	3.613.422	2.466.212

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	9.880.165	8.662.297
Kıdem teşvik karşılığı	265.488	255.869
Toplam	10.145.653	8.918.166

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. SPK Finansal Raporlama Standartları, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı (%)	3,89	4,69
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	95,60	95,71

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 TL (1 Ocak 2019: 6.017,60 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	8.662.297	9.528.775
Hizmet maliyeti	1.000.414	511.866
Faiz maliyeti	662.266	752.323
Aktüeryal kayıp	279.171	40.578
Ödenen tazminatlar (-)	(723.983)	(2.171.245)
31 Aralık	9.880.165	8.662.297

DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Devreden KDV	13.540.280	13.153.819
Verilen sipariş avansları	5.383.647	2.014.520
Gelir tahakkukları	1.890.054	1.967.499
Diğer	174.288	341.047
Toplam	20.988.269	17.476.885

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 10.000.000 TL'dir. Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL nominal değerde 1.000.000.000 (31 Aralık 2018: 0,01 TL nominal değerde 1.000.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyon etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş 34.849.638 TL (31 Aralık 2018: 34.849.638 TL) tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

	31 Aralık 2019	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2018	Ortaklık payı (%)
Tekyar Teknik Yardım A.Ş.	4.884.948	48,85	4.884.948	48,85
Akzo Nobel Decorative Coatings B.V.	3.940.500	39,40	3.940.500	39,40
Diğer Ortaklar (Halka açık kısım)	1.174.552	11,75	1.174.552	11,75
Ödenmiş sermaye	10.000.000	100	10.000.000	100
Sermaye düzeltme farkları	34.578.158		34.578.158	
Toplam	44.578.158		44.578.158	

Farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekleri 7.864.929 TL'dir (31 Aralık 2018: 7.864.929 TL).

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilecek dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü/(peşin ödenen vergi ve fonlar) aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem kurumlar vergisi	-	-
Peşin ödenen vergiler	(9.684.216)	(10.842.275)
Peşin ödenen geçici vergi	(7.199.539)	(8.995.732)
Peşin ödenen ÖTV (*)	(2.484.677)	(1.846.543)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/ (Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar)	(9.684.216)	(10.842.275)

(*) Peşin ödenen ÖTV solvent alımları nedeniyle ödenen vergidir. Şirket, bu tutarı T.C. Maliye Bakanlığı ile mutabakat sağlamak şartıyla takip eden dönemlerde gelir vergilerinden mahsup edebilmektedir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerinde kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Cari yıl kurumlar vergisi gideri (-)	-	-
Gelir tablosuna yansıtılan ertelenmiş vergi geliri	2.702.583	1.809.147
Toplam vergi geliri	2.702.583	1.809.147

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri ve vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2019 yılında uygulanan etkin vergi oranı %22’dir (2018: %22). 2018, 2019 ve 2020 yıllarında uygulanacak vergi oranı %22 olup, ertelenmiş vergi hesaplamasında önemli bir fark oluşturmadığından %22 yerine %20’lik oran kullanılmıştır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2018: %22).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler vergi beyannamelerini, ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 - 25 Nisan tarihleri arasında hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından söz konusu beyannameler ve bunlara baz teşkil eden muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilmektedir.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak yansıtılmıştır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	2019	2018	2019	2018
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	(10.145.653)	(8.918.166)	2.232.044	1.783.633
Yatırım teşvikleri	(1.767.676)	-	1.767.676	-
Müşterilere verilen				
rafların giderleşmesi	(7.139.640)	(4.774.592)	1.570.721	1.050.410
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(4.464.037)	(4.219.559)	982.088	928.303
Ticari alacak değer düşüklüğü karşılığı	(4.437.046)	(2.484.891)	976.150	546.676
Müşteri sadakat programı karşılıkları	(4.076.130)	(3.502.038)	896.749	770.448
Personel prim karşılığı	(2.500.000)	(1.583.000)	550.000	348.260
Ar-ge merkezi teşvikleri	(2.045.812)	-	450.079	-
Dava karşılıkları	(1.791.640)	(1.119.321)	394.161	246.251
Kullanılmamış izin karşılığı	(1.113.422)	(881.567)	244.953	176.313
Alacak ve borç reeskontu	(1.093.374)	(2.678.419)	240.542	589.252
Diğer	(906.785)	(1.375.017)	199.493	212.744
			10.504.656	6.652.290
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar	11.223.607	7.349.007	(2.469.194)	(1.469.801)
TFRS 16 düzeltilmesi	1.626.062	-	(357.734)	-
Gelir tahakkukları	1.621.649	688.490	(356.763)	(137.698)
Diğer	299.579	2.740.752	(65.907)	(548.150)
			(3.249.598)	(2.155.649)
Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü), net			7.255.058	4.496.641

Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yatırım teşvik belgesine istinaden hak kazandığı yatırım katkı payı üzerinden 1.767.676 TL tutarını yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması sebebiyle ertelenen vergi varlığı olarak muhasebeleştirmiştir. Şirket, yine 2019 yılı içerisinde Ar-ge merkezi olması sebebiyle hak kazandığı indirimler üzerinden 450.079 TL ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmiştir.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri

Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	4.496.641	2.673.362
Kar veya zararla ilişkilendirilen	2.702.583	1.809.147
Kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen	55.834	14.132
31 Aralık	7.255.058	4.496.641

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 2018 dönemlerine ait beklenen ve gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Vergi öncesi kar/(zarar)	16.048.638	(37.639.504)
Yürürlükteki vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi gideri (-)/geliri	(3.530.700)	8.280.691
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(554.576)	(749.614)
İstisna ve indirimler	116.290	187.706
Yararlanılan vergi teşviklerinin etkisi	2.217.755	-
Daha önce üzerinden ertelenmiş vergi geliri yaratılmamış mali zararların etkisi	4.023.374	-
Vergi ödemeleri	-	(8.995.732)
Vergi oranı değişikliği etkisi	-	368.685
Diğer	430.440	2.717.411
Toplam vergi geliri	2.702.583	1.809.147

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hasılat:		
Yurt içi satışlar	816.783.059	734.075.018
Yurt dışı satışlar	29.806.264	24.077.341
Diğer gelirler	2.589.330	6.980.142
Satış iskontoları	(455.612.299)	(379.415.161)
Hasılat, net	393.566.354	385.717.340
Satışların maliyeti:		
Kullanılan hammadde ve malzemeler	(161.902.247)	(193.233.595)
Stoklardaki değişim	(52.640.512)	(59.448.481)
Personel giderleri	(10.554.930)	(11.996.671)
Genel üretim giderleri	(9.258.293)	(14.166.203)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(5.476.359)	(6.991.582)
Satışların maliyeti	(239.832.341)	(285.836.532)
Brüt kar	153.734.013	99.880.808

DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ**a) Genel yönetim giderleri**

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Personel giderleri	(5.972.921)	(3.568.793)
Yazılım danışmanlık giderleri	(1.741.094)	(1.367.957)
Sigorta giderleri	(1.233.223)	(1.001.232)
Danışmanlık giderleri	(971.331)	(1.008.411)
Ofis giderleri	(917.512)	(454.933)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(752.974)	(666.634)
Bakım onarım giderleri	(692.470)	(820.379)
Araç masrafları	(159.147)	(571.759)
Vergi ve harç giderleri	(44.008)	(29.432)
Diğer	(400.811)	(1.667.683)
Toplam	(12.885.491)	(11.157.213)

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

b) Pazarlama giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Personel giderleri	(19.708.398)	(22.128.843)
Nakliye giderleri	(17.503.078)	(19.211.482)
İsim hakkı giderleri	(15.290.049)	(14.921.716)
Reklam ve satışları teşvik giderleri	(13.826.364)	(9.543.914)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(6.701.042)	(6.487.507)
Bakım onarım giderleri	(5.276.915)	(2.561.507)
Bağış ve bedelsiz ürünler giderleri	(1.263.185)	(1.172.289)
Araç masrafları	(1.031.591)	(1.024.431)
Sigorta giderleri	(380.467)	(459.522)
Diğer	(4.752.663)	(732.302)
Toplam	(85.733.752)	(78.243.513)

c) Araştırma ve geliştirme giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Personel giderleri	(3.073.202)	(1.817.167)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(176.280)	(579.065)
Bakım onarım giderleri	(139.452)	-
Araç kiralama giderleri	-	(75.567)
Diğer	(579.996)	(43.851)
Toplam	(3.968.930)	(2.515.650)

DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kullanılan hammadde ve malzemeler	(161.902.247)	(193.233.595)
Stoklardaki değişim	(52.640.512)	(58.756.524)
Personel giderleri	(39.309.451)	(39.511.474)
Nakliye giderleri	(17.503.078)	(19.215.018)
İsim hakkı giderleri	(15.290.049)	(14.921.716)
Reklam ve satışları teşvik giderleri	(13.826.364)	(9.611.664)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(13.106.655)	(14.724.788)
Genel üretim giderleri	(9.258.293)	(14.690.990)
Bakım onarım giderleri	(6.108.837)	(3.477.215)
Yazılım danışmanlık giderleri	(1.741.094)	(1.816.798)
Sigorta giderleri	(1.613.690)	(1.511.653)
Araç masrafları	(1.190.738)	(1.671.757)
Bağış ve bedelsiz ürünler giderleri	(1.263.185)	(1.347.129)
Danışmanlık giderleri	(971.331)	(1.101.763)
Ofis giderleri	(917.512)	(454.933)
Vergi ve harç giderleri	(44.008)	(29.432)
Diğer	(5.733.470)	(1.676.459)
Toplam	(342.420.514)	(377.752.908)

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı gelirleri	30.249.270	21.412.392
Solvent ünitesi ile ilgili diğer gelirler (*)	3.049.457	-
Konusu kalmayan karşılıklar	2.628.869	2.795.854
Reeskont gelirleri	1.676.177	-
Gelir tahakkukları	933.159	-
Diğer	4.142.463	8.065.032
Toplam	42.679.395	32.273.278

(*) Şirket, daha önceki yıllarda solvent ünitelerini Şirket dışına taşıma kararı sebebiyle daha önce maddi duran varlıklarından çıkardığı 2.099.457 TL tutarındaki üniteyi yeniden maddi duran varlıklarına taşımış ve yine daha önce bu işlemler için ayırdığı 950.000 TL'lik karşılığı ters çevirerek gelir yazmıştır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Kur farkı giderleri	(37.954.361)	(46.573.856)
Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	(4.149.144)	(326.511)
Stok değer düşüklüğü karşılıkları	(1.356.113)	(1.074.030)
Bağışlar	(762.124)	(663.187)
İşçi davaları karşılık giderleri	(672.316)	(116.653)
Reeskont giderleri	(91.132)	(1.123.899)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	-	(3.297.734)
Diğer	(863.254)	(257.939)
Toplam	(45.848.444)	(53.433.809)

DİPNOT 21 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Kira geliri (Dipnot 10)	1.021.029	970.146
Toplam	1.021.029	970.146

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yatırım faaliyetlerinden giderler		
Amortisman gideri (Dipnot 10)	159.728	159.726
Toplam	159.728	159.726

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Finansman gelirleri		
Türev araçlardan gelirler	1.674.596	-
Faiz geliri	883.548	282.263
Toplam	2.558.144	282.263
Finansman giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kredi faiz giderleri	(35.218.435)	(25.536.088)
Kiralamalara ilişkin faiz giderleri	(129.163)	-
Toplam	(35.347.598)	(25.536.088)

DİPNOT 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hisse başına kazanç, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hisse başına düşen kazanç		
Cari dönem (zararı)/karı	A 18.751.221	(35.830.357)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı		
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	B 10.000.000	10.000.000
Lot başına düşen (kayıp)/kazanç (TL olarak)	A/B 1,8751	(3,5830)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski
- Piyasa riski

Bu dipnot Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir.

Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat olarak karşılamaktadır.

Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, döviz kuru ve hisse fiyatları gibi piyasa fiyatlarındaki değişimi ifade eder. Piyasa fiyatlarındaki değişimler Şirket'in gelirlerini etkilediği için Şirket piyasa riskine maruz kalmaktadır.

Döviz kuru riski:

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun günlük analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

Faiz oranı riski:

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sabit faizli banka mevduatları bulunmakta olup, değişken faizli bir finansal varlık veya faizli yükümlülüğü bulunmadığından ötürü faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Faiz pozisyonu ve ilgili duyarlılık analizi

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri (Vadeli mevduatlar)	18.252.807	9.458.425
Kısa vadeli krediler	(89.310.897)	(86.492.982)
Toplam	(71.058.090)	(77.034.557)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sabit faizli banka mevduatları ve sabit faizli kısa vadeli kredileri bulunmakta olup, değişken faizli bir finansal varlık veya faizli yükümlülüğü bulunmadığından ötürü faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski

Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu dolayısıyla dağıtılmaktadır.

Şirket'in kredi riskine maruz kalması her müşterinin bireysel özelliklerine göre etkilenmektedir. Şirket'in satışları tek bir müşteri ve coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır.

Şirket, alacaklarına karşı teminat almaktadır. Ayrıca müşterileriyle çalışmaya başlamadan önce güvenilirliklerini ölçmekte, satışlarını satış antlaşmalarına dayandırarak ileride doğabilecek anlaşmazlıklardan kendisini korumaktadır. Bunun dışında, yapılan dönemsel yaşlandırma analizleriyle müşterilerinin ödeme vadelerindeki gecikmeleri takip etmekte ve gecikmelere karşı önlem almaya çalışmaktadır. Ayrılan karşılıkların, Şirket'in ticari alacaklarının tahsilâtındaki geçmiş deneyimlerine bakıldığında, öngörülen sınırlar içinde olduğu görülmektedir. Dolayısıyla Şirket yönetimi, ayrılan karşılıklar dışında Şirket'in ticari alacakları ile ilgili ilave risk öngörmemektedir.

31 Aralık 2019	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Tahsildeki çekler
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4.603.411	100.548.960	-	325.029	48.655.943	331.640
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.603.411	97.057.181	-	325.029	48.655.943	331.640
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	8.302.840	-	-	-	-
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	-	3.491.779	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.491.779	-	-	-	-
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	1.294.845	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	11.022.673	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(9.727.828)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E) Beklenen kredi zararları	-	(1.294.845)	-	-	-	-

31 Aralık 2018	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Tahsildeki çekler
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	5.256.758	90.734.365	-	23.439	24.435.862	1.793.905
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.256.758	70.954.581	-	23.439	24.435.862	1.793.905
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
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	-	19.779.784	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	19.779.784	-	-	-	-
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.873.529	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(6.873.529)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 3.491.779 TL (31 Aralık 2018: 19.779.784 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamıştır. Söz konusu ticari alacaklar, geçmişteki borçlarını gecikme olmaksızın ödeyen birbirlerinden bağımsız müşterilerden oluşmaktadır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	1.599.658	10.737.560
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	657.413	8.372.018
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	1.234.708	670.206
Toplam	3.491.779	19.779.784

Kur riski yönetimi

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in net pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
A. Döviz cinsinden varlıklar	31.731.585	14.502.817
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(17.978.449)	(29.875.121)
Net döviz pozisyonu (A+B)	13.753.136	(15.372.304)

	31 Aralık 2019				
	Türk lirası karşılığı (fonksiyonel Para birimi)	ABD Doları	Avro	Rus rublesi	İngiliz Sterlini
1. Ticari Alacaklar	722.172	65.373	64.450	-	(12.189)
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka)	31.009.413	2.432.742	2.413.789	-	64.977
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	31.731.585	2.498.115	2.478.239	-	52.788
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	31.731.585	2.498.115	2.478.239	-	52.788
10. Ticari Borçlar	(17.978.449)	(838.017)	(1.949.869)	-	(4.200)
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(17.978.449)	(838.017)	(1.949.869)	-	(4.200)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(17.978.449)	(838.017)	(1.949.869)	-	(4.200)
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	13.753.136	1.660.098	528.370	-	48.588
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	49.710.034	3.336.132	4.428.108	-	56.988

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2018				
	Türk lirası karşılığı (fonksiyonel Para birimi)	ABD Doları	Avro	Rus rublesi	İngiliz Sterlini
1. Ticari Alacaklar	4.107.462	5.690	656.965	-	17.638
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka)	10.395.355	141.749	1.569.082	-	28.740
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	14.502.817	147.439	2.226.047	-	46.378
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	14.502.817	147.439	2.226.047	-	46.378
10. Ticari Borçlar	(29.875.121)	(2.189.076)	(3.014.411)	-	(28.220)
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(29.875.121)	(2.189.076)	(3.014.411)	-	(28.220)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(29.875.121)	(2.189.076)	(3.014.411)	-	(28.220)
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(15.372.304)	(2.041.637)	(788.364)	-	18.158
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(15.372.304)	(2.041.637)	(788.364)	-	18.158

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.981.729	(1.981.729)	(1.074.085)	1.074.085
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etki (1+2)	1.981.729	(1.981.729)	(1.074.085)	1.074.085
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	2.944.958	(2.944.958)	475.226	(475.226)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etki (4+5)	2.944.958	(2.944.958)	475.226	(475.226)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	5.699	(5.699)	(37.548)	37.548
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer döviz net etki (7+8)	5.699	(5.699)	(37.548)	37.548
Toplam (3+6+9)	4.932.386	(4.932.386)	(636.407)	636.407

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini etkin portföy yönetimiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket'in amacı; gelir elde eden bir işletme olarak faaliyetlerini devam ettirmek, pay sahiplerinin faydasını gözetmek, aynı zamanda sermaye maliyetini gözeterek ve optimum net yükümlülük/özkaynak oranını devam ettirerek verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır. Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri ortaklarına getiri diğer paydaşlarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibariyle konsolide net borç/özkaynak oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Borçlanmalar	89.310.897	86.492.982
Nakit ve nakit benzerleri	49.033.931	26.267.896
Net finansal borç	40.276.966	60.225.086
Özkaynaklar	83.894.046	65.366.162
Net finansal borç/özkaynak çarpanı	0,48	0,92

Gerçeğe uygun değer tahmini

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflandırmaları aşağıdaki gibidir:

- Seviye 1: Aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlara dayanan;
Seviye 2: Doğrudan (aktif piyasadaki fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (aktif piyasalardaki fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilere dayanan;
Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
-Türev araçlar	-	299.579	-	299.579
Toplam varlıklar	-	299.579	-	299.579
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev araçlar	-	1.375.017	-	1.375.017
Toplam yükümlülükler	-	1.375.017	-	1.375.017

DİPNOT 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).