

**MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr 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 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") 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.

3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

Kilit Denetim Konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
<p>Ticari alacakların geri kazanılabilirliği</p> <p>Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 86.436.193 TL tutarındaki ticari alacakları; yetkili bayileri, yapı marketler, perakendeciler ve inşaat firmalarından olan alacaklardan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket müşterilerinden teminat ve garanti alarak 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 2.3, 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. - Örnekleme yoluyla seçilen ticari alacak bakiyelerine mutabakat mektupları gönderilmiş ve gelen cevapların finansal tablolarla mutabakatları yapılmıştır.



3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

Kilit Denetim Konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Ticari alacakların geri kazanılabilirliği	<ul style="list-style-type: none">- 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. <p>Ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.</p>

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

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'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.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

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 iletmiş 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 aşacağına 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 2017 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 27 Şubat 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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



Baki Erdal, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2018

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-40

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar:			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	19.659.474	20.812.381
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	3.173.986	5.514.862
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	86.436.193	60.168.259
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	13.500	154.516
Stoklar	7	34.670.510	20.669.053
Peşin Ödenmiş Giderler	8	576.262	546.961
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	6.245.480	6.153.050
Diğer Dönen Varlıklar	14	11.103.687	4.586.394
Toplam Dönen Varlıklar		161.879.092	118.605.476
Duran Varlıklar:			
Finansal Yatırımlar		65.677	65.677
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	2.353.159	2.512.885
Maddi Duran Varlıklar	11	57.973.387	50.053.692
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	2.673.362	1.145.962
Toplam Duran Varlıklar		63.065.585	53.778.216
TOPLAM VARLIKLAR		224.944.677	172.383.692

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler:			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	23.219.278	-
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	4.983.149	1.065.476
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	65.309.319	39.907.617
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	1.909.717	1.717.358
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	794.753	217.102
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	3.458.458	2.143.971
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	12	3.112.805	3.783.926
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		102.787.479	48.835.450
Uzun Vadeli Yükümlülükler:			
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	9.925.131	9.608.697
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	6.204.435	5.601.167
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		16.129.566	15.209.864
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		118.917.045	64.045.314
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar:			
Ödenmiş Sermaye	15	10.000.000	10.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	34.578.158	34.849.638
Paylara İlişkin Primler		43.129	43.129
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(2.206.356)	(2.258.262)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.864.929	7.880.725
Geçmiş Yıllar Karları		58.163.091	54.159.564
Net Dönem Karı / (Zararı)		(2.415.319)	3.663.584
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		106.027.632	108.338.378
TOPLAM KAYNAKLAR		224.944.677	172.383.692

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

KAR VEYA ZARAR KISMI:

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat	17	330.165.622	271.093.303
Satışların Maliyeti (-)	17	(221.223.867)	(170.729.045)
Ticari Faaliyetlerden Brüt kar		108.941.755	100.364.258
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(10.658.820)	(13.567.687)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(84.881.052)	(74.303.863)
Araştırma Geliştirme Giderleri	18	(2.633.058)	(2.657.474)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	6.065.806	3.135.027
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(11.378.496)	(3.572.427)
Esas Faaliyet Karı		5.456.135	9.397.834
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	727.481	674.157
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	21	(159.727)	(159.727)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı		6.023.889	9.912.264
Finansman Gelirleri	22	158.748	75.582
Finansman Giderleri (-)	22	(9.507.085)	(5.488.151)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi (Zararı) / Karı		(3.324.448)	4.499.695
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		909.129	(836.111)
Dönem Vergi Gideri (-)	16	(631.247)	(1.217.957)
Ertelenmiş Vergi Geliri	16	1.540.376	381.846
Dönem (Zararı) / (Karı)		(2.415.319)	3.663.584
Lot başına düşen (kayıp) kazanç (TL olarak)	23	(0,2415)	0,3664
Diğer Kapsamlı Gelirler:			
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	13	64.882	(1.860.324)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları Ertelenmiş Vergi Etkisi	16	(12.976)	372.065
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		(2.363.413)	2.175.325

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon dizeltmesi	Paylara ilişkin primler	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 2016 itibarıyla bakiyeler	10.000.000	34.849.638	43.129	(770.003)	7.880.725	54.663.414	(503.850)	106.163.053
Transferler	-	-	-	-	-	(503.850)	503.850	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(1.488.259)	-	-	-	(1.488.259)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	3.663.584	3.663.584
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiyeler	10.000.000	34.849.638	43.129	(2.258.262)	7.880.725	54.159.564	3.663.584	108.338.378
CARİ DÖNEM								
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler	10.000.000	34.849.638	43.129	(2.258.262)	7.880.725	54.159.564	3.663.584	108.338.378
Transferler	-	-	-	-	-	3.663.584	(3.663.584)	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	51.906	-	-	-	51.906
Tasfiye etkisi (*)	-	(271.480)	-	-	(15.796)	339.943	-	52.667
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	(2.415.319)	(2.415.319)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler	10.000.000	34.578.158	43.129	(2.206.356)	7.864.929	58.163.091	(2.415.319)	106.027.632

(*) Şirket'in geçmiş yıllarda %100 oranında sahip olduğu ve faaliyet göstermeyen Kapboy Kaplama İzolasyon Sanayi A.Ş. 2017 yılı içerisinde tasfiye edilmiş ve resen ticaret sicil gazetesinden silinmiştir.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Dönem karı / (zararı)		(2.415.319)	3.663.584
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler		10.714.773	13.475.577
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(361.287)	(1.244.089)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri, net		43.326	221.429
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		9.507.085	5.488.151
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		1.613.573	(450.267)
Çalışanlara Sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		3.051.504	1.945.619
Maddi Duran Varlık Satış Karı		-	(67.597)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(158.748)	(75.582)
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		995.119	1.214.523
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(769.817)	596.400
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		738.501	91.746
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		(880.647)	836.111
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		22.078.063	25.695.605
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		2.340.876	(3.195.412)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(25.830.400)	(18.019.573)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(14.739.958)	3.219.577
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(6.405.578)	2.534.465
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		3.917.673	(6.020.119)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		26.051.946	3.362.061
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(1.390.244)	(2.671.849)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler		(2.451.075)	(67.322)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(723.677)	(816.483)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		2.847.626	4.020.950
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(18.482.985)	(6.187.105)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		8.243	9.986
Alınan Faiz		158.748	75.582
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(18.315.994)	(6.101.537)
Kredilerden Nakit Girişleri		275.785.269	378.662.580
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(252.565.991)	(379.162.580)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış	3	603.268	436.788
Ödenen Faiz		(9.507.085)	(5.488.151)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		14.315.461	(5.551.363)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Azalış		(1.152.907)	(7.631.950)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	20.812.381	28.444.331
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	19.659.474	20.812.381

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 tarihi itibarıyla sona eren dönemde Şirket’de çalışan personel sayısı 262 kişidir (31 Aralık 2016: 256 kişi).

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Şubat 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. İlişikteki 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

İlişikteki 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 (“KGK”) 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.

İlişikteki finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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.

2.1.2 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.

2.1.3 Önceki dönem ile ilgili düzeltmeler

Şirket, "yatırım amaçlı gayrimenkuller'in amortisman gideri tutarı olan 159.727 TL'yi 2016 sonu finansal tablolarında "Satışların Maliyeti" altında muhasebeleştirmiştir. İlgili tutar, 2017 sonu itibarıyla "Yatırım Faaliyetlerinden Giderler" başlığı altında gösterilmiştir. Ayrıca, 2016 yılı finansal raporunda kısa vadeli diğer borçlar altında muhasebeleştirilmiş olan 5.601.167 TL uzun vadeli diğer borçlar olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

a) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, "Gelir vergilerdeki değişiklikler"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler**; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

- TFRS 2, "Hisse bazlı ödemeler" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanın hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın 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 IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

- 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 muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- 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.
- 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.
- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri”ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 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 tabloların 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.

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.

Gelir kaydedilmesi

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir. Şirket, satışlarını TL cinsinden yaptığı için her hangi bir kur riskine maruz kalmamaktadır.

Malların satışı:

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin 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 satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir (Dipnot 7).

Maddi duran varlıklar

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

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

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
Döşeme ve Demirbaşlar	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.

Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, satın alma yoluyla iktisap edilmiş bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değerleri ile gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir. İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımlarının orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi sonucunda bulunan tutar arasındaki farkı ifade eder.

Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir. Tüm değer düşüklükleri kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir. Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İskontolu tutarları üzerinden kayıtlara alınan finansal varlıklara ait iptaller kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal olmayan varlıklar

Şirket'in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri (stoklar ve ertelenmiş vergi varlığı hariç) her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısız olarak düşülür.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya makul değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda tekrar değerlendirilir. Değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olan kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilir.

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).

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

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).

Finansal yatırımlar içinde yer alan bağlı menkul kıymetler, satılmaya hazır menkul değerler olarak sınıflanmış olup müteakip değerlemelerinden doğan kazanç ve kayıplar kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacak şekilde makul değerleri üzerinden muhasebeleştirilirler. Güvenilir bir makul değeri bulunmayan söz konusu menkul değerler 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edildikleri için maliyet değerlerinin 31 Aralık 2004 tarihindeki enflasyon etkisi göz önüne alınarak yeniden ifade edilmiş tutarları üzerinden gerekli değer düşüş karşılıkları ayrılarak gösterilmektedir. Temettü, ortakların kar payı alma hakkı doğduğu anda gelir kazanılmış kabul edilir.

Kısa vadeli diğer alacak ve borçlar maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Finansal borçlar, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. 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/teyidelerinden kaynaklanan kambiyo kârları/zararları gelir tablosunda yer almaktadır. Şirket'in kur farkı gelir ve giderleri, esas faaliyetlerden gelir ve giderlerde muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu gelir ve giderler yıl sonunda netlenmiş olarak gösterilmiş olup, sene içinde 3 aylık dönemlerde netlenmeden gösterilmiştir.

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 (Dipnot 23).

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

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 (Dipnot 25).

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 (Dipnot 12).

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ve iş ortaklıkları ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlişkili taraf işlemleri, bakiyeleri v.b. bilgiler Dipnot 3'de yer almaktadır.

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.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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

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. Şerefiye 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.

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 (Dipnot 16).

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 alınmasından 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.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

Vergi varlık ve yükümlülüklerinde netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için bilançoda netleştirilmektedir. Ertelemiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir (Dipnot 16).

Çalışanlara sağlanan faydalar / Kıdem tazminatları

Kıdem tazminatları

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları finansal tablolarda gerçekleştirilince 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 (Dipnot 13).

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 (Dipnot 13).

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 (Dipnot 10).

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir (Dipnot 15).

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 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.

Şüpheli ticari alacak karşılıkları

Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır (Not 5).

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar - kısa vadeli

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ortaklar		
Akzo Nobel Decorative Coatings BV	-	2.739.091
İlişkili şirketler		
AkzoNobel Packaging Coatings Ltd. UK	1.974.065	1.923.102
International Paint Pazarlama Türkiye	851.952	573.754
Akzo Nobel N.V. Hollanda	200.300	118.691
Akzo Nobel Car refinishes BV Hollanda	126.071	146.365
Akzo Nobel Coatings S.A. Fas	11.695	11.695
Vivecrom Greece	9.903	2.164
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3.173.986	5.514.862

İlişkili taraflardan alacaklara istinaden herhangi bir teminat bulunmamaktadır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflara ticari borçlar- kısa vadeli

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ortaklar		
Akzo Nobel Decorative Coatings BV	241.335	-
İlişkili şirketler		
Vivecrom Greece	3.028.600	234.157
Akzo Nobel Decorative Hollanda	1.479.629	733.410
Sadolin Paints Ltd	96.520	97.909
Akzo Nobel Chemicals AG	93.471	-
ICI Paints Ltd	43.594	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	4.983.149	1.065.476
Tekyar Teknik Yardım A.Ş. (*)	6.204.435	5.601.167
İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar	6.204.435	5.601.167

(*) 31 Aralık 2017 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.

c) İlişkili taraflardan gelirler ve giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Gelirler:		
Mamul ve ticari mallar satış gelirleri (1)	12.394.920	11.725.891
Hizmet gelirleri (9)	1.664.655	1.546.364
Diğer gelirler (3)	580.781	452.724
	14.640.356	13.724.979
Giderler:	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Ticari mal ve hammadde alımı (4)	15.809.037	9.302.416
İsim hakkı gideri (5)	9.983.481	6.904.384
Yazılım kullanım gideri (6)	1.723.165	1.676.040
Danışmanlık gideri (2)	1.136.371	414.768
Masraf yansıtılmaları (7)	1.770.151	1.520.239
Diğer giderler (8)	48.381	82.372
	30.470.586	19.900.219

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 (Devamı)

- (1) Akzo Nobel, Fas, Hollanda, Yunanistan, Rusya, İngiltere, Türkiye'ye yapılan satışlardan oluşmaktadır.
- (2) Akzo Nobel Hollanda'dan alınan danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır.
- (3) Akzo Nobel Hollanda'ya yapılan hizmet yansıtımdan oluşmaktadır.
- (4) Akzo Nobel Belçika, Hollanda ile ICI'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 yansıtılan yazılım kullanım giderlerinden oluşmaktadır.
- (7) Vivecrom tarafından kesilen personel masrafının yansıtılmasıdır.
- (8) Akzo Nobel Hollanda'nın kesmiş olduğu kredi faiz giderlerinden oluşmaktadır.
- (9) Akzo Nobel Hollanda'ya yapılan hizmet yansıtma bedelinden oluşmaktadır.

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemde, yönetim kurulu üyelerine ödenen ücret ve menfaatler toplamı 2.890.037 TL olup bu tutarın tamamı ödenen ücretlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 2.136.567 TL).

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	35.955	24.675
Vadeli mevduatlar	7.729.481	13.829.689
Vadesiz mevduatlar	10.737.389	6.350.610
Tahsildeki çekler	1.156.649	607.407
	19.659.474	20.812.381

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, banka mevduatları üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, vadeli mevduatların vadeleri 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama etkin faiz oranlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)	Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
Avro	4.769.633	0,15	4.750.533	0,15
ABD Doları ("Dolar")	2.958.336	0,40	5.668.199	0,40
TL	1.512	10,10	3.410.957	10,10
	7.729.481		13.829.689	

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari alacaklar	86.986.822	58.657.951
Vadeli çekler	1.468.236	3.394.471
Şüpheli ticari alacaklar	6.547.018	7.316.835
Ticari alacaklar, brüt	95.002.076	69.369.257
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(6.547.018)	(7.316.835)
Eksi: Alacaklar iskontosu	(2.018.865)	(1.884.163)
Ticari alacaklar, net	86.436.193	60.168.259

Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ticari alacaklarına karşılık müşterilerinden 7.307.000 TL tutarında teminat almıştır (31 Aralık 2016: 6.810.000 TL).

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Açılış bakiyesi	(7.316.835)	(6.720.435)
Dönem içerisindeki artış	(272.798)	(778.603)
Geri çevrilen/tahsil edilen şüpheli alacaklar	1.042.615	182.203
Kapanış bakiyesi	(6.547.018)	(7.316.835)

b) Ticari borçlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari borçlar	65.773.664	40.280.586
Eksi: Ticari borçlar iskontosu	(464.345)	(372.969)
Ticari borçlar, net	65.309.319	39.907.617

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

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen depozito ve teminatlar	13.500	-
İş avansları	-	154.516
	13.500	154.516

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	530.309	207.041
Diğer borçlar	264.444	10.061
	794.753	217.102

DİPNOT 7 - STOKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme	16.068.200	11.290.513
Yarı mamuller	1.225.009	937.912
Mamuller	13.744.574	7.811.807
Ticari mallar	7.160.329	3.417.922
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(3.527.602)	(2.789.101)
	34.670.510	20.669.053

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	2.789.101	2.697.355
Dönem içinde ayrılan karşılık	751.523	2.789.101
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı (-)	(13.022)	(2.697.355)
31 Aralık	3.527.602	2.789.101

31 Aralık 2017 ve 2016 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.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenen aidatlar	457.183	377.183
Peşin ödenen sigortalar	33.066	17.576
Peşin ödenen reklam giderleri	26.680	80.783
Diğer	59.333	71.419
	576.262	546.961

DİPNOT 9 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

Şirket'in tamamı kısa vadeli olan kredileri mevcuttur. Kredilerin para birimi Türk Lirası olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %14'dür.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli krediler	23.227.750	-
	23.227.750	-

DİPNOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin ve birikmiş amortismanlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Maliyet		
Açılış bakiyesi	6.389.074	6.389.074
Kapanış bakiyesi	6.389.074	6.389.074
Birikmiş amortisman		
Açılış bakiyesi	(3.876.189)	(3.716.462)
Cari yıl amortismanı	(159.727)	(159.727)
Kapanış bakiyesi	(4.035.915)	(3.876.189)
Net defter değeri	2.353.159	2.512.885

31 Aralık 2017 ve 2016 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 muhasebeleştirilmektedir (Not 21).

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2017
Maliyet					
Arsa	199.505	-	-	-	199.505
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	11.954.023	361.461	-	-	12.315.484
Binalar	40.601.969	159.903	-	-	40.761.872
Tesis, makine ve cihazlar	106.674.650	710.395	(23.850)	-	107.361.195
Motorlu taşıtlar	1.506.279	-	(115.331)	-	1.390.948
Demirbaşlar	95.518.017	6.293.521	(622.539)	-	101.188.999
Yapılmakta olan yatırımlar	130.732	10.797.977	-	-	10.928.709
Özel maliyetler	3.632.444	-	-	-	3.632.444
	260.217.619	18.647.920	(761.720)	-	277.779.156
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(9.163.085)	(536.078)	-	-	(9.699.163)
Binalar	(23.585.061)	(1.114.640)	-	-	(24.699.701)
Tesis, makine ve cihazlar	(89.128.693)	(2.885.733)	23.847	-	(91.990.579)
Motorlu taşıtlar	(1.463.961)	(11.967)	107.091	-	(1.368.837)
Demirbaşlar	(83.190.683)	(5.846.901)	622.539	-	(88.415.045)
Özel maliyetler	(3.632.444)	-	-	-	(3.632.444)
	(210.163.927)	(10.555.046)	753.477	-	(219.805.769)
Net defter değeri	50.053.692				57.973.387
	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2016
Maliyet					
Arsa	199.505	-	-	-	199.505
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	11.096.480	110.943	(412)	747.012	11.954.023
Binalar	40.968.023	39.624	-	(405.678)	40.601.969
Tesis, makine ve cihazlar	106.671.875	3.172.097	(92.905)	(3.076.417)	106.674.650
Motorlu taşıtlar	1.600.408	47.300	(89.339)	(52.090)	1.506.279
Demirbaşlar	47.559.623	2.749.959	(29.402)	45.237.837	95.518.017
Yapılmakta olan yatırımlar	3.627.009	134.779	-	(3.631.056)	130.732
Özel maliyetler	42.452.052	-	-	(38.819.608)	3.632.444
	254.174.975	6.254.702	(212.058)	-	260.217.619
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(9.188.659)	(560.521)	395	585.700	(9.163.085)
Binalar	(23.200.077)	(1.282.456)	-	897.472	(23.585.061)
Tesis, makine ve cihazlar	(91.093.018)	(2.749.719)	87.835	4.626.209	(89.128.693)
Motorlu taşıtlar	(1.575.509)	(19.929)	86.836	44.641	(1.463.961)
Demirbaşlar	(45.925.958)	(8.061.989)	27.006	(29.229.742)	(83.190.683)
Özel maliyetler	(26.708.164)	-	-	23.075.720	(3.632.444)
	(197.691.385)	(12.674.614)	202.072	-	(210.163.927)
Net defter değeri	56.483.590				50.053.692

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İşçi davaları karşılığı	1.002.671	908.818
Müşteri ciro primi karşılıkları	955.830	2.569.403
Solvent ünitesi yıkım gider karşılığı	950.000	-
İsim hakkı karşılığı	73.042	147.353
Diğer	131.262	158.352
	3.112.805	3.783.926

b) Alınan teminatlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan teminat mektupları	7.307.000	6.810.000
	7.307.000	6.810.000

b) Verilen teminatlar

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu tümü TL olan Teminat, Rehin, İpotekler (TRİ'ler) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	50.122.423	54.671.403
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	50.122.423	54.671.403

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpotekler (TRİ'lerin) verildikleri kuruma göre detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gümrük Müdürlükleri	30.259.229	38.915.870
İlyasbey Vergi Dairesi	14.379.533	11.248.596
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	3.000.000	3.000.000
Palgaz Doğalgaz Dağıtım Ticaret Sanayi A.Ş.	700.000	700.000
Diğer	1.783.661	806.937
	50.122.423	54.671.403

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sosyal güvenlik kesintileri	1.172.848	978.173
Personel gelir vergileri ve stopajları	736.869	739.185
	1.909.717	1.717.358

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İkramiye karşılığı	1.600.000	1.500.000
Kıdem tazminatı karşılığı	1.033.000	-
Birikmiş izin karşılığı	808.749	632.573
Kıdem teşvik karşılığı	16.709	11.398
	3.458.458	2.143.971

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	9.528.775	9.183.859
Kıdem teşvik karşılığı	396.356	424.838
	9.925.131	9.608.697

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 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 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 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı	4,23	4,23
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	97,12	96,39

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	9.183.859	8.225.162
Hizmet maliyeti	879.574	769.005
Faiz maliyeti	857.443	1.010.225
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	(73.890)	1.851.316
Ödenen tazminatlar (-)	(1.318.211)	(2.671.849)
31 Aralık	9.528.775	9.183.859

Kıdem teşvik karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	436.236	459.409
Cari yıl içerisinde eklenen	11.372	35.141
Cari yıl içerisinde kullanılan	(43.551)	(67.322)
Aktüeryal kayıp	9.008	9.008
31 Aralık	413.065	436.236

DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	10.228.649	3.219.049
Verilen sipariş avansları	870.748	728.901
Yansıtılacak ödemeler	-	517.169
Diğer	4.290	121.275
	11.103.687	4.586.394

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 ve 2016 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 2016: 1.000.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyon etkisini yansıtacak şekilde düzeltilmiş 34.849.638 TL (31 Aralık 2016: 34.849.638 TL) tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

	31 Aralık 2017	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2016	Ortaklık payı (%)
Tekyar Teknik Yardım A.Ş.	4.884.948	48,85	4.884.948	48,85
Akzo Nobel Decorative Coatings BV	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	100,00	10.000.000	100,00
Sermaye düzeltme farkları	34.849.638		34.849.638	
Toplam	44.849.638		44.849.638	

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 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekleri 7.864.929 TL'dir (31 Aralık 2016: 7.880.725 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 ödenebileceği ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtılabileceği.

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 dağıtılabılır dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü/(peşin ödenen vergi ve fonlar) aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem kurumlar vergisi	631.247	1.217.957
Peşin ödenen vergiler	(6.876.727)	(7.371.007)
Peşin ödenen geçici vergi	(6.297.170)	(6.693.601)
Peşin ödenen ÖTV (*)	(579.557)	(677.406)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/ (Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar)	(6.245.480)	(6.153.050)

(*) 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerinde kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Cari yıl kurumlar vergisi gideri (-)	(631.247)	(1.217.957)
Gelir tablosuna yansıtılan ertelenmiş vergi geliri	1.540.376	381.846
Toplam vergi gideri	909.129	(464.046)

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 temettüler ve vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2017 yılında uygulanan etkin vergi oranı %20’dir (2016: %20). 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. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2016: %20).

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 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 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)	
	2017	2016	2017	2016
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	9.925.131	9.183.859	1.985.026	1.836.772
Devlet vergi teşviği	5.430.000	-	1.086.000	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	3.527.513	2.789.101	705.503	557.820
Şüpheli alacak karşılığı	2.646.650	3.408.352	529.330	681.670
İzin, kıdem ve kıdem teşvik karşılıkları	1.858.458	1.068.809	371.692	213.762
Prim karşılığı	1.600.000	1.500.000	320.000	300.000
Dava karşılıkları	1.002.671	908.818	200.534	181.764
Alacak ve borç reeskontu	1.554.520	1.511.194	310.904	302.239
İsim hakkı karşılığı	74.311	147.353	14.862	29.471
Müşteri ciro prim karşılıkları	-	2.115.245	-	423.049
Diğer	950.000	-	190.000	-
			5.713.851	4.526.547
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar	(15.202.443)	(15.186.908)	(3.040.489)	(3.037.382)
Komisyon gelir tahakkuku	-	(1.716.014)	-	(343.203)
			(3.040.489)	(3.380.585)
Ertelenmiş vergi varlığı - net			2.673.362	1.145.962

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

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

	2017	2016
1 Ocak	1.145.962	392.051
Kar veya zararla ilişkilendirilen	1.540.376	381.846
Kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen	(12.976)	372.065
31 Aralık	2.673.362	1.145.962

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 dönemlerine ait beklenen ve gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Vergi öncesi kar / (zarar)	(3.271.781)	4.499.695
Yürürlükteki vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi gideri (-)/geliri	654.356	(899.939)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(269.828)	(280.628)
İstisna ve indirimler	537.235	344.456
Diğer	(12.634)	-
Toplam vergi geliri / (gideri)	909.129	(836.111)

DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat:		
Yurt içi satışlar	623.482.157	516.891.076
Yurt dışı satışlar	18.356.790	16.114.840
Diğer gelirler	4.102.848	1.283.142
Satış iskontoları	(315.776.173)	(263.195.755)
Hasılat, net	330.165.622	271.093.303
Satışların maliyeti:		
Kullanılan hammadde ve malzemeler	(180.452.691)	(151.641.010)
Genel üretim giderleri	(11.729.593)	(10.321.110)
Personel giderleri	(11.110.612)	(9.416.083)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(2.452.512)	(2.753.911)
Stoklardaki değişim	(14.739.958)	3.311.323
Stok değer düşüklüğündeki değişim	(738.501)	91.746
Satışların maliyeti	(221.223.867)	(170.729.045)
Brüt kar	108.941.755	100.364.258

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ****a) Genel yönetim giderleri**

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Personel giderleri	(4.367.519)	(5.408.986)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(1.130.312)	(1.781.167)
Sigorta giderleri	(856.715)	(790.889)
Yazılım danışmanlık giderleri	(745.523)	(2.219.002)
Bakım onarım giderleri	(627.086)	(588.059)
Ofis giderleri	(599.847)	(553.840)
Danışmanlık giderleri	(594.298)	(584.792)
Araç masrafları	(324.692)	(336.608)
Vergi ve harç giderleri	(251.158)	(244.744)
Diğer	(1.161.670)	(1.059.600)
Toplam	(10.658.820)	(13.567.687)

b) Pazarlama giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Nakliye giderleri	(21.466.458)	(16.593.836)
Personel giderleri	(21.024.850)	(20.499.547)
Reklam ve satışları teşvik giderleri	(11.145.858)	(10.684.413)
İsim hakkı giderleri	(10.956.196)	(7.806.258)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(6.155.191)	(8.235.732)
Araç masrafları	(2.240.008)	(1.802.690)
Bakım onarım giderleri	(2.157.828)	(1.929.416)
Bağış ve bedelsiz ürünler giderleri	(1.204.301)	(1.154.574)
Sigorta giderleri	(529.754)	(222.881)
Diğer	(8.000.608)	(5.374.516)
Toplam	(84.881.052)	(74.303.863)

c) Araştırma ve geliştirme giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Personel giderleri	(1.430.878)	(1.485.836)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(657.304)	(704.767)
Araç kiralama giderleri	(43.198)	(32.687)
Diğer	(501.678)	(434.184)
Toplam	(2.633.058)	(2.657.474)

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kullanılan hammadde ve malzemeler	(180.452.691)	(151.641.010)
Personel giderleri	(37.933.859)	(36.810.452)
Nakliye giderleri	(21.466.458)	(16.593.836)
Genel üretim giderleri	(11.729.593)	(10.321.110)
Reklam ve satışları teşvik giderleri	(11.145.858)	(10.684.413)
İsim hakkı giderleri	(10.956.196)	(7.806.258)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(10.395.319)	(13.475.577)
Bakım onarım giderleri	(2.784.914)	(2.517.475)
Araç masrafları	(2.607.898)	(2.171.985)
Sigorta giderleri	(1.386.469)	(1.013.770)
Bağış ve bedelsiz ürünler giderleri	(1.204.301)	(1.154.574)
Yazılım danışmanlık giderleri	(745.523)	(2.219.002)
Ofis giderleri	(599.847)	(553.840)
Danışmanlık giderleri	(594.298)	(584.792)
Vergi ve harç giderleri	(251.158)	(244.744)
Stoklardaki değişim	(14.739.958)	3.311.323
Stok değer düşüklüğündeki değişim	(738.501)	91.746
Diğer	(9.663.956)	(6.868.300)
Toplam	(319.344.130)	(261.258.069)

DİPNOT 20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Hizmet gelirleri	4.889.592	1.989.443
Reeskont gelirleri	91.376	454.129
Diğer	1.084.838	691.455
Toplam	6.065.806	3.135.027

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Solvent ünitesi karşılık giderleri	(4.953.015)	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(2.148.039)	(978.513)
Kur farkı giderleri	(2.788.708)	(675.558)
Reeskont giderleri	(134.702)	(918.843)
İşçi davaları karşılık giderleri	(93.853)	(908.818)
Diğer	(1.260.179)	(90.695)
Toplam	(11.378.496)	(3.572.427)

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kira geliri (Not 10)	727.481	674.157
Toplam	727.481	674.157

Yatırım faaliyetlerinden giderler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Amortisman gideri (Not 10)	159.727	159.727
Toplam	159.727	159.727

DİPNOT 22 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz geliri	158.748	75.582
Toplam	158.748	75.582

Finansman giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kredi faiz giderleri (*)	(9.507.085)	(5.488.151)
Toplam	(9.507.085)	(5.488.151)

(*) Yıl içinde alınan ve kapatılan kredi işlemleri sonucu oluşan faiz giderleridir. Söz konusu tutarın 603.268 (2016: 436.788 TL) TL'lik kısmı ilişkili taraflara diğer borçlar bakiyesine istinaden gerçekleşen faiz giderlerinden ve 48.381 TL'lik kısmı (2016:82.372 TL) dönem içerisinde Akzo Nobel Hollanda'ya ödenen faiz giderlerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ VE HİSSE BAŞINA TEMETTÜ

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hisse başına kazanç, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	
Hisse başına düşen kazanç			
Cari dönem (zararı) / karı	A	(2.415.319)	3.663.584
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı			
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	B	10.000.000	10.000.000
Lot başına düşen (kayıp) / kazanç (TL olarak)	A/B	(0,2415)	0,3663

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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

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.

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 alarak 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 değişimlerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun günlük analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

Faiz oranı riski:

31 Aralık 2017 ve 2016 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.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

Faiz pozisyonu ve ilgili duyarlılık analizi

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri (Vadeli mevduatlar)	7.729.481	13.829.689
Kısa vadeli krediler	(23.219.278)	-
Toplam	(15.489.797)	13.829.689

31 Aralık 2017 ve 2016 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.

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.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 (Devamı)

31 Aralık 2017	Ticari alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Tahsildeki çekler
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	7.308.191	86.436.193	-	13.500	18.466.870	1.156.649
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.308.191	80.242.872	-	13.500	18.466.870	1.156.649
B) Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.342.000	-	-	-	-
C) Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
D) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	6.193.321	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.965.000	-	-	-	-
E) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.547.018	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(6.547.018)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
F) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2016	Ticari alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Tahsildeki çekler
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	5.514.862	60.168.259	-	154.516	20.180.299	607.407
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.399.066	45.714.696	-	154.516	20.180.299	607.407
B) Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.085.000	-	-	-	-
C) Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
D) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	2.115.796	11.317.696	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.725.000	-	-	-	-
E) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.316.835	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(7.316.835)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
F) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 6.193.321 TL (31 Aralık 2016: 11.317.696 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 2017	31 Aralık 2016
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	418.958	4.974.499
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	731.764	1.311.244
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	5.042.599	5.031.953
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam	6.193.321	11.317.696

Kur riski yönetimi

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in net pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
A. Döviz cinsinden varlıklar	10.177.327	15.540.884
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(40.858.641)	(15.675.156)
Net döviz pozisyonu (A+B)	(30.681.314)	(134.272)

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017				
	Türk lirası karşılığı (fonksiyonel Para birimi)	ABD Doları	Avro	Rus rublesi	İngiliz Sterlini
1. Ticari Alacaklar	2.449.358	5.842	538.967	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka	7.727.969	784.309	1.056.280	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	10.177.327	790.151	1.595.247	-	-
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)	10.177.327	790.151	1.595.247	-	-
10. Ticari Borçlar	(40.858.641)	(3.510.375)	(6.240.079)	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	(40.858.641)	(3.510.375)	(6.240.079)	-	-
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)	(40.858.641)	(3.510.375)	(6.240.079)	-	-
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)	(30.681.314)	(2.720.224)	(4.644.832)	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(30.681.314)	(2.720.224)	(4.644.832)	-	-

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2016				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Ruble
1. Ticari Alacaklar	4.434.154	21.460	985.975	-	162.255
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka	11.106.730	1.610.650	1.280.502	-	159.299
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	15.540.884	1.632.110	2.266.477	-	321.554
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)	15.540.884	1.632.110	2.266.477	-	321.554
10. Ticari Borçlar	(15.675.156)	(2.452.529)	(1.530.445)	-	(316.381)
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(15.675.156)	(2.452.529)	(1.530.445)	-	(316.381)
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)	(15.675.156)	(2.452.529)	(1.530.445)	-	(316.381)
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)	(134.272)	(820.419)	736.032	-	5.173
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(134.272)	(820.419)	736.032	-	5.173

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	<u>31 Aralık 2017</u>		<u>31 Aralık 2016</u>	
	<u>Kar/(zarar)</u>		<u>Kar/(zarar)</u>	
	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	(1.026.041)	1.026.041	(288.722)	288.722
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3-ABD Doları net etki (1+2)	(1.026.041)	1.026.041	(288.722)	288.722
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	2.097.374	(2.097.374)	273.061	(273.061)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)				
6-Avro net etki (4+5)	2.097.374	(2.097.374)	273.061	(273.061)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	2.234	(2.234)
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)				
9-Diğer döviz net etki (7+8)	-	-	2.234	(2.234)
Toplam(3+6+9)	1.071.333	(1.071.333)	(13.427)	13.427

DİPNOT 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

.....