

**MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ  
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 tarihli finansal durum tablosu) ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2. Görüşün Dayanağı

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

#### 3. Kilit Denetim Konuları

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

### 3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

| Kilit Denetim Konuları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Denetimde konunun nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ticari alacakların geri kazanılabilirliği</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p>Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 90.734.365 TL tutarındaki ticari alacakları; yetkili bayileri, yapı marketler, perkandeciler ve inşaat firmalarından olan alacaklardan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket müşterilerinden teminat ve garanti olarak alacaklarını güvence altına almakta, müşterilerin güvenilirliklerini çeşitli yöntemler ile sorgulayarak bu doğrultuda satış limitleri tahsis etmektedir. Ticari alacaklarının geri kazanılabilir değerini risk analizi çalışmaları sonucunda belirlemektedir.</p> <p>Şirket'in ticari alacaklar ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2.3, 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"><li>- Ticari alacakların finansal tablolar açısından önemli bir tutar teşkil etmesi,</li><li>- Müşterilerin tahsilat performanslarının değerlendirilmesi aşamasında ileriye dönük yönetim tahminlerinin kullanılması.</li></ul> | <p>Uygulanan belli başlı denetim prosedürleri aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Şirket'in ticari alacaklarının takibine ilişkin süreçler yönetim ve satış personeli ile yapılan toplantılar ile anlaşılmış ve alacakların geri kazanılabilir değerinin belirlenmesine ilişkin önemlilik teşkil ettiğine kanaat getirilen aşağıdaki kontrollerin işleyiş etkinliklerine dair yeterli ve uygun denetim kanıtları toplanmıştır:</li><li>- Müşteri tahsilat performansları ve müşterilerden alınan teminat, ipotek tutarlarının değerlendirilmesine ilişkin haftalık yapılan yönetim toplantıları ve aksiyon planlarının oluşturulması,</li><li>- Üçer aylık dönemler itibarıyla müşteriler ile alacak bakiyelerinin mutabakatının yapılması,</li><li>- Müşteri teminatlarının düzenli olarak kontrol edilerek satışların teminatlar dahilinde gerçekleştirilmesinin takibi.</li><li>- Ticari alacakların teminatlar ile güvence altına alınmayan kısmı için müşterinin risk değerlendirmesi görüşülmüştür.</li><li>- Tahsilata ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava durumu olup olmadığının araştırılmış ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ilgili bilgi alınmıştır.</li><li>- Alacak yaşlandırma çalışması gözden geçirilmiş, alacakların vade analizi için faturaları incelenerek detay testlerle kontrol edilmiştir.</li><li>- Örneklem yoluyla seçilen ticari alacak bakiyelerine mutabakat mektupları gönderilmiş ve gelen cevapların finansal tablolarla mutabakatları yapılmıştır.</li></ul> |

### 3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

| Kilit Denetim Konuları                           | Denetimde konunun nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ticari alacakların geri kazanılabilirliği</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>- Müşterilerden alınan teminat ve ipoteklerin fiziki varlığı test edilmiş, örneklem yolu ile seçilen müşterilere ait teminat bakiyeleri mutabakat yolu ile doğrulanmıştır.</li><li>- Bilanço tarihi itibarıyla vadesi gelmemiş veya vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ticari alacaklar için bilanço tarihi sonrasında yapılan tahsilatlar test edilmiştir.</li></ul> <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 TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

### 5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

**B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklölölükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 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 28 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, 28 Şubat 2019

# MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER                                                                         | SAYFA       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOLARI .....</b>                                               | <b>1-2</b>  |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....</b>                        | <b>3</b>    |
| <b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....</b>                                              | <b>4</b>    |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>                                                    | <b>5</b>    |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>                         | <b>6-43</b> |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                           | 6           |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                         | 6-20        |
| DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                          | 20-22       |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....                                            | 22          |
| DİPNOT 5 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....                                           | 22-23       |
| DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....                                            | 23          |
| DİPNOT 7 STOKLAR .....                                                              | 24          |
| DİPNOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....                                                | 24          |
| DİPNOT 9 KISA VADELİ BORÇLANMALAR .....                                             | 25          |
| DİPNOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....                                        | 25          |
| DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....                                                | 26          |
| DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                        | 27          |
| DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....                                        | 28-29       |
| DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                       | 29          |
| DİPNOT 15 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....                        | 30          |
| DİPNOT 16 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ<br>DAHİL)..... | 31-33       |
| DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....                                       | 33          |
| DİPNOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ .....                      | 34          |
| DİPNOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....                                         | 35          |
| DİPNOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER .....                         | 35          |
| DİPNOT 21 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER .....                       | 36          |
| DİPNOT 22 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ .....                                    | 36          |
| DİPNOT 23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ VE HİSSE BAŞINA TEMETTÜ .....                         | 36          |
| DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ...          | 37-43       |
| DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....                                   | 43          |

**MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.****31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

|                                                 | <b>Dipnot<br/>referansları</b> | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                |                                |                           |                           |
| <b>Dönen Varlıklar:</b>                         |                                |                           |                           |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                       | 4                              | 26.267.896                | 19.659.474                |
| Ticari Alacaklar                                |                                |                           |                           |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 3                              | 5.256.758                 | 3.173.986                 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 5                              | 90.734.365                | 86.436.193                |
| Diğer Alacaklar                                 |                                |                           |                           |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar  | 6                              | 23.439                    | 13.500                    |
| Stoklar                                         | 7                              | 50.731.918                | 34.670.510                |
| Peşin Ödenmiş Giderler                          | 8                              | 334.963                   | 576.262                   |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar          | 16                             | 10.842.275                | 6.245.480                 |
| Diğer Dönen Varlıklar                           | 14                             | 17.476.885                | 11.103.687                |
| <b>Toplam Dönen Varlıklar</b>                   |                                | <b>201.668.499</b>        | <b>161.879.092</b>        |
| <b>Duran Varlıklar:</b>                         |                                |                           |                           |
| Finansal Yatırımlar                             |                                | 5.000                     | 65.677                    |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                   | 10                             | 2.193.433                 | 2.353.159                 |
| Maddi Duran Varlıklar                           | 11                             | 52.650.737                | 57.973.387                |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                   |                                | 105.998                   | -                         |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                        | 16                             | 4.496.641                 | 2.673.362                 |
| <b>Toplam Duran Varlıklar</b>                   |                                | <b>59.451.809</b>         | <b>63.065.585</b>         |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                         |                                | <b>261.120.308</b>        | <b>224.944.677</b>        |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.****31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

|                                                                                | Dipnot<br>referansları | 31 Aralık<br>2018  | 31 Aralık<br>2017  |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                               |                        |                    |                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler:</b>                                              |                        |                    |                    |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                       | 9                      | 86.492.982         | 23.219.278         |
| Ticari Borçlar                                                                 |                        |                    |                    |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                            | 3                      | 32.765.864         | 4.983.149          |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                    | 5                      | 43.428.083         | 65.309.319         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                               | 13                     | 1.275.166          | 1.909.717          |
| Türev araçlar                                                                  |                        | 1.375.017          | -                  |
| Ertelenmiş gelirler                                                            |                        | 1.008.207          | -                  |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                        |                        |                    |                    |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar                           | 13                     | 2.466.212          | 3.458.458          |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                                | 12                     | 7.953.297          | 3.112.805          |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                | 6                      | 2.700.368          | 794.753            |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                        |                        | <b>179.465.196</b> | <b>102.787.479</b> |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler:</b>                                              |                        |                    |                    |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                        |                        |                    |                    |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar               | 13                     | 8.918.166          | 9.925.131          |
| Diğer Borçlar                                                                  |                        |                    |                    |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                             | 3                      | 7.370.784          | 6.204.435          |
| <b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                        |                        | <b>16.288.950</b>  | <b>16.129.566</b>  |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                    |                        | <b>195.754.146</b> | <b>118.917.045</b> |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                             |                        |                    |                    |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar:</b>                                          |                        |                    |                    |
| Ödenmiş Sermaye                                                                | 15                     | 10.000.000         | 10.000.000         |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                      | 15                     | 34.578.158         | 34.578.158         |
| Paylara İlişkin Primler                                                        |                        | 43.129             | 43.129             |
| Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler |                        | (2.262.877)        | (2.206.356)        |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                            |                        | 7.864.929          | 7.864.929          |
| Geçmiş Yıllar Karları                                                          |                        | 50.973.180         | 58.163.091         |
| Net Dönem Zararı                                                               |                        | (35.830.357)       | (2.415.319)        |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                      |                        | <b>65.366.162</b>  | <b>106.027.632</b> |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                        |                        | <b>261.120.308</b> | <b>224.944.677</b> |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

#### KAR VEYA ZARAR KISMI:

|                                                         | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|---------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Hasılat                                                 | 17                     | 385.717.340                | 330.165.622                |
| Satışların Maliyeti (-)                                 | 17                     | (285.836.532)              | (221.223.867)              |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt kar</b>                   |                        | <b>99.880.808</b>          | <b>108.941.755</b>         |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                             | 18                     | (11.157.213)               | (10.658.820)               |
| Pazarlama Giderleri (-)                                 | 18                     | (78.243.513)               | (84.881.052)               |
| Araştırma Geliştirme Giderleri                          | 18                     | (2.515.650)                | (2.633.058)                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                      | 20                     | 32.273.278                 | 6.065.806                  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                  | 20                     | (53.433.809)               | (11.378.496)               |
| <b>Esas Faaliyet Karı (Zararı)</b>                      |                        | <b>(13.196.099)</b>        | <b>5.456.135</b>           |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                       | 21                     | 970.146                    | 727.480                    |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                       | 21                     | (159.726)                  | (159.726)                  |
| <b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)</b>   |                        | <b>(12.385.679)</b>        | <b>6.023.889</b>           |
| Finansman Gelirleri                                     | 22                     | 282.263                    | 158.748                    |
| Finansman Giderleri (-)                                 | 22                     | (25.536.088)               | (9.507.085)                |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zarar</b>        |                        | <b>(37.639.504)</b>        | <b>(3.324.448)</b>         |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri</b>              |                        | <b>1.809.147</b>           | <b>909.129</b>             |
| Dönem Vergi Gideri (-)                                  | 16                     | -                          | (631.247)                  |
| Ertelenmiş Vergi Geliri                                 | 16                     | 1.809.147                  | 1.540.376                  |
| <b>Dönem Zararı</b>                                     |                        | <b>(35.830.357)</b>        | <b>(2.415.319)</b>         |
| Lot başına düşen kayıp (TL olarak)                      | 23                     | (3,5830)                   | (0,2415)                   |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelirler:</b>                         |                        |                            |                            |
| <b>Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b> |                        |                            |                            |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm                |                        |                            |                            |
| Kazançları/(Kayıpları)                                  | 13                     | (70.653)                   | 64.882                     |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm                |                        |                            |                            |
| Kayıpları Ertelenmiş Vergi Etkisi                       | 16                     | 14.132                     | (12.976)                   |
| <b>Toplam Kapsamlı Gider</b>                            |                        | <b>(35.886.878)</b>        | <b>(2.363.413)</b>         |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 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                     |                       | Net dönem karı/(zararı) | Toplam özkaynaklar |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------|
|                                                                                   |                 |                              |                         |                                                                                  | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları |                         |                    |
| ÖNCEKİ 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        |
| CARİ DÖNEM                                                                        |                 |                              |                         |                                                                                  |                                     |                       |                         |                    |
| 1 Ocak 2018 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        |
| Transferler                                                                       | -               | -                            | -                       | -                                                                                | -                                   | (2.415.319)           | 2.415.319               | -                  |
| Toplam kapsamlı gider                                                             | -               | -                            | -                       | (56.521)                                                                         | -                                   | -                     | -                       | (56.521)           |
| Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin zorunlu düzeltmeler (Dipnot 11) | -               | -                            | -                       | -                                                                                | -                                   | (4.774.592)           | -                       | (4.774.592)        |
| Net dönem karı                                                                    | -               | -                            | -                       | -                                                                                | -                                   | -                     | (35.830.357)            | (35.830.357)       |
| 31 Aralık 2018 itibarıyla bakiyeler                                               | 10.000.000      | 34.578.158                   | 43.129                  | (2.262.877)                                                                      | 7.864.929                           | 50.973.180            | (35.830.357)            | 65.366.162         |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

|                                                                                            | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Dönem zararı</b>                                                                        |                        | <b>(35.830.357)</b>           | <b>(2.415.319)</b>            |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                           |                        | 14.724.788                    | 10.714.773                    |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler                         |                        | 2.420.912                     | (361.287)                     |
| Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri, net                             |                        | -                             | 43.326                        |
| Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                      |                        | 25.536.088                    | 9.507.085                     |
| Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar<br>(İptali) ile İlgili Düzeltmeler |                        | 1.338.454                     | 1.613.573                     |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar<br>(iptali) ile ilgili düzeltmeler      |                        | 115.513                       | 3.051.504                     |
| Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler                                                      |                        | (282.263)                     | (158.748)                     |
| Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler                                       |                        | 3.502.038                     | 995.119                       |
| Türev işlemlerden kaynaklanan düzeltmeler                                                  |                        | 1.375.017                     | -                             |
| Alacak ve Borçlarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                        |                        | 326.511                       | (769.817)                     |
| Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                       |                        | 691.957                       | 738.501                       |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                               |                        | (1.823.278)                   | (880.647)                     |
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                             |                        | <b>12.095.380</b>             | <b>22.078.063</b>             |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                   |                        | (2.082.772)                   | 2.340.876                     |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                           |                        | (4.768.880)                   | (25.830.400)                  |
| Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler                                    |                        | (16.753.365)                  | (14.739.958)                  |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)                                    |                        | (470.865)                     | (6.405.578)                   |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                       |                        | 27.782.715                    | 3.917.673                     |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                               |                        | (21.881.236)                  | 26.051.946                    |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar<br>Kapsamında Yapılan Ödemeler          |                        | (2.171.245)                   | (1.390.244)                   |
| Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler                                                        |                        | -                             | (2.451.075)                   |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri)                                                                 |                        | (4.596.795)                   | (723.677)                     |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                         |                        | <b>(12.847.063)</b>           | <b>2.847.626</b>              |
| Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                   |                        | (14.604.840)                  | (18.482.985)                  |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                           |                        | (105.998)                     | -                             |
| Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                             |                        | (2.758.720)                   | 8.243                         |
| Alınan Faiz                                                                                |                        | 282.263                       | 158.748                       |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                 |                        | <b>(17.187.295)</b>           | <b>(18.315.994)</b>           |
| Kredilerden Nakit Girişleri                                                                |                        | 803.422.944                   | 275.785.269                   |
| Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                             |                        | (742.410.425)                 | (252.565.991)                 |
| İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış                                        | 3                      | 1.166.349                     | 603.268                       |
| Ödenen Faiz                                                                                |                        | (25.536.088)                  | (9.507.085)                   |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                           |                        | <b>36.642.780</b>             | <b>14.315.461</b>             |
| Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Azalış                                                  |                        | 6.608.422                     | (1.152.907)                   |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                | <b>4</b>               | <b>19.659.474</b>             | <b>20.812.381</b>             |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                | <b>4</b>               | <b>26.267.896</b>             | <b>19.659.474</b>             |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## **MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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"), 1954 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 2018 tarihi itibarıyla sona eren dönemde Şirket'de çalışan personel sayısı 234 kişidir (31 Aralık 2017: 262 kişi).

#### **Finansal tabloların onaylanması**

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Şubat 2019 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 Resmi 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 yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. TMS'ler, Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları 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 2018 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.

##### 2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

###### a. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **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 asıl 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.
- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
  - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)**

- **TFRS Yorum 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.
- b) **31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
  - **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 TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
  - **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
  - **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
  - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
  - TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
  - önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi, ve
  - önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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)**

- c) **31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirketin faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

**2.3 Muhasebe Politikalarındaki değişiklikler**

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.

Aşağıdaki değişiklik dışında, Şirket sunulan dönemlere ilişkin finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır. TFRS 9 ve 15 ile ilgili muhasebe politikaları ve mali tablolara etkileri aşağıda sunulmuştur.

***Hasılatın kaydedilmesi***

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

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

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

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

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

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 Politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

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

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

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

Şirket tarafından elde edilen kira gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirlerinin muhasebeleştirilmesinde ise etkin faiz yöntemi kullanılmaktadır. Temettü gelirleri temettüyü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte kayıtlara alınmaktadır.

*TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardına ilk geçiş*

Şirket, TMS 18 "Hasılat" standardının yerini alan TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, kümülatif etki yöntemiyle muhasebeleştirmiştir. Bu yöntem ile geçmiş yıllara ait finansal tabloların yeniden düzenlenmesine gerek kalmamış ve geçmiş yıl finansal tabloları TMS 18'e uygun olarak sunulmuştur. İlk defa uygulama sonucunda oluşan kümülatif etki 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

#### Finansal Durum tablosu

| 1 Ocak 2018 itibarıyla (TFRS 15) | 31 Aralık 2017 | Uygulanan standartların etkisi (*) | 1 Ocak 2018 |
|----------------------------------|----------------|------------------------------------|-------------|
| Geçmiş yıl zararları             | 58.163.091     | (4.774.592)                        | 53.388.499  |

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 Politikalarındaki değişiklikler ( Devamı)

TFRS 15 uygulamasına ilişkin değişikliklerin 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolara etkisi aşağıdaki gibidir:

| Finansal Durum tablosu                              | Uygulanan standart<br>Öncesi bakiyeler | Uygulanan<br>standartların<br>etkisi (*) | Uygulanan<br>standart sonrası<br>bakiyeler |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Maddi duran varlıklar                               | 54.208.120                             | (1.557.383)                              | 52.650.737                                 |
| Kar veya zarar ve diğer<br>Kapsamlı gelir tabloları | Uygulanan standart<br>Öncesi bakiyeler | Uygulanan<br>standartların<br>etkisi (*) | Uygulanan<br>standart sonrası<br>bakiyeler |
| Satışların maliyeti                                 | (284.279.149)                          | (1.557.383)                              | (285.836.532)                              |
| Nakit Akım Tabloları                                | Uygulanan standart<br>Öncesi bakiyeler | Uygulanan<br>standartların<br>etkisi (*) | Uygulanan<br>standart sonrası<br>bakiyeler |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem<br>Zararı           | (36.082.121)                           | (1.557.383)                              | (37.639.504)                               |

(\*) Maddi duran varlıklar içerisinde sınıflandırılan bayilere sözleşmesiz olarak verilen raf ve diğer bayi ekipmanların IFRS 15 standardı kapsamında giderleştirilmesinin etkisi (Dipnot 11).

#### Finansal varlıklar

##### Sınıflandırma ve ölçüm

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

##### a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 Politikalarındaki değişiklikler ( Devamı)**

***Değer düşüklüğü***

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

***b) Gerçeğe uygun değeri muhasebeleştirilen varlıklar***

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

***i) Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar***

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

***ii) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar***

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

|                               | <b>TMS 39'a göre<br/>önceki sınıflandırma</b>           | <b>TFRS 9'a göre<br/>Yeni sınıflandırma</b>             |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>     |                                                         |                                                         |
| Nakit ve nakit benzerler      | Krediler ve alacaklar                                   | İtfa edilmiş maliyet                                    |
| Finansal yatırımlar           | Satılmaya hazır finansal varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı                               |
| Türev araçlar                 | Gerçeğe uygun değer farkı<br>kar veya zarara yansıtılan | Gerçeğe uygun değer farkı<br>kar veya zarara yansıtılan |
| Ticari alacaklar              | Krediler ve alacaklar                                   | İtfa edilmiş maliyet                                    |
| Diğer alacaklar               | Krediler ve alacaklar                                   | İtfa edilmiş maliyet                                    |
|                               | <b>TMS 39'a göre<br/>önceki sınıflandırma</b>           | <b>TFRS 9'a göre<br/>Yeni sınıflandırma</b>             |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |                                                         |                                                         |
| Finansal borçlar              | İtfa edilmiş maliyet                                    | İtfa edilmiş maliyet                                    |
| Ticari borçlar                | İtfa edilmiş maliyet                                    | İtfa edilmiş maliyet                                    |
| Türev araçlar                 | Gerçeğe uygun değer farkı<br>kar veya zarara yansıtılan | Gerçeğe uygun değer farkı<br>kar veya zarara yansıtılan |
| Diğer borçlar                 | İtfa edilmiş maliyet                                    | İtfa edilmiş maliyet                                    |

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 Politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

*TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş*

Şirket, TMS 39'un yerini alan TFRS 9 "Finansal araçlar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. 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. Şirket, standardın geçiş etkisini kolaylaştırılmış metoda göre değerlendirmiş ve bu değerlendirme kapsamında 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmişe yönelik önemli bir etki olmadığı sonucuna varmıştır.

##### 2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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 yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

##### 2.5 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.

###### 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 yöntemle göre ve ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleştirilmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir (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.

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.

## **MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 politikalarının özeti (Devamı)**

###### **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.

###### **Türev olmayan finansal araçlar**

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

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

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

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

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

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.

## **MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 politikalarının özeti (Devamı)**

###### **Türev olmayan finansal araçlar (Devamı)**

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/tediyelerinden 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).

###### **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).

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 politikalarının özeti (Devamı)

#### 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.

##### *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).

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 politikalarının özeti (Devamı)

##### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

*Dönem cari vergi gideri ve ertelenmiş vergi gelir/gideri*

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

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

*Vergi varlık ve yükümlülüklerinde netleştirme*

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

##### Çalışanlara sağlanan faydalar/Kıdem tazminatları

*Kıdem tazminatları*

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları finansal tablolarda gerçekleştirilerek 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).

## **MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 politikalarının özeti (Devamı)**

###### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)**

###### **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 temettüler**

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

##### **2.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar**

Olmaması durumunda muhasebe politikalarında yapılan önemli 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 gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

##### **2.7 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.

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.7 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

###### *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 (Dipnot 5).

##### 2.8 TMS/ TFRS'ye ve KGK Tarafından Yayınlanan İlke Kararlarına Uygunluk Beyanı

Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'lere ve KGK ilke kararlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Şirket yönetimi, cari ve önceki döneme ait finansal tablolar ile önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotların TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan etmiştir.

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile 1 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

##### a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar - kısa vadeli

|                                              | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>İlişkili şirketler</b>                    |                  |                  |
| AkzoNobel Packaging Coatings Ltd. UK         | 4.865.131        | 1.974.065        |
| Akzo Nobel N.V. Hollanda                     | 312.564          | 200.300          |
| International Paint Pazarlama Türkiye        | 57.465           | 851.952          |
| Akzo Nobel Coatings S.A. Fas                 | 11.695           | 11.695           |
| Vivecrom Greece                              | 9.903            | 9.903            |
| Akzo Nobel Car refinishes BV Hollanda        | -                | 126.071          |
| <b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b> | <b>5.256.758</b> | <b>3.173.986</b> |

İlişkili taraflardan alacaklara istinaden herhangi bir teminat bulunmamaktadır.

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### İlişkili taraflara ticari borçlar- kısa vadeli

|                                                     | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Ortaklar</b>                                     |                   |                  |
| Akzo Nobel Decorative Coatings BV                   | 13.316.241        | 241.335          |
| <b>İlişkili şirketler</b>                           |                   |                  |
| Akzo Nobel Decorative Hollanda                      | 10.001.217        | 1.479.629        |
| Vivecrom Greece                                     | 7.801.225         | 3.028.600        |
| Akzo Nobel N.V. Hollanda                            | 1.603.587         | -                |
| ICI Paints Ltd.                                     | 43.594            | 43.594           |
| Sadolin Paints Ltd.                                 | -                 | 96.520           |
| Akzo Nobel Chemicals AG                             | -                 | 93.471           |
| <b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b>            | <b>32.765.864</b> | <b>4.983.149</b> |
| Tekyar Teknik Yardım A.Ş. (*)                       | 7.370.784         | 6.204.435        |
| <b>İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar</b> | <b>7.370.784</b>  | <b>6.204.435</b> |

(\*) 31 Aralık 2018 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 -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Gelirler:</b>                           |                            |                            |
| Mamul ve ticari mallar satış gelirleri (1) | 16.601.430                 | 12.394.920                 |
| Hizmet gelirleri (9)                       | 2.264.167                  | 1.664.655                  |
| Diğer gelirler (3)                         | 135                        | 580.781                    |
|                                            | <b>18.865.732</b>          | <b>14.640.356</b>          |
| <b>Giderler:</b>                           |                            |                            |
| Ticari mal ve hammadde alımı (4)           | 52.189.743                 | 15.809.037                 |
| İsim hakkı gideri (5)                      | 13.316.241                 | 9.983.481                  |
| Yazılım kullanım gideri (6)                | 1.398.749                  | 1.723.165                  |
| Masraf yansıtımları (7)                    | 2.999.372                  | 1.770.151                  |
| Danışmanlık gideri (2)                     | -                          | 1.136.371                  |
| Diğer giderler (8)                         | 138.635                    | 48.381                     |
|                                            | <b>70.042.740</b>          | <b>30.470.586</b>          |

- (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 Decorative Hollanda ile ICI'dan alınan ticari mal ve hammadde bedellerinden oluşmaktadır.
- (5) Akzo Nobel Coatings Hollanda tarafından yansıtılan mamul satışlarına ilişkin isim hakkı giderlerinden oluşmaktadır.
- (6) Akzo Nobel Decorative Hollanda tarafından yansıtılan yazılım kullanım giderlerinden oluşmaktadır.
- (7) Vivecrom tarafından kesilen personel masrafinin yansıtımlarıdır.
- (8) Akzo Nobel Hollanda'nın kesmiş olduğu kredi faiz giderlerinden oluşmaktadır.
- (9) Akzo Nobel Hollanda'ya yapılan hizmet yansıtma bedelinden oluşmaktadır.

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemde, yönetim kurulu üyelerine ödenen ücret ve menfaatler toplamı 1.111.558 TL olup bu tutarın tamamı ödenen ücret ve ikramiyelerden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 2.890.037 TL).

#### DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                    | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa               | 38.129            | 35.955            |
| Vadeli mevduatlar  | 9.458.425         | 7.729.481         |
| Vadesiz mevduatlar | 14.977.437        | 10.737.389        |
| Tahsildeki çekler  | 1.793.905         | 1.156.649         |
|                    | <b>26.267.896</b> | <b>19.659.474</b> |

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, banka mevduatları üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, vadeli mevduatların vadeleri 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama etkin faiz oranlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | 31 Aralık 2018    |                   | 31 Aralık 2017    |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                      | Vadeli<br>mevduat | Faiz<br>oranı (%) | Vadeli<br>mevduat | Faiz<br>oranı (%) |
| Avro                 | 9.458.425         | 2                 | 4.769.633         | 0,15              |
| ABD Doları ("Dolar") | -                 | -                 | 2.958.336         | 0,40              |
| TL                   | -                 | -                 | 1.512             | 10,10             |
|                      | <b>9.458.425</b>  |                   | <b>7.729.481</b>  |                   |

#### DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### a) Ticari alacaklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31 Aralık 2018     | 31 Aralık 2017    |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Ticari alacaklar                      | 85.778.989         | 86.986.822        |
| Vadeli çekler                         | 7.724.927          | 1.468.236         |
| Şüpheli ticari alacaklar              | 6.873.529          | 6.547.018         |
| <b>Ticari alacaklar, brüt</b>         | <b>100.377.445</b> | <b>95.002.076</b> |
| Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı | (6.873.529)        | (6.547.018)       |
| Eksi: Alacaklar iskontosu             | (2.769.551)        | (2.018.865)       |
| <b>Ticari alacaklar, net</b>          | <b>90.734.365</b>  | <b>86.436.193</b> |

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ticari alacaklarına karşılık müşterilerinden 12.429.000 TL tutarında teminat almıştır (31 Aralık 2017: 7.307.000 TL).

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                               | 2018               | 2017               |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Açılış bakiyesi                               | (6.547.018)        | (7.316.835)        |
| Dönem içerisindeki artış                      | (470.708)          | (272.798)          |
| Geri çevrilen/tahsil edilen şüpheli alacaklar | 144.197            | 1.042.615          |
| <b>Kapanış bakiyesi</b>                       | <b>(6.873.529)</b> | <b>(6.547.018)</b> |

#### b) Ticari borçlar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ticari borçlar                 | 43.519.215        | 65.773.664        |
| Eksi: Ticari borçlar iskontosu | (91.132)          | (464.345)         |
| <b>Ticari borçlar, net</b>     | <b>43.428.083</b> | <b>65.309.319</b> |

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

#### DİPNOT 6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 23.439         | 13.500         |
|                                | <b>23.439</b>  | <b>13.500</b>  |

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

|                          |                  |                |
|--------------------------|------------------|----------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 2.670.828        | 530.309        |
| Diğer borçlar            | 29.540           | 264.444        |
|                          | <b>2.700.368</b> | <b>794.753</b> |

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - STOKLAR

|                                      | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlk madde ve malzeme                 | 27.656.374        | 16.068.200        |
| Yarı mamuller                        | 2.058.342         | 1.225.009         |
| Mamuller                             | 13.954.261        | 13.744.574        |
| Ticari mallar                        | 11.282.500        | 7.160.329         |
| Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı | (4.219.559)       | (3.527.602)       |
|                                      | <b>50.731.918</b> | <b>34.670.510</b> |

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                            | 2018             | 2017             |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>                              | <b>3.527.602</b> | <b>2.789.101</b> |
| Dönem içinde ayrılan karşılık              | 1.074.030        | 751.523          |
| İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı (-) | (382.073)        | (13.022)         |
| <b>31 Aralık</b>                           | <b>4.219.559</b> | <b>3.527.602</b> |

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, net gerçekleşebilir değerlerinden muhasebeleştirilmesi amacıyla mamul stokları için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları hareketsiz ve kullanılabilirliğini yitirmiş stoklar için ayrılan karşılıklardan oluşmakta olup söz konusu stokların yıl içindeki satışlarından dolayı oluşan karşılık tutarlarındaki değişim ilişikteki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda satışların maliyeti içinde muhasebeleştirilmektedir.

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

#### DİPNOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

|                               | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Peşin ödenen aidatlar         | 334.963        | 457.183        |
| Peşin ödenen sigortalar       | -              | 33.066         |
| Peşin ödenen reklam giderleri | -              | 26.680         |
| Diğer                         | -              | 59.333         |
|                               | <b>334.963</b> | <b>576.262</b> |

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

Şirket'in tamamı kısa vadeli olan kredileri mevcuttur. Kredilerin para birimi Türk Lirası olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %16'dır.

|                      | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli krediler | 86.492.982        | 23.219.278        |
|                      | <b>86.492.982</b> | <b>23.219.278</b> |

#### DİPNOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin ve birikmiş amortismanlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                            | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|----------------------------|------------------|------------------|
| <b>Maliyet</b>             |                  |                  |
| Açılış bakiyesi            | 6.389.074        | 6.389.074        |
| Kapanış bakiyesi           | <b>6.389.074</b> | <b>6.389.074</b> |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |                  |                  |
| Açılış bakiyesi            | (4.035.915)      | (3.876.189)      |
| Cari yıl amortismanı       | (159.726)        | (159.726)        |
| Kapanış bakiyesi           | (4.195.641)      | (4.035.915)      |
| <b>Net defter değeri</b>   | <b>2.193.433</b> | <b>2.353.159</b> |

31 Aralık 2018 ve 2017 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 muhasebeleştirmektedir (Dipnot 21).

**MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

|                                                                                | 1 Ocak 2018          | İlaveler            | Çıkışlar            | Transfer     | 31 Aralık 2018       |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--------------|----------------------|
| <b>Maliyet</b>                                                                 |                      |                     |                     |              |                      |
| Arsa                                                                           | 199.505              | -                   | -                   | -            | 199.505              |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri                                                   | 12.315.484           | -                   | (2.922)             | -            | 12.312.562           |
| Binalar                                                                        | 40.761.872           | 11.855              | (498.765)           | -            | 40.274.962           |
| Tesis, makine ve cihazlar                                                      | 107.361.195          | 5.532.035           | (1.378.440)         | 10.919.872   | 122.434.662          |
| Motorlu taşıtlar                                                               | 1.390.948            | -                   | -                   | -            | 1.390.948            |
| Demirbaşlar                                                                    | 93.724.726           | 461.638             | (36.121.562)        | 3.888        | 58.068.690           |
| Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan renklendirme makineleri ve tabelalar | 7.464.273            | 4.313.180           | (58.204)            | -            | 11.719.249           |
| Yapılmakta olan yatırımlar                                                     | 10.928.709           | 4.286.132           | -                   | (10.923.760) | 4.291.081            |
| Özel maliyetler                                                                | 3.632.444            | -                   | -                   | -            | 3.632.444            |
|                                                                                | <b>277.779.156</b>   | <b>14.604.840</b>   | <b>(38.059.893)</b> | <b>-</b>     | <b>254.324.103</b>   |
| <b>Birikmiş amortisman</b>                                                     |                      |                     |                     |              |                      |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri                                                   | (9.699.163)          | (455.500)           | 2.568               | -            | (10.152.095)         |
| Binalar                                                                        | (24.699.701)         | (1.271.498)         | 288.088             | -            | (25.683.111)         |
| Tesis, makine ve cihazlar                                                      | (91.990.579)         | (3.070.150)         | 1.228.857           | -            | (93.831.872)         |
| Motorlu taşıtlar                                                               | (1.368.837)          | (10.682)            | -                   | -            | (1.379.519)          |
| Demirbaşlar                                                                    | (88.415.045)         | (9.916.958)         | 31.337.678          | -            | (66.994.325)         |
| Özel maliyetler                                                                | (3.632.444)          | -                   | -                   | -            | (3.632.444)          |
|                                                                                | <b>(219.805.769)</b> | <b>(14.724.788)</b> | <b>32.857.191</b>   | <b>-</b>     | <b>(201.673.366)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>                                                       | <b>57.973.387</b>    |                     |                     |              | <b>52.650.737</b>    |

  

|                              | 1 Ocak 2017          | İlaveler            | Çıkışlar         | Transfer | 31 Aralık 2017       |
|------------------------------|----------------------|---------------------|------------------|----------|----------------------|
| <b>Maliyet</b>               |                      |                     |                  |          |                      |
| 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            |
|                              | <b>260.217.619</b>   | <b>18.323.257</b>   | <b>(761.720)</b> | <b>-</b> | <b>277.779.156</b>   |
| <b>Birikmiş amortisman</b>   |                      |                     |                  |          |                      |
| 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)          |
|                              | <b>(210.163.927)</b> | <b>(10.395.319)</b> | <b>753.477</b>   | <b>-</b> | <b>(219.805.769)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>50.053.692</b>    |                     |                  |          | <b>57.973.387</b>    |

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Müşteri ciro primi karşılıkları       | 4.802.038        | 955.830          |
| Solvent ünitesi yıkım gider karşılığı | 1.903.543        | 950.000          |
| İşçi davaları karşılığı               | 1.119.321        | 1.002.671        |
| İsim hakkı karşılığı                  | -                | 73.042           |
| Diğer                                 | 128.395          | 131.262          |
|                                       | <b>7.953.297</b> | <b>3.112.805</b> |

##### b) Alınan teminatlar

|                           |                   |                  |
|---------------------------|-------------------|------------------|
| Alınan teminat mektupları | 12.429.000        | 7.307.000        |
|                           | <b>12.429.000</b> | <b>7.307.000</b> |

##### c) Verilen teminatlar

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu tümü TL olan Teminat, Rehin, İpotekler (TRİ'ler) aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                      |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler                                                                   | 60.823.910        | 50.122.423        |
| 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                                               | -                 | -                 |
| <b>Toplam</b>                                                                                                        | <b>60.823.910</b> | <b>50.122.423</b> |

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpotekler (TRİ'lerin) verildikleri kuruma göre detayı aşağıdaki gibidir.

|                                             |                   |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gümrük Müdürlükleri                         | 25.439.200        | 30.259.229        |
| Eximbank                                    | 15.748.150        | 1.000.000         |
| İlyasbey Vergi Dairesi                      | 14.637.301        | 14.379.533        |
| Petkim Petrokimya Holding A.Ş.              | 3.000.000         | 3.000.000         |
| Palgaz Doğalgaz Dağıtım Ticaret Sanayi A.Ş. | 700.000           | 700.000           |
| Diğer                                       | 1.299.259         | 783.661           |
|                                             | <b>60.823.910</b> | <b>50.122.423</b> |

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçları aşağıdaki gibidir:

|                                        | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Sosyal güvenlik kesintileri            | 1.275.166        | 1.172.848        |
| Personel gelir vergileri ve stopajları | -                | 736.869          |
|                                        | <b>1.275.166</b> | <b>1.909.717</b> |

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

|                         |                  |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Yıl sonu prim karşılığı | 1.300.000        | 1.600.000        |
| Birikmiş izin karşılığı | 881.567          | 808.749          |
| Satış primi karşılığı   | 283.000          | 1.033.000        |
| Kıdem teşvik karşılığı  | 1.645            | 16.709           |
|                         | <b>2.466.212</b> | <b>3.458.458</b> |

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

|                           |                  |                  |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 8.662.297        | 9.528.775        |
| Kıdem teşvik karşılığı    | 255.869          | 396.356          |
|                           | <b>8.918.166</b> | <b>9.925.131</b> |

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 2018 tarihi itibarıyla 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 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:

|                                                          |       |       |
|----------------------------------------------------------|-------|-------|
| İskonto oranı (%)                                        | 4,69  | 4,23  |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) | 95,71 | 97,12 |

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                          | 2018             | 2017             |
|--------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>            | <b>9.528.775</b> | <b>9.183.859</b> |
| Hizmet maliyeti          | 511.866          | 879.574          |
| Faiz maliyeti            | 752.323          | 857.443          |
| Aktüeryal kazanç/(kayıp) | 40.578           | (73.890)         |
| Ödenen tazminatlar (-)   | (2.171.245)      | (1.318.211)      |
| <b>31 Aralık</b>         | <b>8.662.297</b> | <b>9.528.775</b> |

Kıdem teşvik karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                |                |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1 Ocak</b>                  | <b>396.356</b> | <b>436.236</b> |
| Cari yıl içerisinde eklenen    | 185.625        | 11.372         |
| Cari yıl içerisinde kullanılan | (350.172)      | (60.260)       |
| Aktüeryal kayıp                | 24.060         | 9.008          |
| <b>31 Aralık</b>               | <b>255.869</b> | <b>396.356</b> |

#### DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Devreden KDV              | 13.153.819        | 10.228.649        |
| Verilen sipariş avansları | 2.014.520         | 870.748           |
| Yansıtılacak ödemeler     | 1.967.499         | -                 |
| Diğer                     | 341.047           | 4.290             |
|                           | <b>17.476.885</b> | <b>11.103.687</b> |

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 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 2017: 1.000.000.000) adet hissedenden meydana gelmiştir. Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyon etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş ve 34.849.638 TL (31 Aralık 2017: 34.849.638 TL) tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

|                                     | 31 Aralık 2018    | Ortaklık payı (%) | 31 Aralık 2017    | Ortaklık payı (%) |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Tekyar Teknik Yardım A.Ş.           | 4.884.948         | 48,85             | 4.884.948         | 48,85             |
| Akzo Nobel Decorative Coatings B.V. | 3.940.500         | 39,40             | 3.940.500         | 39,40             |
| Diğer Ortaklar (Halka açık kısım)   | 1.174.552         | 11,75             | 1.174.552         | 11,75             |
| <b>Ödenmiş sermaye</b>              | <b>10.000.000</b> | <b>100,00</b>     | <b>10.000.000</b> | <b>100,00</b>     |
| Sermaye düzeltme farkları           | 34.578.158        |                   | 34.578.158        |                   |
| <b>Toplam</b>                       | <b>44.578.158</b> |                   | <b>44.578.158</b> |                   |

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 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekleri 7.864.929 TL'dir (31 Aralık 2017: 7.864.929 TL).

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

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

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

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

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü/(peşin ödenen vergi ve fonlar) aşağıda özetlenmiştir:

|                                                                                    | 31 Aralık 2018      | 31 Aralık 2017     |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi                                                        | -                   | 631.247            |
| Peşin ödenen vergiler                                                              | (10.842.275)        | (6.876.727)        |
| Peşin ödenen geçici vergi                                                          | (8.995.732)         | (6.297.170)        |
| Peşin ödenen ÖTV (*)                                                               | (1.846.543)         | (579.557)          |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü/<br/>(Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar)</b> | <b>(10.842.275)</b> | <b>(6.245.480)</b> |

(\*) 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerinde kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

|                                                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Cari yıl kurumlar vergisi gideri (-)               | -                          | (631.247)                  |
| Gelir tablosuna yansıtılan ertelenmiş vergi geliri | 1.809.147                  | 1.540.376                  |
| <b>Toplam vergi geliri</b>                         | <b>1.809.147</b>           | <b>909.129</b>             |

#### 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.

2018 yılında uygulanan etkin vergi oranı %22’dir (2017: %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. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2017: %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 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 16 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI 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 2018 ve 31 Aralık 2017 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) |                    |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------|----------------------------------------------|--------------------|
|                                          | 2018                  | 2017        | 2018                                         | 2017               |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>       |                       |             |                                              |                    |
| Kıdem tazminatı karşılığı                | (8.918.166)           | (9.925.131) | 1.783.633                                    | 1.985.026          |
| Devlet vergi teşviği                     | -                     | (5.430.000) | -                                            | 1.086.000          |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı           | (4.219.559)           | (3.527.513) | 928.303                                      | 705.503            |
| Şüpheli alacak karşılığı                 | (2.484.891)           | (2.646.650) | 546.676                                      | 529.330            |
| İzin, kıdem ve kıdem teşvik karşılıkları | (2.193.212)           | (1.858.458) | 482.507                                      | 371.692            |
| Prim karşılığı                           | (1.300.000)           | (1.600.000) | 286.000                                      | 320.000            |
| Dava karşılıkları                        | (1.119.321)           | (1.002.671) | 246.251                                      | 200.534            |
| Alacak ve borç reeskontu                 | (2.678.419)           | (1.554.520) | 589.252                                      | 310.904            |
| İsim hakkı karşılığı                     | -                     | (74.311)    | -                                            | 14.862             |
| Müşteri ciro prim karşılıkları           | (5.180.421)           | -           | 1.139.693                                    | -                  |
| Diğer                                    | 163.059               | (950.000)   | (35.873)                                     | 190.000            |
|                                          |                       |             | <b>5.966.442</b>                             | <b>5.713.851</b>   |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>   |                       |             |                                              |                    |
| Maddi duran varlıklar                    | 7.349.007             | 15.202.443  | (1.469.801)                                  | (3.040.489)        |
|                                          |                       |             | <b>(1.469.801)</b>                           | <b>(3.040.489)</b> |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı - net</b>    |                       |             | <b>4.496.641</b>                             | <b>2.673.362</b>   |

**MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

|                                     | 2018             | 2017             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>                       | <b>2.673.362</b> | <b>1.145.962</b> |
| Kar veya zararla ilişkilendirilen   | 1.809.147        | 1.540.376        |
| Kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen | 14.132           | (12.976)         |
| <b>31 Aralık</b>                    | <b>4.496.641</b> | <b>2.673.362</b> |

1 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 2017 dönemlerine ait beklenen ve gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|                                                                          | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Vergi öncesi kar/(zarar)                                                 | (37.639.504)               | (3.324.448)                |
| Yürürlükteki vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi gideri (-)/geliri | 8.280.691                  | 731.379                    |
| Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi                                | (749.614)                  | (269.828)                  |
| İstisna ve indirimler                                                    | 187.706                    | 537.235                    |
| Vergi ödemeleri                                                          | (8.995.732)                | -                          |
| Vergi oranı değişikliği etkisi                                           | 368.685                    | 66.489                     |
| Diğer                                                                    | 2.717.411                  | (156.146)                  |
| <b>Toplam vergi geliri/(gideri)</b>                                      | <b>1.809.147</b>           | <b>909.129</b>             |

**DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

|                                   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Hasılat:</b>                   |                            |                            |
| Yurt içi satışlar                 | 734.075.018                | 623.482.157                |
| Yurt dışı satışlar                | 24.077.341                 | 18.356.790                 |
| Diğer gelirler                    | 6.980.142                  | 4.102.848                  |
| Satış iskontoları                 | (379.415.161)              | (315.776.173)              |
| <b>Hasılat, net</b>               | <b>385.717.340</b>         | <b>330.165.622</b>         |
| <b>Satışların maliyeti:</b>       |                            |                            |
| Kullanılan hammadde ve malzemeler | (193.233.595)              | (180.452.691)              |
| Stoklardaki değişim               | (58.756.524)               | (14.739.958)               |
| Genel üretim giderleri            | (14.166.203)               | (11.729.593)               |
| Personel giderleri                | (11.996.671)               | (11.110.612)               |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | (6.991.582)                | (2.452.512)                |
| Stok değer düşüklüğündeki değişim | (691.957)                  | (738.501)                  |
| <b>Satışların maliyeti</b>        | <b>(285.836.532)</b>       | <b>(221.223.867)</b>       |
| <b>Brüt kar</b>                   | <b>99.880.808</b>          | <b>108.941.755</b>         |

**MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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**

|                                   | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Personel giderleri                | (3.568.793)                        | (4.367.519)                        |
| Yazılım danışmanlık giderleri     | (1.367.957)                        | (745.523)                          |
| Danışmanlık giderleri             | (1.008.411)                        | (594.298)                          |
| Sigorta giderleri                 | (1.001.232)                        | (856.715)                          |
| Bakım onarım giderleri            | (820.379)                          | (627.086)                          |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | (666.634)                          | (1.130.312)                        |
| Araç masrafları                   | (571.759)                          | (324.692)                          |
| Ofis giderleri                    | (454.933)                          | (599.847)                          |
| Vergi ve harç giderleri           | (29.432)                           | (251.158)                          |
| Diğer                             | (1.667.683)                        | (1.161.670)                        |
| <b>Toplam</b>                     | <b>(11.157.213)</b>                | <b>(10.658.820)</b>                |

**b) Pazarlama giderleri**

|                                      |                     |                     |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Personel giderleri                   | (22.128.843)        | (21.024.850)        |
| Nakliye giderleri                    | (19.211.482)        | (21.466.458)        |
| İsim hakkı giderleri                 | (14.921.716)        | (10.956.196)        |
| Reklam ve satışları teşvik giderleri | (9.543.914)         | (11.145.858)        |
| Amortisman ve itfa payı giderleri    | (6.487.507)         | (6.155.191)         |
| Bakım onarım giderleri               | (2.561.507)         | (2.157.828)         |
| Bağış ve bedelsiz ürünler giderleri  | (1.172.289)         | (1.204.301)         |
| Araç masrafları                      | (1.024.431)         | (2.240.008)         |
| Sigorta giderleri                    | (459.522)           | (529.754)           |
| Diğer                                | (732.302)           | (8.000.608)         |
| <b>Toplam</b>                        | <b>(78.243.513)</b> | <b>(84.881.052)</b> |

**c) Araştırma ve geliştirme giderleri**

|                                   |                    |                    |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Personel giderleri                | (1.817.167)        | (1.430.878)        |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | (579.065)          | (657.304)          |
| Araç kiralama giderleri           | (75.567)           | (43.198)           |
| Diğer                             | (43.851)           | (501.678)          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>(2.515.650)</b> | <b>(2.633.058)</b> |

**MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                                      | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Kullanılan hammadde ve malzemeler    | (193.233.595)                      | (180.452.691)                      |
| Stoklardaki değişim                  | (58.756.524)                       | (14.739.958)                       |
| Personel giderleri                   | (39.511.474)                       | (37.933.859)                       |
| Nakliye giderleri                    | (19.215.018)                       | (21.466.458)                       |
| İsim hakkı giderleri                 | (14.921.716)                       | (10.956.196)                       |
| Amortisman ve itfa payı giderleri    | (14.724.788)                       | (10.395.319)                       |
| Genel üretim giderleri               | (14.690.990)                       | (11.729.593)                       |
| Reklam ve satışları teşvik giderleri | (9.611.664)                        | (11.145.858)                       |
| Bakım onarım giderleri               | (3.477.215)                        | (2.784.914)                        |
| Yazılım danışmanlık giderleri        | (1.816.798)                        | (745.523)                          |
| Araç masrafları                      | (1.671.757)                        | (2.607.898)                        |
| Sigorta giderleri                    | (1.511.653)                        | (1.386.469)                        |
| Bağış ve bedelsiz ürünler giderleri  | (1.347.129)                        | (1.204.301)                        |
| Danışmanlık giderleri                | (1.101.763)                        | (594.298)                          |
| Stok değer düşüklüğündeki değişim    | (691.957)                          | (738.501)                          |
| Ofis giderleri                       | (454.933)                          | (599.847)                          |
| Vergi ve harç giderleri              | (29.432)                           | (251.158)                          |
| Diğer                                | (984.502)                          | (9.663.956)                        |
| <b>Toplam</b>                        | <b>(377.752.908)</b>               | <b>(319.396.797)</b>               |

**DİPNOT 20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER**

|                                           | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> |
|-------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b> |                                    |                                    |
| Kur farkı gelirleri                       | 21.412.392                         | -                                  |
| Konusu kalmayan karşılıklar               | 2.795.854                          | -                                  |
| Hizmet gelirleri                          | -                                  | 4.889.592                          |
| Reeskont gelirleri                        | -                                  | 91.376                             |
| Diğer                                     | 8.065.032                          | 1.084.838                          |
| <b>Toplam</b>                             | <b>32.273.278</b>                  | <b>6.065.806</b>                   |

|                                           | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> |
|-------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b> |                                    |                                    |
| Kur farkı giderleri                       | (46.573.856)                       | (2.788.708)                        |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler          | (5.361.462)                        | (2.148.039)                        |
| Reeskont giderleri                        | (1.123.899)                        | (134.702)                          |
| İşçi davaları karşılık giderleri          | (116.653)                          | (93.853)                           |
| Solvent ünitesi karşılık giderleri        | -                                  | (4.953.015)                        |
| Diğer                                     | (257.939)                          | (1.260.179)                        |
| <b>Toplam</b>                             | <b>(53.433.809)</b>                | <b>(11.378.496)</b>                |

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

|                                   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler |                            |                            |
| Kira geliri                       | 970.146                    | 727.480                    |
| <b>Toplam</b>                     | <b>970.146</b>             | <b>727.480</b>             |

|                                   | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Yatırım faaliyetlerinden giderler |                |                |
| Amortisman gideri (Dipnot 10)     | 159.726        | 159.726        |
| <b>Toplam</b>                     | <b>159.726</b> | <b>159.726</b> |

#### DİPNOT 22 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

|                     | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| Finansman gelirleri |                            |                            |
| Faiz geliri         | 282.263                    | 158.748                    |
| <b>Toplam</b>       | <b>282.263</b>             | <b>158.748</b>             |

|                          | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Finansman giderleri      |                            |                            |
| Kredi faiz giderleri (*) | (25.536.088)               | (9.507.085)                |
| <b>Toplam</b>            | <b>(25.536.088)</b>        | <b>(9.507.085)</b>         |

(\*) Yıl içinde alınan ve kapatılan kredi işlemleri sonucu oluşan faiz giderleridir. Söz konusu tutarın 1.166.349 (2017: 603.268 TL) TL'lik kısmı ilişkili taraflara diğer borçlar bakiyesine istinaden gerçekleşen faiz giderlerinden oluşmaktadır.

#### DİPNOT 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ VE HİSSE BAŞINA TEMETTÜ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hisse başına kazanç, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle hesaplanır.

|                                             |     | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Hisse başına düşen kazanç                   |     |                |                |
| Cari dönem (zararı)/karı                    | A   | (35.830.357)   | (2.415.319)    |
| Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı        |     |                |                |
| Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı        | B   | 10.000.000     | 10.000.000     |
| Lot başına düşen (kayıp)/kazanç (TL olarak) | A/B | (3,583)        | (0,2415)       |

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 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 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki tablodaki gibidir:

| Sabit faizli finansal araçlar                 | 31 Aralık 2018      | 31 Aralık 2017      |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri (Vadeli mevduatlar) | 9.458.425           | 7.729.481           |
| Kısa vadeli krediler                          | (86.492.982)        | (23.219.278)        |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>(77.034.557)</b> | <b>(15.489.797)</b> |

31 Aralık 2018 ve 2017 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 2018 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 2018                                                                                                                                   | Alacaklar        |                   |                 |               | Bankalardaki mevduat | Tahsildeki çekler |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|---------------|----------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari alacaklar |                   | Diğer alacaklar |               |                      |                   |
|                                                                                                                                                  | İlişkili taraf   | Diğer taraf       | İlişkili taraf  | Diğer taraf   |                      |                   |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>                                                                     | <b>5.256.758</b> | <b>90.734.365</b> | <b>-</b>        | <b>23.439</b> | <b>24.435.862</b>    | <b>1.793.905</b>  |
| A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 5.256.758        | 70.954.581        | -               | 23.439        | 24.435.862           | 1.793.905         |
| B) Teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                      | -                | -                 | -               | -             | -                    | -                 |
| 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                                                                 | -                | 19.779.784        | -               | -             | -                    | -                 |
| -Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                    | -                | 19.779.784        | -               | -             | -                    | -                 |
| E) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -                 | -               | -             | -                    | -                 |
| -Vadesi geçmiş (brüt defter değeri )                                                                                                             | -                | 6.873.529         | -               | -             | -                    | -                 |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                             | -                | (6.873.529)       | -               | -             | -                    | -                 |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | -                | -                 | -               | -             | -                    | -                 |
| F) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -                 | -               | -             | -                    | -                 |

| 31 Aralık 2017                                                                                                                                   | Alacaklar        |                   |                 |               | Bankalardaki mevduat | Tahsildeki çekler |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|---------------|----------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari alacaklar |                   | Diğer alacaklar |               |                      |                   |
|                                                                                                                                                  | İlişkili taraf   | Diğer taraf       | İlişkili taraf  | Diğer taraf   |                      |                   |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>                                                                     | <b>3.173.986</b> | <b>86.436.193</b> | <b>-</b>        | <b>13.500</b> | <b>18.466.870</b>    | <b>1.156.649</b>  |
| A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 3.173.986        | 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                                                                                                    | -                | 6.193.321         | -               | -             | -                    | -                 |
| 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                                                                                                      | -                | -                 | -               | -             | -                    | -                 |

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 tarihi itibarıyla 19.779.784 TL (31 Aralık 2017: 6.193.321 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 2018    | 31 Aralık 2017   |
|----------------------------------|-------------------|------------------|
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 10.737.560        | 418.958          |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş   | 8.372.018         | 731.764          |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş  | 670.206           | 5.042.599        |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş  | -                 | -                |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş   | -                 | -                |
| <b>Toplam</b>                    | <b>19.779.784</b> | <b>6.193.321</b> |

##### *Kur riski yönetimi*

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in net pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

|                                  | 31 Aralık 2018      | 31 Aralık 2017      |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| A. Döviz cinsinden varlıklar     | 14.502.817          | 10.177.327          |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler | (29.875.121)        | (41.417.860)        |
| <b>Net döviz pozisyonu (A+B)</b> | <b>(15.372.304)</b> | <b>(31.240.533)</b> |

**MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)*****Kur riski yönetimi (Devamı)***

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

**MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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<br>(fonksiyonel Para birimi) | ABD Doları         | Avro               | Rus rublesi | İngiliz Sterlini |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                                               | 2.455.741                                          | 5.842              | 538.967            | -           | -                |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka                                                                                       | 7.727.967                                          | 784.309            | 1.056.280          | -           | -                |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                                            | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| 3. Diğer                                                                                                                          | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                                                 | <b>10.183.708</b>                                  | <b>790.151</b>     | <b>1.595.247</b>   | -           | -                |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                                               | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                                                    | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                                            | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| 7. Diğer                                                                                                                          | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                                                                                                 | <b>-</b>                                           | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>    | <b>-</b>         |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                                                  | <b>10.183.708</b>                                  | <b>790.151</b>     | <b>1.595.247</b>   | -           | -                |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                                                | (41.417.860)                                       | (3.510.375)        | (6.240.079)        | -           | -                |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                                        | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                                             | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                                          | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>                                                                                     | <b>(41.417.860)</b>                                | <b>(3.510.375)</b> | <b>(6.240.079)</b> | -           | -                |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                                                | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                                        | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                                            | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                                         | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                                                   | <b>-</b>                                           | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>    | <b>-</b>         |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                                           | <b>(41.417.860)</b>                                | <b>(3.510.375)</b> | <b>(6.240.079)</b> | -           | -                |
| <b>19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden<br/>Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük)<br/>Pozisyonu (19a-19b)</b>        | <b>-</b>                                           | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>    | <b>-</b>         |
| 19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu<br>Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı                                       | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| 19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu<br>Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı                                       | -                                                  | -                  | -                  | -           | -                |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük)<br/>Pozisyonu (9-18+19)</b>                                                           | <b>(31.234.152)</b>                                | <b>(2.720.224)</b> | <b>(4.644.832)</b> | -           | -                |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/<br/>(Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23)<br/>(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(31.234.152)</b>                                | <b>(2.720.224)</b> | <b>(4.644.832)</b> | -           | -                |

## MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### *Kur riski yönetimi (Devamı)*

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda gösterilmiştir:

|                                                                                   | 31 Aralık 2018                           |                                           | 31 Aralık 2017                           |                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                   | Kar/(zarar)                              |                                           | Kar/(zarar)                              |                                           |
|                                                                                   | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında<br>%20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde         |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                               | (2.148.170)                              | 2.148.170                                 | (2.052.083)                              | 2.052.083                                 |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                          | -                                        | -                                         |                                          |                                           |
| <b>3-ABD Doları net etki (1+2)</b>                                                | <b>(2.148.170)</b>                       | <b>2.148.170</b>                          | <b>(2.052.083)</b>                       | <b>2.052.083</b>                          |
| Avro'nun TL karşısında<br>%20 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde              |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 4-Avro net varlık/yükümlülüğü                                                     | (950.452)                                | 950.452                                   | (4.194.748)                              | 4.194.748                                 |
| 5-Avro riskinden korunan kısım (-)                                                | -                                        | -                                         |                                          |                                           |
| <b>6-Avro net etki (4+5)</b>                                                      | <b>(950.452)</b>                         | <b>950.452</b>                            | <b>(4.194.748)</b>                       | <b>4.194.748</b>                          |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında<br>%20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                              | 24.160                                   | (24.160)                                  | -                                        | -                                         |
| 8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)                                         | -                                        | -                                         |                                          |                                           |
| <b>9-Diğer döviz net etki (7+8)</b>                                               | <b>24.160</b>                            | <b>(24.160)</b>                           | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                  |
| <b>Toplam(3+6+9)</b>                                                              | <b>(3.074.462)</b>                       | <b>3.074.462</b>                          | <b>(6.246.831)</b>                       | <b>6.246.831</b>                          |

#### DİPNOT 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

.....