

**MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

1. Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" ya uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla öncelikli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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



Baki Erdal, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 8 Ağustos 2018

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-28

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot referansları	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar:			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	33.490.370	19.659.474
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	8.039.668	3.173.986
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	251.890.708	86.436.193
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	43.874	13.500
Stoklar	7	46.693.662	34.670.510
Peşin Ödenmiş Giderler	8	2.629.028	576.262
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	13	-	6.245.480
Diğer Dönen Varlıklar	12	3.251.021	11.103.687
Toplam Dönen Varlıklar		346.038.331	161.879.092
Duran Varlıklar:			
Finansal Yatırımlar		65.677	65.677
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		2.193.432	2.353.159
Maddi Duran Varlıklar	9	58.674.436	57.973.387
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13	15.790.315	2.673.362
Toplam Duran Varlıklar		76.723.860	63.065.585
TOPLAM VARLIKLAR		422.762.191	224.944.677

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot referansları	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler:			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		111.247.217	23.219.278
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	16.729.610	4.983.149
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	95.707.258	65.309.319
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	2.020.449	1.909.717
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	3.652.725	794.753
Türev Araçlar		1.166.523	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	13	1.807.562	-
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	2.569.687	3.458.458
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	84.829.120	3.112.805
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		319.730.151	102.787.479
Uzun Vadeli Yükümlülükler:			
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	10.315.853	9.925.131
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	6.607.168	6.204.435
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		16.923.021	16.129.566
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		336.653.172	118.917.045
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar:			
Ödenmiş Sermaye		10.000.000	10.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		34.578.158	34.578.158
Paylara İlişkin Primler		43.129	43.129
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(2.897.801)	(2.206.356)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.864.929	7.864.929
Geçmiş Yıllar Karları		55.747.772	58.163.091
Net Dönem Karı / (Zararı)		(19.227.168)	(2.415.319)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		86.109.019	106.027.632
TOPLAM KAYNAKLAR		422.762.191	224.944.677

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR TABLOLARI:

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Hasılat	15	227.665.687	179.076.859	139.627.898	120.152.154
Satışların Maliyeti (-)	15	(177.281.432)	(121.932.816)	(106.933.967)	(79.690.030)
Brüt Kar		50.384.255	57.144.043	32.693.931	40.462.124
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(5.332.992)	(6.579.672)	(2.271.127)	(3.326.050)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(50.396.650)	(43.701.993)	(28.896.595)	(25.933.844)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	16	(1.170.811)	(1.456.072)	(568.505)	(592.103)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	9.856.216	4.511.601	7.881.188	2.090.099
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(18.740.035)	(10.334.267)	(12.997.401)	(7.008.982)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)		(15.400.017)	(416.360)	(4.158.509)	5.691.244
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		401.100	367.481	204.660	180.000
Finansman Gelirleri		67.564	31.180	56.283	18.967
Finansman Giderleri (-)		(8.036.389)	(3.023.194)	(5.741.565)	(2.302.619)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)		(22.967.742)	(3.040.893)	(9.639.131)	3.587.592
Dönem Vergi Gideri (-)	13	(9.203.518)	(5.368.902)	(8.591.642)	(3.794.857)
Ertelenmiş Vergi Geliri	13	12.944.092	5.512.848	11.043.400	3.327.250
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(19.227.168)	(2.896.947)	(7.187.373)	3.119.985
Lot başına düşen kazanç (kayıp) (TL olarak)	14	(1.9230)	(0.2896)	(0.7190)	0.3119

DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI:

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:

- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	11	(864.306)	978.904	(2.328.937)	(742.801)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarının ertelenmiş vergi etkisi	13	172.861	(195.780)	465.787	148.561
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		(19.918.614)	(2.113.823)	(9.050.523)	2.525.745

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR 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		
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)	-
Diğer kapsamlı gider	-	-	-	783.124	-	-	-	783.124
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	(2.896.947)	(2.896.947)
30 Haziran 2017								
itibarıyla bakiyeler	10.000.000	34.849.638	43.129	(1.475.138)	7.880.725	57.823.148	(2.896.947)	106.224.555
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	-
Diğer kapsamlı gider	-	-	-	(691.445)	-	-	-	(691.445)
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	(19.227.168)	(19.227.168)
30 Haziran 2018								
itibarıyla bakiyeler	10.000.000	34.578.158	43.129	(2.897.801)	7.864.929	55.747.772	(19.227.168)	86.109.019

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Dönem Karı / (Zararı)		(19.227.168)	(2.896.947)
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltilmeler		4.103.455	5.278.587
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltilmeler		1.356.983	729.673
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri, net		7.617.839	1.806.261
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde			
Ayrılan Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltilmeler		81.716.315	5.828.337
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltilmeler		8.036.389	3.023.194
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltilmeler		(266.229)	1.346.668
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltilmeler		-	699.899
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltilmeler		(707.223)	56.585
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltilmeler		(551.046)	396.163
Vergi (Geliri)/Gideri İle İlgili Düzeltilmeler		(3.913.435)	(143.946)
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer			
Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltilmeler		1.166.523	-
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		79.332.403	16.124.474
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(4.865.682)	228.795
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(173.036.883)	(145.681.752)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltilmeler		(11.472.106)	(5.774.205)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		7.086.787	36.103.968
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		11.746.461	38.667
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		30.397.939	23.984.335
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(923.265)	(680.029)
Vergi İadeleri Ödemeleri		(1.150.476)	3.430.850
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(62.884.822)	(72.224.897)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(2.481.309)	(4.018.050)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.481.309)	(4.018.050)
Finansman faaliyetleri:			
Kredilerden Nakit Girişleri		199.891.191	114.116.835
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(113.060.508)	(40.659.065)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış	3	402.733	273.284
Ödenen Faiz		(8.036.389)	(3.023.194)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		79.197.027	70.707.860
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış) / Artış		13.830.896	(5.535.087)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	19.659.474	20.812.381
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	33.490.370	15.277.294

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ("Şirket"), 1965 yılında kurulmuştur ve Gebze'deki 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.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren dönemde Şirket'de çalışan personel sayısı 282 kişidir (31 Aralık 2017: 262 kişi).

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 8 Ağustos 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in Genel Kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı 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 yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") içermektedir.

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

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

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

İlişikteki finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.2 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

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

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

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

TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 18’in yerini alan TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Bu yöntem ile Şirket, TFRS 15 standardına ilk geçişe ilişkin kümülatif etkiyi belirlemek için değerlendirme çalışmaları yapmış ve finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmaması gerektiği sonucuna varmıştır.

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, ilk geçişe ilişkin kümülatif etkiyi belirlemek için değerlendirme çalışmaları yapmış ve finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmaması gerektiği sonucuna varmıştır.

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

a) 30 Haziran 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. Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmaları basitleştirilmiş model’e göre tamamlanmış olup, beklenen kredi zararları, ticari alacaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET 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 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.
- **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET 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 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnaları kaldırılmıştır.
 - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **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) **30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayınlanmış 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 muhasebeleştireceklerini 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 özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar 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 kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar 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.

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET 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.
- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **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,

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip, geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanan herhangi yeni bir standart yoktur.

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET 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 politikalarında değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tablolar yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait özet finansal tabloları hazırlarken kullandığı önemli muhasebe politikaları, Not 2.1'de belirtilen TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardına ilk geçiş ile TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş hariç olmak üzere, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

Hasılatın kaydedilmesi

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

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

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

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

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

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

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

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

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET 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 politikalarında değişiklikler (Devamı)

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.

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 muhasebeleştirilmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

a) *İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar*

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

Değer düşüklüğü

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

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 politikalarında değişiklikler (Devamı)

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.

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.

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile 1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar - kısa vadeli

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili şirketler		
Akzo Nobel Sourcing B.V. Hollanda	5.310.522	-
AkzoNobel Packaging Coatings Ltd. UK	1.885.376	1.974.065
International Paint Pazarlama Türkiye	667.638	851.952
Akzo Nobel N.V. Hollanda	82.191	200.300
ICI Paints UK	72.343	-
Akzo Nobel Car refinishes BV Hollanda	-	126.071
Akzo Nobel Coatings S.A. Fas	11.695	11.695
Vivacrom Greece	9.903	9.903
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8.039.668	3.173.986

İlişkili taraflardan alacaklara istinaden herhangi bir teminat bulunmamaktadır.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflara ticari borçlar - kısa vadeli

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ortaklar		
Akzo Nobel Decorative Coatings BV	-	241.335
İlişkili şirketler		
Vivacrom Greece	13.165.714	3.028.600
Akzo Nobel Decorative Hollanda	3.453.431	1.479.629
Akzo Nobel Coatings Hollanda	66.871	-
ICI Paints Ltd.	43.594	43.594
Sadolin Paints Ltd.	-	96.520
Akzo Nobel Chemicals AG	-	93.471
İlişkili taraflara ticari borçlar	16.729.610	4.983.149
Tekyar Teknik Yardım A.Ş. (*)	6.607.168	6.204.435
İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar	6.607.168	6.204.435

(*) 30 Haziran 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

Gelirler:	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Mamul ve ticari mallar satış gelirleri (1)	11.901.135	6.343.513	9.061.741	3.142.412
Hizmet gelirleri (8)	72.343	361.641	72.343	271.826
Diğer gelirler (3)	441.508	12.413	288.364	-
Toplam	12.414.986	6.717.567	9.422.448	3.414.238
Giderler:	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Ticari mal ve hammadde alımı (4)	33.410.357	5.116.945	21.751.358	3.151.379
İsim hakkı gideri (5)	66.871	5.828.337	-	5.705.432
Masraf yansıtımları (6)	10.592	643.457	10.592	299.261
Danışmanlık gideri (2)	-	684.064	-	67.519
Diğer giderler (7)	2.737.321	83.418	2.244.479	39.824
Toplam	36.225.141	12.356.221	24.006.429	9.263.415

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflardan gelirler ve giderler (Devamı)

- (1) Akzo Nobel, Fas, Hollanda, Yunanistan, Rusya, İngiltere, Türkiye'ye yapılan satışlardan oluşmaktadır.
- (2) Akzo Nobel Hollanda'dan alınan danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır.
- (3) Akzo Nobel Hollanda'ya yapılan hizmet yansıtımdan oluşmaktadır.
- (4) Akzo Nobel Belçika, Hollanda ile ICI 'dan alınan ticari mal ve hammadde bedellerinden oluşmaktadır.
- (5) Akzo Nobel Coatings Hollanda tarafından yansıtılan mamül satışlarına ilişkin isim hakkı gideri tahakkukundan oluşmaktadır.
- (6) Vivecrom tarafından kesilen personel masrafını yansıtımlarıdır.
- (7) Akzo Nobel Hollanda'nın kesmiş olduğu kredi faiz giderlerinden oluşmaktadır.
- (8) Akzo Nobel Hollanda'ya yapılan hizmet yansıtma bedelinden oluşmaktadır.

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönemde, yönetim kurulu üyelerine ödenen ücret ve menfaatler toplamı 802.852 TL olup bu tutarın tamamı ödenen ücretlerden oluşmaktadır (30 Haziran 2017: 1.364.394 TL).

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kasa	45.383	35.955
Vadeli mevduatlar	6.544.072	7.729.481
Vadesiz mevduatlar	25.578.546	10.737.389
Tahsildeki çekler	1.322.369	1.156.649
	33.490.370	19.659.474

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

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

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)	Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
Avro	1.093.509	0,15	4.769.633	0,15
ABD Doları ("Dolar")	5.450.563	0,57	2.958.336	0,40
TL	-		1.512	10,10
	6.544.072		7.729.481	

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ticari alacaklar	240.382.802	86.986.822
Vadeli çekler	21.144.610	1.468.236
Şüpheli ticari alacaklar	6.406.668	6.547.018
Ticari alacaklar, brüt	267.934.080	95.002.076
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(6.406.668)	(6.547.018)
Eksi: Alacaklar iskontosu	(9.636.704)	(2.018.865)
Ticari alacaklar, net	251.890.708	86.436.193

Şirket, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ticari alacaklarına karşılık müşterilerinden 12.664.000 TL tutarında teminat almıştır (31 Aralık 2017: 7.232.000 TL).

Şirket'in ticari alacaklarının ortalama vadesi 82 gündür (31 Aralık 2017: 57 gün) ve TL cinsinden alacaklar yıllık %20 (31 Aralık 2017: %12), Avro cinsinden alacaklar yıllık %0.004 (31 Aralık 2017: %0.003) ve ABD Doları cinsinden alacaklar yıllık %2 (31 Aralık 2017: %0.85) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Açılış bakiyesi	(6.547.018)	(7.316.835)
Dönem içerisindeki artış	-	(16.554)
Geri çevrilen/tahsil edilen şüpheli alacaklar	140.350	73.139
Kapanış bakiyesi	(6.406.668)	(7.260.250)

b) Ticari borçlar

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar	96.409.696	65.773.664
Eksi: Ticari borçlar iskontosu	(702.438)	(464.345)
Ticari borçlar, net	95.707.258	65.309.319

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

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 73 gündür (31 Aralık 2017: 75 gün) ve TL için yıllık %20 (31 Aralık 2017: %12) Avro için yıllık %0.0037 (31 Aralık 2017: %0.004) ABD Doları için yıllık %0.021 (31 Aralık 2017: %0,25) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	43.874	13.500
	43.874	13.500

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi ve fonlar	2.949.190	530.309
Gider tahakkukları	600.000	-
Diğer borçlar	103.535	264.444
	3.652.725	794.753

DİPNOT 7 - STOKLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme	28.393.728	16.068.200
Yarı mamuller	1.908.807	1.225.009
Mamuller	10.886.093	13.744.574
Ticari mallar	8.481.590	7.160.329
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(2.976.556)	(3.527.602)
	46.693.662	34.670.510

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılarak belirlenmiştir.

30 Haziran 2018'de sona eren ara hesap dönemi içinde gider olarak kabul edilen stokların tutarı 120.582.182 TL'dir (30 Haziran 2017: 100.703.527 TL)

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

	1 Ocak 30 Haziran 2018	1 Ocak 30 Haziran 2017
1 Ocak	3.527.602	2.789.101
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	409.273
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı (-)	(551.046)	(12.947)
31 Aralık	2.976.556	3.185.426

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - STOKLAR (Devamı)

30 Haziran 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

DİPNOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen reklam giderleri	1.508.541	26.680
Peşin ödenen sigortalar	514.912	33.066
Peşin ödenen aidatlar	440.651	457.183
Peşin ödenen loyalty	135.256	-
Diğer	29.668	59.333
	2.629.028	576.262

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde alınan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların tutarı 2.519.394 TL'dir (31 Aralık 2017: 1.007.949 TL).

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönem içerisinde elden çıkarılan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların tutarı 38.085 TL'dir (31 Aralık 2017: 9.176 TL).

DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Müşteri ciro primi karşılıkları ^(*)	71.990.696	955.830
İsim hakkı karşılığı	8.680.396	73.042
İşçi davaları karşılığı	1.299.468	1.002.671
Solvent ünitesi yıkım gider karşılığı	950.000	950.000
Sigorta gider karşılığı	788.261	-
Diğer	1.120.299	131.262
	84.829.120	3.112.805

(*) Şirket muhasebe politikalarındaki dönemsellik ilkesi gereğince cari dönemde bayilerinin hak etmiş oldukları ciro primlerini hesaplamakta ve bayilerle yapılan mutabakatlaşma sonucunda kesinleşmiş olan ciro primi hakedişleri ile ilgili konsolide finansal tablolarda karşılık ayırmaktadır. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket yönetimi 2018 yılı satışlarına ilişkin 71.990.696 TL (31 Aralık 2017: 955.830 TL) tutarında ciro prim faturasının 2018 yılı içerisinde muhasebeleştirileceğini öngörmekte olup hesaplanmış olan bakiyeye ilişkin ciro prim karşılığı muhasebeleştirilmiştir.

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu tümü TL olan Teminat, Rehin, İpotekler (TRİ'ler) aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	48.982.246	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	-	-
Toplam	48.982.246	50.122.423

DİPNOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Sosyal güvenlik kesintileri	2.020.449	1.172.848
Personel gelir vergileri ve stopajları	-	736.869
	2.020.449	1.909.717

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İkramiye karşılığı	1.600.000	1.600.000
Birikmiş izin karşılığı	968.951	808.749
Kıdem teşvik karşılığı	736	16.709
Kıdem tazminatı karşılığı	-	1.033.000
	2.569.687	3.458.458

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	10.005.994	9.528.775
Kıdem teşvik karşılığı	309.859	396.356
	10.315.853	9.925.131

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

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:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	4,69	4,23
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	96,81	97,12

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, 30 Haziran 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.434,42 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	9.528.775	9.183.859
Hizmet maliyeti	337.936	822.771
Faiz maliyeti	208.032	824.706
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	854.516	(987.912)
Ödenen tazminatlar (-)	(923.265)	(680.029)
30 Haziran	10.005.994	9.163.395

DİPNOT 12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Verilen sipariş avansları	2.766.621	870.748
Yansıtılacak ödemeler	386.552	-
Devreden KDV	95.899	10.228.649
Diğer	1.949	4.290
	3.251.021	11.103.687

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü/(peşin ödenen vergi ve fonlar) aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem kurumlar vergisi	9.203.518	631.247
Peşin ödenen vergiler	(7.395.956)	(6.876.727)
<i>Peşin ödenen geçici vergi</i>	<i>(4.490.964)</i>	<i>(6.297.170)</i>
<i>Peşin ödenen ÖTV (*)</i>	<i>(2.904.992)</i>	<i>(579.557)</i>
Dönem karı vergi yükümlülüğü/ (Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar)	1.807.562	(6.245.480)

(*) 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.

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(9.203.518)	(5.368.902)	(3.794.857)	(8.591.642)
Gelir tablosuna yansıtılan ertelenmiş vergi geliri	12.944.092	5.512.848	3.327.250	11.043.400
Diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	172.861	(195.780)	148.561	465.787
Toplam vergi geliri (gideri)	3.913.435	(51.834)	(319.046)	2.917.545

Kurumlar vergisi

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

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

2018 yılında uygulanan etkin vergi oranı %22’dir (2017: %20).

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 %20-22 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.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Gelir vergisi stopajı

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

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Toplam geçici farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Müşteri ciro prim karşılıkları	46.388.317	7.478.443	10.205.430	1.495.689
Kıdem tazminatı karşılığı	10.315.853	9.040.335	2.063.171	1.728.796
Alacak ve borç reeskontu	8.934.266	2.600.098	1.965.539	520.020
İsim hakkı karşılığı	8.754.707	1.952.216	1.926.036	390.443
Stok değer düşüklüğü karşılığı	2.976.630	2.927.576	654.859	585.515
Şüpheli alacak karşılığı	2.539.139	3.414.906	558.611	682.981
Prim karşılığı	1.600.000	1.600.000	352.000	320.000
Borç karşılıkları	1.299.468	908.818	285.883	181.764
Türev işlem	1.166.523	-	256.635	-
İzin ve kıdem teşvik karşılıkları	969.687	698.906	213.331	139.781
Diğer	1.549.827	93.850	340.962	18.770
			18.822.457	6.063.759
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar	(15.160.710)	(14.856.994)	(3.032.142)	(2.971.399)
Komisyon gelir tahakkuku	-	2.094.991	-	(418.998)
			(3.032.142)	(3.390.397)
Ertelenmiş vergi varlığı - net			15.790.315	2.673.362

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ VE HİSSE BAŞINA TEMETTÜ

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hisse başına kazanç, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle hesaplanır.

		1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Hisse başına düşen kazanç			
Cari dönem karı / (zararı)	A	(19.227.168)	(2.896.947)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı			
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	B	10.000.000	10.000.000
Lot başına düşen kazanç / (kayıp) (TL olarak)	A/B	(1,923)	(0,2896)

DİPNOT 15 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Hasılat:				
Yurt içi satışlar	471.256.893	350.772.328	278.137.085	234.991.513
Yurt dışı satışlar	11.765.631	7.763.675	6.585.720	3.618.180
Diğer gelirler	4.040.859	2.811.017	3.984.993	2.595.128
Satış iskontoları	(259.397.696)	(182.270.161)	(149.079.900)	(121.052.667)
Hasılat, net	227.665.687	179.076.859	139.627.898	120.152.154
Satışların maliyeti:				
Kullanılan hammadde ve malzemeler	(120.582.182)	(100.703.527)	(72.727.714)	(64.122.407)
Personel giderleri	(7.011.315)	(6.200.354)	(2.884.054)	(3.129.242)
Genel üretim giderleri	(7.467.033)	(5.687.680)	(4.122.504)	(2.886.401)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(1.549.546)	(1.688.949)	(57.557)	(517.008)
Stoklardaki değişim	(40.671.356)	(7.652.306)	(27.142.138)	(9.034.972)
Satışların maliyeti	(177.281.432)	(121.932.816)	(106.933.967)	(79.690.030)
Brüt kar	50.384.255	57.144.043	32.693.931	40.462.124

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 16 - GENEL YÖNETİM, PAZARLAMA VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME
GİDERLERİ****a) Genel yönetim giderleri**

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Personel giderleri	(2.267.329)	(2.352.900)	(871.811)	(983.220)
Yazılım danışmanlık giderleri	(640.979)	(1.373.133)	(171.712)	(704.030)
Danışmanlık giderleri	(438.617)	(365.029)	(235.922)	(219.901)
Sigorta giderleri	(393.312)	(549.187)	(237.427)	(396.815)
Bakım onarım giderleri	(367.996)	(347.095)	(205.796)	(168.499)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(296.373)	(539.992)	(148.187)	(269.996)
Ofis giderleri	(233.076)	(353.245)	(99.851)	(169.432)
Araç masrafları	(202.864)	(152.453)	(103.804)	(83.991)
Vergi ve harç giderleri	(20.256)	(132.395)	48.318	(60.425)
Diğer	(472.190)	(414.243)	(244.935)	(269.741)
Toplam	(5.332.992)	(6.579.672)	(2.271.127)	(3.326.050)

b) Pazarlama giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Personel giderleri	(13.099.141)	(10.420.168)	(6.923.801)	(4.772.406)
Nakliye giderleri	(12.392.799)	(11.256.410)	(7.614.092)	(7.453.888)
İsim hakkı	(8.680.396)	(5.828.337)	(5.339.387)	(4.023.474)
Reklam ve satışları teşvik giderleri	(5.236.517)	(5.657.111)	(3.836.971)	(4.238.127)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(2.225.441)	(2.415.816)	(1.112.564)	(1.288.351)
Araç masrafları	(1.462.514)	(1.073.316)	(735.270)	(565.861)
Bakım onarım giderleri	(1.141.964)	(955.674)	(631.509)	(453.605)
Bağış ve bedelsiz ürünler giderleri	(550.251)	(691.301)	(325.676)	(298.928)
Sigorta giderleri	(363.062)	(124.600)	(182.160)	(73.186)
Diğer	(5.244.565)	(5.279.260)	(2.195.165)	(2.766.018)
Toplam	(50.396.650)	(43.701.993)	(28.896.595)	(25.933.844)

c) Araştırma ve geliştirme giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Personel giderleri	(836.676)	(878.855)	(393.309)	(288.586)
Bakım onarım giderleri	(46.487)	(37.760)	(25.829)	(14.944)
Araç kiralama giderleri	(41.354)	(17.808)	(25.157)	(9.857)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(32.095)	(390.635)	(16.047)	(195.318)
Diğer	(214.199)	(131.014)	(108.163)	(83.398)
Toplam	(1.170.811)	(1.456.072)	(568.505)	(592.103)

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Kullanılan hammadde ve malzemeler	(120.582.182)	(100.703.527)	(72.727.714)	(64.122.407)
Stoklardaki değişim	(40.671.356)	(7.652.304)	(27.142.138)	(9.034.972)
Personel giderleri	(23.670.179)	(19.339.603)	(11.072.975)	(9.173.454)
Nakliye giderleri	(12.394.488)	(11.258.087)	(7.615.781)	(7.455.565)
İsim hakkı giderleri	(8.680.396)	(5.828.337)	(5.339.387)	(4.023.474)
Genel üretim giderleri	(7.011.315)	(6.200.354)	(4.122.504)	(2.886.401)
Reklam ve satışları teşvik giderleri	(5.257.517)	(5.675.276)	(3.841.871)	(4.256.292)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(4.103.455)	(5.035.392)	(1.334.355)	(2.270.673)
Araç masrafları	(1.706.732)	(1.243.577)	(864.231)	(659.709)
Bakım onarım giderleri	(1.556.447)	(1.340.529)	(863.134)	(637.048)
Sigorta giderleri	(794.801)	(674.061)	(438.800)	(470.111)
Yazılım danışmanlık giderleri	(783.403)	(1.550.660)	(226.437)	(783.885)
Bağış ve bedelsiz ürünler giderleri	(579.846)	(722.564)	(348.413)	(322.119)
Ofis giderleri	(525.064)	(822.137)	(289.887)	(492.569)
Danışmanlık giderleri	(472.107)	(460.835)	(242.534)	(270.725)
Vergi ve harç giderleri	(23.758)	(134.689)	47.273	(61.064)
Diğer	(5.368.839)	(5.028.621)	(2.247.306)	(2.621.565)
Toplam	(234.181.885)	(173.670.553)	(138.670.194)	(109.542.033)

DİPNOT 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER**Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Kur farkı gelirleri	5.113.752	2.773.208	5.113.752	1.024.691
Konusu kalmayan karşılıklar	2.398.780	44.022	1.292.832	9.812
Hizmet gelirleri	-	424.019	(266.113)	271.826
Diğer	2.343.684	1.270.352	1.740.717	783.770
Toplam	9.856.216	4.511.601	7.881.188	2.090.099

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Kur farkı giderleri	10.155.040	3.069.605	8.412.684	3.069.605
Reeskont giderleri	7.379.746	1.870.660	4.236.657	781.756
Kanunen kabul edilmeyen giderler	908.452	4.984.729	89.265	2.898.117
Diğer	296.797	409.273	258.795	259.504
Toplam	18.740.035	10.334.267	12.997.401	7.008.982

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
A. Döviz cinsinden varlıklar	7.549.831	10.177.327
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(80.583.423)	(40.858.641)
Net döviz pozisyonu (A+B)	(73.033.592)	(30.681.314)

	30 Haziran 2018			
	Türk lirası karşılığı (fonksiyonel Para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
1. Ticari Alacaklar	3.287.642	8.141	484.194	113.665
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka	3.933.422	34.723	592.718	105.033
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	7.221.064	42.864	1.076.912	218.698
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	7.221.064	42.864	1.076.912	218.698
10. Ticari Borçlar	(73.257.655)	(5.943.363)	(8.446.056)	(219.020)
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(73.257.655)	(5.943.363)	(8.446.056)	(219.020)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(73.257.655)	(5.943.363)	(8.446.056)	(219.020)
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(66.036.591)	(5.900.499)	(7.369.144)	(322)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(66.036.591)	(5.900.499)	(7.369.144)	(322)

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2017			
	Türk lirası karşılığı (fonksiyonel Para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
1. Ticari Alacaklar	2.445.741	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	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	10.183.708	790.151	1.595.247	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	10.183.708	790.151	1.595.247	-
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	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(41.417.860)	(3.510.375)	(6.240.079)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(41.417.860)	(3.510.375)	(6.240.079)	-
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(31.234.152)	(2.720.224)	(4.644.832)	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(30.234.152)	(2.720.224)	(4.644.832)	-

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski yönetimi (Devamı)

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

	<u>30 Haziran 2018</u>		<u>31 Aralık 2017</u>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybet"mesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(2.691.041)	2.691.041	(1.026.041)	1.026.041
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etki (1+2)	(2.691.041)	2.691.041	(1.026.041)	1.026.041
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.912.426)	3.912.426	2.097.374	(2.097.374)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etki (4+5)	(3.912.426)	3.912.426	2.097.374	(2.097.374)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(192)	192	-	-
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer döviz net etki (7+8)	(192)	192	-	-
Toplam(3+6+9)	(6.603.659)	6.603.659	1.071.333	(1.071.333)

DİPNOT 20 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....