

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2013 tarihi itibariyle konsolide finansal
tablolar ve bağımsız denetim raporu**

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Konsolide finansal durum tablosu	3 - 4
Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	5
Konsolide özkaynaklar değişim tablosu	6
Konsolide nakit akış tablosu	7
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar	8 - 58

Bağımsız denetim raporu

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.
Ortakları'na,

Giriş

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ("Şirket")'nin ve Bağılı Ortaklığı'nın (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosunu ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynaklar değişim tablosunu, konsolide nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Konsolide finansal tablolarla ilgili olarak Grup yönetiminin sorumluluğu

Grup yönetimi bu konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için konsolide finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, TMS (bkz. Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer ilgili mevzuattan kaynaklanan bağımsız denetçi yükümlülükleri hakkında raporlar

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378. Maddesine göre, pay senetleri borsada işlem gören şirketlerde, yönetim kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Aynı kanunun 398. Maddesinin 4. fıkrasına göre, denetçinin, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378 inci maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, yönetim kuruluna sunması gerekmektedir. Denetimimiz, bu riskleri yönetmek için Grup Yönetimi'nin, gerçekleştirdiği faaliyetlerin operasyonel etkinliği ve yeterliliğini değerlendirmeyi kapsamamaktadır. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla KGK tarafından henüz bu raporun esasları hakkında bir açıklama yapılmamıştır. Söz konusu komite 19 Şubat 2014 tarihinde kurulmuştur.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Erdem Tecer, SMMM
Sorumlu Denetçi

10 Mart 2014
İstanbul, Türkiye

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**Bağımsız denetimden geçmiş
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari Dönem	Yeniden	Yeniden
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Geçmiş Dönem	Düzenlenmiş (Not 2.1)
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönen varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	3	15.540.587	15.951.231	11.525.457
Ticari alacaklar		63.490.000	50.506.367	51.133.771
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	25	1.688.202	2.570.919	435.478
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	61.801.798	47.935.448	50.698.293
Diğer alacaklar		52.056	83.099	356.794
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	52.056	83.099	356.794
Stoklar	9	16.877.282	33.083.501	39.091.320
Peşin ödenmiş giderler	8	739.967	740.749	2.064.594
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	23	5.727.164	7.441.862	6.760.892
Diğer dönen varlıklar	15	4.086.427	4.815.658	6.655.744
Toplam dönen varlıklar		106.513.483	112.622.467	117.588.572
Duran varlıklar				
Finansal yatırımlar	4	65.677	65.677	65.677
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	2.992.066	3.151.792	3.311.840
Maddi duran varlıklar	11	64.043.440	70.662.493	62.180.112
Maddi olmayan duran varlıklar		959.889	870.786	1.080.008
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	12	959.889	870.786	1.080.008
Peşin ödenmiş giderler	8	-	-	141.718
Ertelenmiş vergi varlığı	23	263.267	418.626	457.032
Toplam duran varlıklar		68.324.339	75.169.374	67.236.387
Toplam varlıklar		174.837.822	187.791.841	184.824.959

İlişikte 8 ile 58'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**Bağımsız denetimden geçmiş
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

			Yeniden Düzenlenmiş (Not 2.1)	Yeniden Düzenlenmiş (Not 2.1)
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kaynaklar	Dipnot Referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli yükümlülükler				
Kısa vadeli borçlanmalar	5	415.783	23.153.383	-
Ticari borçlar		43.981.200	35.159.725	52.048.850
İlişkili taraflara ticari borçlar	25	5.564.787	582.874	2.077.625
İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar	6	38.416.413	34.576.851	49.971.225
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	14	1.597.771	1.767.123	2.165.574
Diğer borçlar		5.350.003	5.070.547	4.753.230
İlişkili taraflara diğer borçlar	25	4.357.176	4.169.459	3.870.633
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	992.827	901.088	882.597
Kısa vadeli karşılıklar		7.763.968	4.204.796	4.273.520
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	729.001	23.732	72.413
Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	7.034.967	4.181.064	4.201.107
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		59.108.725	69.355.574	63.241.174
Uzun vadeli yükümlülükler				
Uzun vadeli karşılıklar		7.747.326	7.727.318	7.290.172
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	7.747.326	7.727.318	7.290.172
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		7.747.326	7.727.318	7.290.172
Özkaynaklar				
Ana ortaklığa ait özkaynaklar				
Ödenmiş sermaye	1, 16	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Sermaye düzeltme farkları	1, 16	34.849.638	34.849.638	34.849.638
Paylara ilişkin primler/iskontolar		43.129	43.129	43.129
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		217.031	(40.813)	442.997
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	2.1	217.031	(40.813)	442.997
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	7.880.725	7.880.725	7.880.725
Geçmiş yıllar karları/zararları		57.976.270	61.077.124	63.285.080
Net dönem karı/zararı		(2.985.022)	(3.100.854)	(2.207.956)
Toplam özkaynaklar		107.981.771	110.708.949	114.293.613
Toplam kaynaklar		174.837.822	187.791.841	184.824.959

İlişikte 8 ile 58'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Yeniden Düzenlenmiş (Not 2.1)	
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem	
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	17	278.963.762	277.315.632
Satışların maliyeti (-)	17	(193.251.816)	(186.761.680)
Brüt kar/zarar		85.711.946	90.553.952
Genel yönetim giderleri (-)	18	(13.958.063)	(15.429.322)
Pazarlama giderleri (-)	18	(69.649.934)	(70.058.453)
Araştırma ve Geliştirme giderleri (-)	18	(1.485.078)	(1.848.215)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	1.995.534	1.219.922
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(5.141.922)	(2.891.241)
Esas faaliyet karı/zararı		(2.527.517)	1.546.643
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	21	2.407.826	699.536
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı/zararı		(119.691)	2.246.179
Finansman giderleri (-)	22	(2.775.116)	(5.187.674)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		(2.894.807)	(2.941.495)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri		(90.215)	(159.359)
Dönem vergi gideri/geliri	23	-	-
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	23	(90.215)	(159.359)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		(2.985.022)	(3.100.854)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	14	322.988	(604.763)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(65.144)	120.953
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	23	(65.144)	120.953
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		257.844	(483.810)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(2.727.178)	(3.584.664)
Toplam kapsamlı gelirin/(giderin) dağılımı		(2.727.178)	(3.584.664)
Ana ortaklık payları		(2.727.178)	(3.584.664)
Pay başına kazanç/(kayıp)		(0,2985)	(0,3101)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp)	24	(0,2985)	(0,3101)

İlişikte 8 ile 58'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

Bağımsız denetimden geçmiş

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait

konsolide özkaynaklar değişim tablosu

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Toplam özkaynaklar
							Geçmiş yıllar kar / zararları	Net dönem karı / (zararı)	
1 Ocak 2012 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)	10.000.000	34.849.638	43.129	-	7.880.725	63.285.080	(1.764.959)	114.293.613	
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler (Not 2.1)	-	-	-	442.997	-	-	(442.997)	-	
1 Ocak 2012 - Yeniden Düzenlenmiş	10.000.000	34.849.638	43.129	442.997	7.880.725	63.285.080	(2.207.956)	114.293.613	
Transferler	-	-	-	-	-	(2.207.956)	2.207.956	-	
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(483.810)	-	-	-	(483.810)	
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	(3.100.854)	(3.100.854)	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(483.810)	-	(2.207.956)	(892.898)	(3.584.664)	
31 Aralık 2012 itibariyle bakiyeler	10.000.000	34.849.638	43.129	(40.813)	7.880.725	61.077.124	(3.100.854)	110.708.949	
1 Ocak 2013 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)	10.000.000	34.849.638	43.129	-	7.880.725	61.520.121	(3.584.664)	110.708.949	
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler (Not 2.1)	-	-	-	(40.813)	-	(442.997)	483.810	-	
1 Ocak 2013 - Yeniden Düzenlenmiş	10.000.000	34.849.638	43.129	(40.813)	7.880.725	61.077.124	(3.100.854)	110.708.949	
Transferler	-	-	-	-	-	(3.100.854)	3.100.854	-	
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	257.844	-	-	-	257.844	
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	(2.985.022)	(2.985.022)	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	257.844	-	(3.100.854)	115.832	(2.727.178)	
31 Aralık 2013 itibariyle bakiyeler	10.000.000	34.849.638	43.129	217.031	7.880.725	57.976.270	(2.985.022)	107.981.771	

İlişikte 8 ile 58'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
konsolide nakit akış tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

	Not	Bağımsız denetimden geçmiş	
		2013	2012
Net dönem zararı		(2.985.022)	(3.100.854)
Düzeltilmeler:			
Vergi ile ilgili düzeltilmeler	23	90.215	159.359
Amortisman ve itfa payları	18, 19	13.874.017	9.595.196
Kur farklarından doğan değişim		1.674.803	57.306
İskonto faiz gideri, net		(161.876)	196.592
Müşteri prim karşılıklarındaki değişim	13	2.002.393	(409.044)
İzin ve kıdem teşvik karşılıkları	13, 14	452.212	(173.026)
Personel ikramiye karşılığı	13	644.145	-
Şüpheli alacak karşılığı	6	537.897	150.563
Stok değer düşüklüğü karşılığı	9	(1.016.735)	1.907.346
Kıdem tazminatı karşılığı	14	954.725	43.272
Yeniden yapılandırma gider karşılığı	13	2.511.221	755.721
Dava karşılığı	13	-	972.576
Sabit kıymet satış zararı/(karı)		(61.312)	36.162
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		18.516.683	10.191.169
Ticari ve diğer alacaklar		(14.008.197)	(1.115.984)
Stoklar		17.222.954	3.668.083
Diğer dönen ve duran varlıklar		9.793.111	9.371.004
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler		5.812.707	(13.051.571)
Ödenen dava tazminatları		(1.684.324)	(1.339.296)
Ödenen kıdem tazminatları	13	(475.502)	(1.462.840)
Ödenen vergiler	23	(5.727.164)	(7.188.824)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)		29.450.270	(928.259)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10, 11, 12	(7.187.035)	(17.772.006)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri		63.723	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışı		(7.123.312)	(17.772.006)
Finansal faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Banka kredilerinden sağlanan nakit		113.000.000	94.242.039
Ödenen banka kredileri		(132.962.484)	(65.464.526)
Faiz ödemesi		(2.775.116)	(5.651.474)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)		(22.737.600)	23.126.039
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen değişim		(410.644)	4.425.774
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	3	15.951.231	11.525.457
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	3	15.540.587	15.951.231

İlişikte 8 ile 58'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Marshall Boya ve Vernik Sanayi AŞ ("Şirket") 1965 yılında kurulmuştur ve Gebze'deki fabrikasında çeşitli boya ve vernik ürünleri üretmektedir. Şirket'in %8,88 oranındaki hisse senetleri 1990 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (yeni adıyla Borsa İstanbul) 'da işlem görmektedir.

Şirket Kapboy Kaplama İzolasyon Sanayi AŞ'nin ("Kapboy") %100'üne sahiptir. Şirket'in Kapboy faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün olmasından dolayı Kapboy'un mali tabloları ekteki finansal tablolarda konsolide edilmiştir. Bundan böyle Şirket ve Kapboy birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012		
	Oran (%)	Hisse sayısı	TL	Oran (%)	Hisse sayısı	TL
Tekyar Teknik Yardım A.Ş.	48,85	488.494.776	4.884.948	48,85	488.494.776	4.884.948
Akzo Nobel Decorative Coatings BV	39,40	394.050.030	3.940.500	39,40	394.050.030	3.940.500
Diğer ortaklar	11,75	117.455.194	1.174.552	11,75	117.455.194	1.174.552
Toplam (tarihsel değer)	100	1.000.000.000	10.000.000	100	1.000.000.000	10.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları			34.849.638			34.849.638
Toplam sermaye	100	1.000.000.000	44.849.638	100	1.000.000.000	44.849.638

Farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'te çalışan personel sayısı 306 kişidir. (31 Aralık 2012: 330).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi:

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

Finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 10 Mart 2014 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. İlişikteki konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in Genel Kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TMS/TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Grup muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını hazırlamaktadır. Finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup KGK tarafından yürürlüğe konulmuş TMS'ye göre Grup'un durumunu layığıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Bu düzeltme kayıtları ve sınıflandırmalar temel olarak; ertelenmiş vergi hesaplamasının etkileri, şüpheli alacak karşılığının ayrılması, maddi duran varlıkların kalan faydalı ömürleri üzerinden amortismanına tabii tutulmalarının etkileri, TMS 39 "Finansal Enstrümanlar" muhasebesi, stok değer düşüklüğü etkisi, borç karşılıkları ve gider tahakkukları, çalışanlara sağlanan faydaların TMS 19'a göre hesaplanmasının etkilerinden oluşmaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

İşlevsel ve sunum para birimi

Grup'un işlevsel ve sunum para birimi TL olarak kabul edilmiştir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolar üzerinde yapılan sınıflandırma işlemleri aşağıdaki gibidir:

- 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal durum tablosunda "borç karşılıkları" içerisinde sınıflandırılan toplam 432.390 TL tutarındaki karşılık, "stoklar" altındaki stok değer düşüklüğü karşılığına,
- 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal durum tablolarında "kısa vadeli yükümlülükler" altındaki "çalışanlara sağlanan faydalar" içerisinde yer alan sırasıyla toplam 153.857 TL ve 142.674 TL tutarındaki kıdem teşvik karşılıklarının yine sırasıyla 81.444 TL ve 118.942 TL tutarındaki kısımları "uzun vadeli yükümlülükler" altındaki "çalışanlara sağlanan faydalar" hesabına sınıflandırılmıştır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal durum tablolarında “kısa vadeli yükümlülükler” altındaki “çalışanlara sağlanan faydalar” içerisinde yer alan sırasıyla toplam 482.821 TL ve 320.978 TL tutarındaki birikmiş izin karşılığının tamamı “uzun vadeli yükümlülükler” altındaki çalışanlara sağlanan faydalar” hesabına sınıflandırılmıştır.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Grup'un finansal durum tabloları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihli finansal durum tablosunda yapılan sınıflandırmalar şunlardır:

- “diğer kısa vadeli yükümlülükler” içerisinde yer alan 2.165.574 TL tutarındaki sosyal güvenlik kesintileri ile ödenecek vergi ve fonlar “çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar” hesabında,
- “diğer dönen varlıklar” içerisinde yer alan 2.064.594 TL tutarındaki kısa vadeli peşin ödenen giderler “dönen varlıklar” içinde ayrı bir hesap olarak,
- “diğer dönen varlıklar” içerisinde yer alan 6.760.892 TL tutarındaki peşin ödenen gelir vergisi ve fonlar “cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar” hesabında,
- “diğer duran varlıklar” içerisinde yer alan 141.718 TL tutarındaki uzun vadeli peşin ödenen giderler “duran varlıklar” içinde ayrı bir hesap olarak sınıflandırılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2012 finansal durum tablosunda yapılan sınıflandırmalar şunlardır:

- “diğer kısa vadeli yükümlülükler” içerisinde yer alan 1.767.123 TL tutarındaki sosyal güvenlik kesintileri ile ödenecek vergi ve fonlar “çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar” hesabında,
- “diğer dönen varlıklar” içerisinde yer alan 740.749 TL tutarındaki kısa vadeli peşin ödenen giderler “dönen varlıklar” içinde ayrı bir hesap olarak,
- “diğer dönen varlıklar” içerisinde yer alan 7.441.862 TL tutarındaki peşin ödenen gelir vergisi ve fonlar “cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar” hesabında sınıflandırılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yapılan sınıflandırmalar şunlardır:

- “finansal gelirler” içerisindeki 50.417 TL tutarındaki müşteri ve tedarikçi kur farkları ile 830.182 TL tutarındaki ticari borçlar üzerindeki reeskont gelirleri “esas faaliyetlerden diğer gelirler” hesabında,
- “finansal giderler” içerisindeki 1.062.619 TL tutarındaki ticari alacak ve senetler üzerindeki reeskont giderleri “esas faaliyetlerden diğer giderler” hesabında,
- “finansal gelirler” içerisindeki 161.797 TL tutarındaki vadeli mevduatlardan elde edilen faiz gelirleri “yatırım faaliyetlerinden gelirler” hesabında,
- “genel yönetim giderleri” içerisindeki 1.763.201 TL tutarındaki kanunen kabul edilmeyen giderler “esas faaliyetlerden diğer giderler” hesabında,
- “diğer faaliyet gelirleri” içerisindeki 485.895 TL tutarındaki kira geliri “yatırım faaliyetlerinden gelirler” hesabında,
- “finansal giderler” içerisindeki 51.844 TL tutarındaki nakit ve nakit benzerlerine ait kur farkı giderleri “yatırım faaliyetlerinden giderler” hesabında sınıflandırılmıştır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Grup'un Tebliğ uyarınca hazırlanmış olduğu, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarında aşağıdaki düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır:

UMS 19 – Çalışanlara sağlanan faydalar standardında yapılan değişiklikler kapsamında kıdem tazminatına ilişkin aktüeryal kazanç/kayıplar özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. Bu uygulama 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve uygulama geriye dönük olarak uygulanmıştır. 31 Aralık 2012 tarihli konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Genel yönetim giderleri", "Satış maliyeti", "Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri", "Araştırma ve geliştirme giderleri" ve "Ertelenmiş vergi gelir/gideri" hesabında muhasebeleştirilen toplam 483.810 TL tutarındaki (ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş olarak) aktüeryal kazanç diğer kapsamlı gelir tablosuna sınıflandırılmıştır. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal durum tablolarında net dönem zararı içinde gösterilen ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş sırasıyla 40.813 TL tutarındaki aktüeryal kayıp ve 442.997 TL tutarındaki aktüeryal kazanç aynı tarihli konsolide finansal durum tablosunda "kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" içerisinde sınıflandırılmıştır. Söz konusu uygulama nedeniyle 31 Aralık 2013 finansal durum tablosunda 217.031 TL muhasebeleşmiştir.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına;

- i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- ii) TFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca finansal durum tablosunda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca finansal durum tablosunda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı gelir tablosunda ileri bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemiştir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Grup, aktüeryal kazanç/kayıplarını bu değişiklik öncesi kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmekteydi. Grup, 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarında ilgili değişikliğin etkilerini geçmişe dönük olarak Not 2.1'te açıklamıştır. Ayrıca, kısa ve uzun vadeli personel sosyal haklarının sunumunda oluşan değişiklik kapsamında, kısa vadeli borç karşılıklarında sunulan kullanılmamış izin karşılıkları, geriye dönük olarak çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar olarak sınıflandırılmıştır (Not 2.1).

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10'un ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Grup, değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

TFRS 10 - TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

TFRS 12 iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklama gerekliliklerini içermektedir. Söz konusu standart sadece sunum esasları ile ilgilidir ve Grup'un verdiği açıklamalar üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Standartın Grup'un finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "TFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10'a göre kontrol değerlendirilmesi TMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandırılmış farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirilmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. KGK, aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS'deki iyileştirmeler

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2013 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin TMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, TMS 32'de bulunan mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin TMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

TMS 34 Finansal Raporlama:

TMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRYK Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yorumun geçmişe dönük olarak uygulanması zorunludur. Söz konusu yorum Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. İşletme TFRS 13'ü uygulamışsa erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. İşletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu standardın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat halen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'ndeki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gereçleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gereçleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

UMS 16.35(a) ve UMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik, i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların UFRS 3'ün kapsamında olmadığı ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

UFRS 13'deki portföy istisnasının finansal varlık, finansal yükümlülük ve diğer sözleşmelere uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmasında UFRS 3 ve UMS 40'ın karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Grup bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla Not 2.1'te belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Söz konusu kararın Grup'un konsolide finansal tablolarında bir etkisi olmamıştır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararın Grup'un konsolide finansal tablolarında bir etkisi olmamıştır.

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- i) Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- iii) İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararın Grup'un konsolide finansal tablolarında bir etkisi olmamıştır.

2.3 Önemli muhasebe politikaları

2.3.1 Konsolidasyon esasları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Şirket ve Bağlı Ortaklığı'nın hesaplarını aşağıdaki "Bağlı ortaklık" maddesinde belirtilen şekilde yansıtmaktadır. Bağlı ortaklığının finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yasal kayıtlarına TMS ve Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

2.3.1.1 Bağlı ortaklık

Bağlı ortaklıklar, ana ortaklığın doğrudan veya dolaylı olarak işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirketlerdir. Ana ortaklık, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarından pay alır.

Kontrol gücünün belirlenmesinde, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Şirket, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Kapboy'un %100'üne (31 Aralık 2012: %100) sahiptir. Şirket'in Kapboy'un faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün olmasından dolayı Kapboy'un finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolarda konsolide edilmiştir.

2.3.2 Hâsılat

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

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Malların satışı:

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

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

2.3.3 Stoklar

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

2.3.4 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Grup'un ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabii tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın net defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklara ait ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömür (Yıl)
Yer altı ve yerüstü düzenleri	10
Binalar	20 - 50
Makine ve teçhizat	10
Demirbaşlar	3 - 10
Taşıtlar	4
Özel maliyetler	4 - 5

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3.5 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, raporlama tarihi itibarıyla kayıtlı bedellerinden birikmiş amortismanların indirilmesi suretiyle gösterilmiştir. Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endeksenerek bilanço tarihindeki alım gücüne getirilmesinde aktive ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları üzerinden, aşağıda belirtilen sürelerde faydalı ömürlerine göre itfa edilmişlerdir:

	Ekonomik ömür (Yıl)
Haklar	3 - 5

2.3.6 Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımlarının orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi sonucunda bulunan tutar arasındaki farkı ifade eder.

Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

Tüm değer düşüklükleri konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İskontolu tutarları üzerinden kayıtlara alınan finansal varlıklara ait iptaller konsolide kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal olmayan varlıklar

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

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

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

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda tekrar değerlendirilir. Değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir.

Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının konsolide finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olan kayıtlı değeri (amortisman tabii tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilir.

2.3.7 Finansal araçlar

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, olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

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 konsolide kapsamlı gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden konsolide 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.

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. Elde edilen temettümler tahsil edildiğinde gelir olarak kaydedilir.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (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 konsolide finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince konsolide kapsamlı gelir tablosuna intikal ettirilir.

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

Türev finansal araçlar

Yabancı para forward sözleşmelerinden oluşan türev araçları alım-satım amaçlı araçlar olarak sınıflandırılmıştır. Türevler başlangıçta makul değerden muhasebeleştirilir, ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri oluştuğunda konsolide kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilirler. Türevler, ilk muhasebeleştirmeyi takiben makul değerlerinden ölçülür ve makul değerlerindeki değişimlerinden oluşan kur farkı karları/zararları finansal gelir/gider hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir. Bütün türev araçlar makul değerleri pozitifse varlık olarak finansal yatırımlarda, makul değerleri negatifse pasif olarak diğer finansal yükümlülüklerde muhasebeleştirilir.

Piyasada işlem görmeyen türev finansal araçların makul değerleri, karşı tarafın güvenilirliği ve sözleşmenin bilanço tarihinde sona ermesi durumunda, Şirket'in alacağı veya yükümlü olduğu tutar mevcut piyasa koşulları göz önünde bulundurularak tahmin edilmektedir.

Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özsermayeden azalış olarak kayıtlara alınır.

2.3.8 Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Konsolide bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları konsolide dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır.

Yabancı para çevrim kurları yıllar itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları / TL	Avro / TL
31 Aralık 2013	2,1343	2,9365
31 Aralık 2012	1,7826	2,3517

2.3.9 Pay başına kazanç

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

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3.10 Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar

Finansal durum tablosu tarihi ile konsolide finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Grup lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların finansal durum tablosu tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar konsolide mali tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Grup, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.3.11 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının konsolide finansal tablolara yansıtılabilmesi için; Grup'un 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.

2.3.12 Kiralama işlemleri

(i) Finansal kiralama

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Grup'ta bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar Grup'un konsolide bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Grup tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amortismanına tabi tutulur. Konsolide bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

(ii) Operasyonel kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluşturdukları dönemlerde konsolide kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3.13 İlişkili taraflar

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ('raporlayan işletme') ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.3.14 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi, bilanço yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin vergi değerleri (vergi bilanço değerleri) ile bunların konsolide finansal tablolardaki kayıtlı tutarı arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığının hesaplamasında bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları kullanılmaktadır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, indirilecek geçici farkın kullanılabilmesi ile de gerçekleşecek vergiye tabi karların oluşması olası görüldüğü sürece hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması mümkün olduğu durumlarda konsolide finansal tablolarda yansıtılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü iskonto tabii tutulmaz.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

2.3.15 Çalışanlara sağlanan faydalar / Kıdem tazminatları

a) Kıdem tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı* (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve kayıplar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

b) Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı

Grup’un belli bir kıdem üzerindeki 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.

c) Tanımlanan katkı planları:

Grup, Sosyal Güvenlik Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup’un bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2.3.16 Konsolide nakit akış tablosu

Konsolide nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmaktadır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup’un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3.17 Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri konsolide kapsamlı gelir tablosunda, ilgili varlığa ait etkin faiz oranı veya uygulanabilir değişken bir faiz oranı dikkate alınarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faiz gelir ve giderleri, faiz doğuran bir enstrümanın ilk kayıtlı değeri ile etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanan vade tarihindeki değeri arasındaki fark veya prim veya iskontonun bugünkü değere indirgenmiş tutarlarından meydana gelmektedir.

2.3.18 Temettüleri

Ortakların kar payı alma hakkı doğduğunda gelir kazanılmış kabul edilir.

2.3.19 Marshall Club Card Programı

UFRYK 13 – “Müşteri Sadakat Programları”na göre, müşteri sadakat programları satış işlemlerinin farklı bir bileşeni şeklinde muhasebeleşmelidir. Tahsil edilen bedelin gerçeğe uygun değerinin bir kısmı müşteriye sağlanan menfaatlere dağıtılarak, söz konusu menfaatler müşteri tarafından kullanıldıkça gelir kaydedilmelidir.

Grup, hediye puanları kazanıldığı ilk satış işleminin ya da işlemlerinin ayrı olarak tanımlanabilen bir bileşeni olarak muhasebeleştirmektedir. İlk satış işlemi ile ilgili olarak alınan ya da alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri, hediye puanları ile satışın diğer bileşenleri arasında dağıtılmaktadır. Kazanılan hediye puanları müşteri prim karşılıkları adı altında bir yükümlülük olarak muhasebeleştirilmektedir ve hediyeler müşterilere teslim edildikçe gelir olarak kayıtlara alınmaktadır.

2.3.20 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, ilk olarak maliyet bedeline alım işlemiyle direkt ilişkili maliyetler eklenerek ölçülmektedir. Defter değeri, maliyete eklenme prensiplerinin oluşması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkulün bir parçasının değiştirilmesi için katlanılan maliyeti de kapsamaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin hizmet sağlanmasına ilişkin olarak yapılan günlük harcamalar bu değer içinde yer almamaktadır.

Amortisman, arsa dışında kalan yatırım amaçlı gayrimenkullerin maliyetinden öngörülen ekonomik ömrü üzerinden normal amortisman yöntemine göre hesaplanmaktadır. Binalar ve yer altı ve yer üstü düzenleri için bu kapsamda uygulanan amortisman süresi 40 yıldır.

2.3.21 Yabancı para işlemler

Yabancı para işlemler Şirket'in işlevsel para birimine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurlardan işlevsel para birimine çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan fiili maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, işlem tarihindeki kurdan çevrilir. Çevrimle oluşan kur farkları kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınır.

2.3.22 Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın mali tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide 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. Grup'un 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. Yapılan inceleme sonucu geçmiş yıl konsolide finansal tablolarında Not 2.1'de açıklananlar dışında başka bir değişiklik yapılmasını gerektirecek herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Grup'un konsolide finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki dipnotlarda yer verilmiştir:

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryel varsayımlar kullanılmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalar dipnotunda belirtilmiştir (Not 13).

Ertelenmiş vergiler

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar kurumlar vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Grup, gelecekte vergilendirilebilecek karlar aracılığıyla gerçekleşecek olan ertelenmiş vergi varlıklarını ve vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır (Not 21). Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi ve ertelenmiş vergi gelir/giderini etkileyebilecektir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri

Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ekonomik ömürleri belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur. Yönetim tarafından belirlenen faydalı ömürler Not 2.3.4 ve Not 2.3.5 'te açıklanmıştır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Stoklar değer düşüklüğü karşılığı

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılmayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan ve uzun süredir hareket görmeyen stoklar için ayrılan karşılık Not 9'da yer almaktadır.

Dava karşılıkları

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 12'de yer almaktadır.

Şüpheli ticari alacak karşılıkları

Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır (Not 6).

3. Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Banka mevduatı, vadeli	10.838.634	9.810.781
Banka mevduatı, vadesiz	4.357.746	5.903.285
Kasa	37.380	39.361
Tahsildeki çekler	306.827	197.804
	15.540.587	15.951.231

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, üç aydan kısa vadeli mevduatların faiz oranları Avro, ABD Doları ve TL için aşağıdaki gibidir:

			31 Aralık 2013	
Faiz oranı	Yabancı para cinsi	Anapara Yabancı para tutarı	Anapara TL	
0,40%	Avro	872.369	2.561.711	
0,65%	ABD Doları	1.436.940	3.066.862	
7,00%	TL	5.210.061	5.210.061	
			10.838.634	

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

			31 Aralık 2012	
Faiz oranı	Yabancı para cinsi	Anapara Yabancı para tutarı	Anapara TL	
%0,50	İngiliz sterlini	330.000	947.364	
%0,75	Avro	2.500.000	5.879.250	
%0,25 - %0,45	ABD Doları	1.674.053	2.984.167	
			9.810.781	

Şirket'in bankalardaki mevduatından ve de tahsildeki çeklerinden dolayı maruz kaldığı kredi riski ve döviz kuru riskine ait açıklamalara 24 numaralı dipnotta yer verilmiştir.

4. Finansal yatırımlar ve diğer finansal yükümlülükler

Borsada kote olmayan satılmaya hazır hisse senedi yatırımları:

Grup'un satılmaya hazır hisse senedi yatırımları güvenilir bir gerçeğe uygun değer tahmini yapılamadığı için elde etme maliyetlerinden, değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Doğu Yatırım Holding A.Ş.	65.475	65.475
Diğer	202	202
	65.677	65.677

5. Finansal borçlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçların dökümü ve detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Banka kredileri	-	22.806.843
Faizsiz spot krediler	415.783	346.540
	415.783	23.153.383

31 Aralık tarihleri itibarı ile Şirket'in kullandığı spot krediler SGK ve diğer vergi borçlarını ödemek amaçlı alınmış faizsiz banka kredilerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 22.806.843 TL tutarındaki TL kredilerin anaparaları toplamı 22.779.500 TL olup etkin faiz oranı %6,25 - %8,25 arasında ve vadeleri Ocak 2013'tür.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. Ticari alacaklar ve borçlar

a) Ticari alacaklar:

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle, diğer ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ticari alacaklar	61.290.249	47.853.423
Vadeli çekler	1.239.531	632.285
Şüpheli ticari alacaklar	6.437.632	5.501.088
Ticari alacaklar, brüt	68.967.412	53.986.796
Eksi: şüpheli ticari alacak karşılığı	(6.437.632)	(5.501.088)
Eksi: alacaklar iskontosu	(727.982)	(550.260)
Ticari alacaklar, net	61.801.798	47.935.448

Grup, 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle ticari alacaklarına karşılık müşterilerinden 9.447.400 TL (31 Aralık 2012: 13.067.340 TL) tutarında ipotek almıştır.

Şüpheli alacak karşılıklarının 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Açılış bakiyesi	(5.501.088)	(5.160.525)
Dönem içerisindeki artış	(1.059.897)	(726.929)
Geri çevrilen/tahsil edilen şüpheli alacaklar	123.353	386.366
Kapanış bakiyesi	(6.437.632)	(5.501.088)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllarda, şüpheli alacak karşılık giderleri ilişikteki konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda pazarlama, satış, pazarlama ve dağıtım giderleri hesabına dahil edilmişlerdir.

b) Ticari borçlar:

31 Aralık tarihleri itibariyle, diğer ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ticari borçlar	38.756.012	34.807.159
Eksi: ticari borçlar iskontosu	(339.599)	(230.308)
Diğer ticari borçlar, net	38.416.413	34.576.851

Grup'un diğer ticari borçlarının büyük kısmı hammadde alımından kaynaklanmaktadır ve tamamı kısa vadeli.

Grup'un ticari alacak ve borçlarından dolayı maruz kaldığı likidite riski ve döviz kuru riskine ait açıklamalara 23 numaralı dipnotta yer verilmiştir.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. Diğer alacaklar ve borçlar

a) 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İş avansları	11.185	46.739
Verilen depozito ve teminatlar	40.871	36.360
	52.056	83.099

b) 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi ve fonlar	959.015	901.088	800.485
Diğer borçlar	33.812	-	82.112
	992.827	901.088	882.597

8. Peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenen reklam giderleri	387.999	105.401	292.067
Peşin ödenen aidatlar	213.872	477.924	383.563
Peşin ödenen sigortalar	99.136	94.759	16.636
Peşin ödenen abonelikler	-	-	694.048
Peşin ödenen müşteri primleri	-	-	544.947
Diğer	38.960	62.665	133.333
	739.967	740.749	2.064.594

31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenen giderler	-	-	141.718
	-	-	141.718

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. Stoklar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İlk madde ve malzemeler	9.034.380	24.641.886
Yarı mamuller	584.038	1.142.023
Mamuller	5.981.463	5.425.418
Ticari mallar	2.359.012	3.972.520
	17.958.893	35.181.847
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(1.081.611)	(2.098.346)
	16.877.282	33.083.501

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012		
	Maliyet	Değer düşüklüğü karşılığı	Net gerçekleştirilir değer	Maliyet	Değer düşüklüğü karşılığı	Net gerçekleştirilir değer
Mamuller	5.981.463	(644.426)	5.337.037	5.425.418	(788.491)	4.636.927
Ticari mallar	2.359.012	(437.185)	1.921.827	3.972.520	(1.309.855)	2.662.665
Toplam	8.340.475	(1.081.611)	7.258.864	9.397.938	(2.098.346)	7.299.592

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, net gerçekleştirilir 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 konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda satışların maliyeti içinde muhasebeleştirilmektedir.

10. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin ve birikmiş amortismanlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Maliyet		
Açılış bakiyesi	6.389.074	6.389.074
Kapanış bakiyesi	6.389.074	6.389.074
Birikmiş amortisman		
Açılış bakiyesi	3.237.282	3.077.234
Cari yıl amortismanı	159.726	160.048
Kapanış bakiyesi	3.397.008	3.237.282
Net defter değeri	2.992.066	3.151.792

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller Dilovası fabrika sahasında yer alan idari binanın ilişkili taraf olmayan bir firmaya kiralanmış kısmından oluşmaktadır. Yatırım amaçlı bu gayrimenkuller bir firmaya operasyonel kiralama yoluyla kiralanmıştır. Grup, 2013 yılında bu yatırım amaçlı gayrimenkullerin kiralanmasından elde ettiği kira gelirlerini diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirmiştir (Not 19).

Grup, 2012 yılı sonu itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerini tespit etmek amacıyla bir değerlendirme çalışması yaptırmıştır. Bu çalışmaya göre Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin rayiç bedellerini 8.701.290 TL (2011 – 9.042.060 TL) olarak belirlemiş olup, bu bedelin konsolide finansal tablolardaki taşınan değerinin üzerinde olduğu tespit edilmiştir. Grup, 31 Aralık 2013 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin üzerinde değer düşüklüğü olduğuna işaret bir gösterge olmadığını düşünmektedir.

11. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllarda maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2013
Arsalar	199.505	-	-	-	199.505
Binalar	40.074.825	298.537	-	-	40.373.363
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	9.959.468	586.577	-	-	10.546.045
Tesis, makine ve cihazlar	97.592.081	2.456.554	(55.968)	-	99.992.667
Demirbaşlar	46.455.732	636.244	(2.417)	-	47.089.559
Taşıtlar	1.789.263	-	(96.427)	-	1.692.835
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	7.337.331	2.971.577	-	(9.674.331)	634.577
Özel maliyetler	24.544.874	-	-	9.674.331	34.219.205
Toplam	227.953.079	6.949.489	(154.812)	-	234.747.756
Birikmiş amortisman					
Binalar	(19.555.440)	(1.140.043)	-	-	(20.695.483)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(7.729.267)	(468.832)	-	-	(8.198.099)
Tesis, makine ve cihazlar	(84.118.431)	(2.447.207)	55.685	-	(86.509.953)
Demirbaşlar	(41.291.993)	(4.865.422)	2.417	-	(46.154.998)
Taşıtlar	(1.527.307)	(102.557)	94.016	-	(1.535.848)
Özel maliyetler	(3.068.148)	(4.541.787)	-	-	(7.609.935)
Toplam	(157.290.586)	(13.565.848)	152.118	-	(170.704.316)
Net defter değeri	70.662.493	(6.616.359)	(2.694)	-	64.043.440

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Maddi duran varlıklar (devamı)

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2012
Arsalar	199.505	-	-	-	199.505
Binalar	39.677.395	425.035	(27.605)	-	40.074.825
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	9.817.189	142.279	-	-	9.959.468
Tesis, makine ve cihazlar	95.734.109	1.857.972	-	-	97.592.081
Demirbaşlar	46.054.878	402.450	(1.596)	-	46.455.732
Taşıtlar	1.827.382	70.776	(108.895)	-	1.789.263
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	7.942.618	14.770.306	-	(15.375.593)	7.337.331
Özel maliyetler	9.066.093	103.188	-	15.375.593	24.544.874
Toplam	210.319.169	17.772.006	(138.096)	-	227.953.079
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2013
Binalar	(18.455.847)	(1.127.198)	27.605	-	(19.555.440)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(7.315.954)	(413.313)	-	-	(7.729.267)
Tesis, makine ve cihazlar	(81.641.453)	(2.476.978)	-	-	(84.118.431)
Demirbaşlar	(37.629.770)	(3.663.819)	1.596	-	(41.291.993)
Taşıtlar	(1.425.471)	(147.032)	45.196	-	(1.527.307)
Özel maliyetler	(1.670.562)	(1.397.586)	-	-	(3.068.148)
Toplam	(148.139.057)	(9.225.926)	74.397	-	(157.290.586)
Net defter değeri	62.180.112		(63.699)	-	70.662.493

(*) 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar logo değişim projesi kapsamında yürütülen mağaza dekor ve vitrin değişikliklerini kapsamaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 184.463.570 TL'dir. (31 Aralık 2012: 187.008.151TL).

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla tesis, makine ve cihazlar ile taşıtların içinde yer alan ve finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar tümüyle itfa olmuştur.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla tamamen itfa olan maddi duran varlıkların toplam maliyeti sırasıyla 117.768.444 TL ve 113.829.621 TL'dir.

Amortisman giderlerinin fonksiyonlara göre dağılımı 17 numaralı dipnotta belirtilmiştir.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllarda maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet				
Haklar	3.842.957	237.546	-	4.080.503
	3.842.957	237.546	-	4.080.503
Birikmiş itfa payları				
Haklar	(2.972.171)	(148.443)	-	(3.120.614)
	(2.972.171)	(148.443)	-	(3.120.614)
Net defter değeri	870.786	89.103	-	959.889
	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Haklar	3.842.957	-	-	3.842.957
	3.842.957	-	-	3.842.957
Birikmiş itfa payları				
Haklar	(2.762.949)	(209.222)	-	(2.972.171)
	(2.762.949)	(209.222)	-	(2.972.171)
Net defter değeri	1.080.008	-	-	870.786

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla tamamen itfa olan maddi olmayan duran varlıkların toplam maliyeti sırasıyla, 2.837.838 TL ve 2.769.669 TL'dir.

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Müşteri sadakat programı karşılıkları	3.522.294	1.519.901
Yeniden yapılandırma karşılıkları	3.512.673	976.839
Dava karşılığı	-	1.684.324
	7.034.967	4.181.064

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Müşteri sadakat programı karşılığının 31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Açılış bakiyesi	1.519.901	1.928.945
Dönem içerisindeki artış	4.176.515	1.254.188
Cari yıl içinde kullanılan	(2.174.120)	(1.663.232)
Dönem sonu	3.522.296	1.519.901

Yeniden yapılandırma karşılığının 31 Aralık tarihlerinde son eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Açılış bakiyesi	976.839	1.560.414
Dönem içerisindeki artış	3.512.673	755.721
Cari yıl içinde ödenen	(976.839)	(1.339.296)
Dönem sonu	3.512.673	976.839

SPK'nın 9 Eylül 2009 tarihinde, Payları Borsa'da işlem gören şirketlerin 3. şahısların borcunu temin amacıyla vermiş oldukları Teminat, Rehin ve İpoteklerin ("TRİ") değerlendirildiği ve 28/780 sayılı toplantısında almış olduğu karara göre;

Payları Borsa'da işlem gören yatırım ortaklıkları ve finansal kuruluşlar dışında kalan şirketlerin;

- Kendi tüzel kişilikleri adına,
- Mali tablolarının hazırlanması sırasında tam konsolidasyon kapsamına dahil ettikleri ortaklıklar lehine,
- Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişiler lehine vermiş oldukları TRİ'lerde herhangi bir sınırlamaya gidilmemesine,

Kurul kararının Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda("KAP") yayımlandığı ilk günden itibaren Borsa şirketlerince, yukarıdaki (i) ve (ii) bentlerinde yer alan kategorilerden herhangi birisine girmeyen gerçek ve tüzel kişiler ile (iii) bendinde ifade edilen olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacı dışında 3. kişiler lehine TRİ verilmemesine ve mevcut durum itibarıyla söz konusu kişiler lehine verilmiş olan TRİ'lerin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sıfır düzeyine indirilmesine karar verilmiştir.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Grup'un 31 Aralık tarihleri itibarıyla vermiş olduğu TRİ'ler aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	40.871.826	28.858.205
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 grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	40.871.826	28.858.205

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Gümrük Müdürlükleri	36.868.537	23.970.849
Karayolları Genel Müdürlüğü	2.508.557	3.561.000
Palgaz Doğalgaz Dağıtım Ticaret Sanayi A.Ş.	700.000	700.000
T.C. Başbakanlık Gümrük Müsteşarlığı	552.355	442.355
T.C. Petrol İş Genel Müdürlüğü	91.500	55.500
Milli Piyango İdaresi	66.000	-
İzmir 6. İcra Müdürlüğü	45.000	-
Diğer	39.877	15.471
Körfez Elektrik Dağıtım A.Ş.	-	35.078
Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.	-	77.952
	40.871.826	28.858.205

	Orijinal para birimi		TL değeri	
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Verilen teminat mektupları				
TL	40.319.470	28.670.105	40.319.470	28.415.850
Avro	188.100	188.100	552.356	442.355
	40.871.826		40.871.826	28.858.205

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Kira taahhütleri:

Şirketin 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle operasyonel kiralama taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
1 yıldan kısa	248.851	1.387.190
1-5 yıl arası	1.339.396	1.614.141
Toplam	1.588.247	3.001.331

14. Çalışanlara sağlanan faydalar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Personel gelir vergileri ve stopajları	1.044.949	1.251.097	1.324.531
Sosyal güvenlik kesintileri	552.822	516.026	841.043
	1.597.771	1.767.123	2.165.574

31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İkramiye karşılığı	644.145	-	-
Kıdem teşvik karşılığı	84.856	23.732	72.413
	729.001	23.732	72.413

Grup'un 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Birikmiş izin karşılığı	433.795	320.978	482.821
Kıdem teşvik karşılığı	397.213	118.942	81.444
Kıdem tazminatı karşılığı	6.916.318	7.287.398	6.725.907
	7.747.326	7.727.318	7.290.172

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Birikmiş izin karşılığının 31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Dönem başı	320.978	482.821
Cari dönem gideri	853.392	937.440
Cari yıl içinde kullanılan	(740.575)	(1.099.283)
Dönem sonu	433.795	320.978

Kıdem teşvik karşılığının 31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Dönem başı	142.674	153.857
Yeniden düzenlenmiş	368.249	-
Cari dönem gideri	(30.219)	(11.183)
Aktüeryal kayıp	1.365	-
Dönem sonu	482.069	142.674

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, azami 3.254 TL (31 Aralık 2012: 3.033 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren kıdem tazminatı tavanı 3.438 TL olarak güncellenmiştir.

Yükümlülük herhangi bir fon hesabında tahsis edilmemiştir, bağlı bir zorunluluk yoktur.

Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır. Yükümlülük hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faiz oranı	9,7%	8,0%
Beklenen maaş/ücret artışı	6,0%	5,10%
Kıdem tazminatı hesaplamasına konu işten ayrılma yüzdesi	1,0%	1,0%

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	7.287.398	6.725.907
Yeniden yapılanma kıdem etkisi	(1.001.452)	-
Faiz maliyeti	609.737	538.073
Hizmet maliyeti	820.490	881.495
Dönem içinde ödenen	(475.502)	(1.462.840)
Aktüeryal kazanç	(324.353)	604.763
Dönem sonu	6.916.318	7.287.398

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Diğer varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Devreden KDV	3.892.506	4.733.385	6.398.779
Diğer	193.921	82.273	256.965
	4.086.427	4.815.658	6.655.744

16. Özsermaye

Özsermaye

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle, 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 2012: 1.000.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyon etkisini yansıtacak şekilde düzeltilmiş 34.849.638 TL (31 Aralık 2012: 34.849.638 TL) tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

Seri XI, No: 25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda "Sermaye", "Hisse Senedi İhraç Primleri", "Yasal Yedekler" ve "Olağanüstü Yedekler" bilançoda yasal kayıtlardaki tutarları ile yansıtılmıştır. Seri XI, No: 29 sayılı tebliğ uyarınca ve SPK'nın 2008/18 sayılı Haftalık Bülteninde yapılan duyuruya istinaden söz konusu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları sermaye ile ilişkili ise özsermaye grubu içinde "Sermaye Düzeltmesi Farkları" hesabında; hisse senetleri ihraç primleri, yasal yedekler ile ilgili ise "Geçmiş yıllar karları" hesabında gösterilmiştir. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle geçmiş yıllar karları hesabına sınıflanan düzeltme farkları ve ilgili oldukları hesap kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Hisse senetleri ihraç primleri	4.420.291	4.420.291
Yasal yedekler	16.226.058	16.226.058

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 2013 tarihi itibariyle Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekleri 7.880.725 TL'dir (31 Aralık 2012: 7.880.725 TL).

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. Özsermaye (devamı)

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 dağıtılabilir.

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

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

17. Satışlar ve satışların maliyeti

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait, satışlar ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Yurtiçi satışlar	484.754.656	507.043.140
Yurtdışı satışlar	12.834.370	15.830.368
Diğer	2.933.203	6.664.481
Brüt satışlar	500.522.229	529.537.989
Satış iskontoları ve iadeler	(221.558.467)	(252.222.357)
Net satışlar	278.963.762	277.315.632
Satışların maliyeti	(193.251.816)	(186.761.680)
Brüt kar	85.711.946	90.553.952
Satışların maliyeti	2013	2012
Kullanılan hammadde ve malzemeler	152.971.589	169.801.180
Personel giderleri (Not 19)	10.544.140	10.386.531
Yeniden yapılanma giderleri	750.909	-
Genel üretim giderleri	8.608.414	9.232.497
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 19)	3.738.154	2.499.256
Stoklardaki değişim	16.638.610	(5.157.784)
Toplam	193.251.816	186.761.680

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Nakliye giderleri	15.647.437	15.088.052
Personel giderleri (Not 19)	16.387.112	14.916.011
Reklam ve satışları teşvik giderleri	10.612.539	19.255.028
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 19)	8.945.599	5.859.143
İsim hakkı giderleri	4.838.435	4.659.005
Bakım giderleri	2.317.698	1.829.768
Araç masrafları	1.856.977	1.713.362
Yeniden yapılanma giderleri	1.760.312	-
Bağış ve bedelsiz ürünler giderleri	789.535	259.194
Belediye vergi ve resimleri giderleri	730.948	642.475
Sigorta giderleri	508.394	326.873
Diğer giderler	5.254.948	5.509.542
Toplam	69.649.934	70.058.453

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Personel giderleri (Not 19)	7.017.683	7.765.697
Yazılım danışmanlık giderleri	3.278.337	2.661.143
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 19)	993.314	1.018.566
Danışmanlık gideri	745.978	816.936
Araç masrafları	404.664	390.293
Sigorta giderleri	466.091	349.051
Bağış ve yardımlar	414.847	277.455
Eğitim gideri	463.660	126.558
Bakım onarım giderleri	173.489	61.827
Yeniden yapılanma giderleri	-	976.839
Dava karşılık giderleri (Not 13)	-	972.576
Diğer giderler	-	12.381
	13.958.063	15.429.322

31 Aralık tarihlerinde sonra eren yıllara ait, araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Personel giderleri (Not 19)	925.597	1.244.978
Amortisman ve itfa payları (Not 19)	196.950	218.231
Araç kiralama giderleri	25.020	28.883
Diğer giderler	337.511	356.123
	1.485.078	1.848.215

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. Niteliklerine göre giderler

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait, personel giderleri ve amortisman giderleri ve itfa paylarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Personel giderleri

	2013	2012
Maaş ve ücretler	16.124.375	16.206.583
Diğer personel giderleri	14.326.711	12.998.122
Kıdem tazminatı giderleri	475.502	2.740.332
Sosyal güvenlik kesintileri	2.927.439	2.793.227
	33.854.027	34.738.264

Amortisman ve itfa payları

	2013	2012
Satışların maliyeti	3.738.154	2.499.256
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	8.945.599	5.859.143
Genel yönetim giderleri	993.314	1.018.566
Araştırma ve geliştirme giderleri	196.950	218.231
	13.874.017	9.595.196

20. Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait, diğer faaliyetlerden gelirler aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Reeskont gelirleri	1.071.872	880.599
Hizmet gelirleri	470.229	76.314
Diğer gelirler	453.433	263.009
	1.995.534	1.219.922

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait, diğer faaliyetlerden giderler aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.925.124	1.763.201
Reeskont giderleri	2.815.107	1.062.819
Diğer	401.691	65.221
	5.141.922	2.891.241

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. Yatırım faaliyetlerinden gelirler

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait, yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Kur farkı geliri, net	1.762.032	51.844
Kira gelirleri	497.559	485.895
Faiz gelirleri	148.235	161.797
Yatırım faaliyetinden gelirler	2.407.826	699.536

22. Finansman giderleri

	2013	2012
Kredi faiz giderleri	(2.775.116)	(5.187.674)
Finansman giderleri	(2.775.116)	(5.187.674)

23. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Ertelenmiş vergi varlık 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, bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ertelenmiş vergi varlığı, net	263.267	418.626
Toplam	263.267	418.626

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Varlıkları	Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)	Varlıkları	Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)
Kıdem tazminatı karşılığı	1.383.264	-	1.457.480	-
Borç karşılıkları	145.800	-	142.349	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	216.322	-	419.669	-
Şüpheli alacak karşılığı	461.439	-	430.801	-
İzin ve kıdem teşvik karşılığı	166.201	-	92.730	-
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	-	(3.399.948)	-	(3.142.948)
Dava karşılıkları	-	-	194.515	-
Vergiden indirilebilir taşınan mali zararlar	-	-	377.187	-
Gider tahakkukları	704.459	-	482.305	-
Yeniden yapılanma karşılığı	702.535	-	195.368	-
Diğer	-	(116.805)	-	(230.830)
Ara toplam	3.780.020	(3.516.753)	3.792.404	(3.373.778)
Net ertelenmiş vergi varlıkları	263.267		418.626	

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, cari vergi varlık ve yükümlülüklerinin mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması ve cari vergi varlıklarının gerçekleşmesi ile cari vergi yükümlülüklerin ifa edilmesinin eşzamanlı olarak yapılması niyeti olması şartları geçerli olduğundan mahsup edilmiştir.

Finansal durum tablosu tarihinde Şirket'in 2.328.558 TL (31 Aralık 2012: 1.885.937 TL) tutarında geleceğe ait vergilendirilebilir karlara karşı netleştirilebileceği kullanılmamış vergi zararı vardır. Şirket, kar projeksiyonlarını dikkate alarak ve ihtiyatlılık prensibi çerçevesinde, bu zarara ait ertelenmiş vergi varlığını 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kayıtlarına almamıştır.

Kurumlar vergisi:

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal 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 temettüer, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2012 - %20). Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2012 - %20).

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

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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.

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.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenen vergiler	(5.727.164)	(7.441.862)
Peşin ödenen geçici vergi	(5.151.781)	(7.188.824)
Peşin ödenen ÖTV (*)	(575.383)	(253.038)
Peşin ödenen vergi ve fonlar (*)	(5.727.164)	(7.441.862)

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

31 Aralık tarihinde sona eren yıllarda konsolide kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Gelir tablosuna yansıtılan ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(90.215)	(159.359)
Diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(65.144)	120.953
Toplam vergi geliri / (gideri)	(155.359)	(38.406)

Faaliyet sonuçlarına göre hesaplanan gelir vergisi, aşağıda gösterilen ve vergiden önceki zarara yasal vergi oranı uygulanarak bulunan tutardan farklıdır:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Vergi öncesi zarar	(2.894.807)	(2.941.495)
Yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi tutarı	578.961	588.299
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(326.951)	(718.443)
Vergiye tabi olmayan düzeltmelerin etkisi	(104.400)	(237.508)
Vergiden muaf gelirler	(237.825)	208.293
Gelir vergisi gideri, net	(90.215)	(159.359)

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla taşınan mali zararların oluştuğu yıllar ve son kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

	2013		2012	
	TL	Son kullanım tarihleri	TL	Son kullanım tarihleri
2011	1.885.937	2016	1.885.937	2016
2013	442.621	2018	-	-
	2.328.558		1.885.937	

24. Pay başına kazanç/(kayıp)

31 Aralık 2013 itibarıyla sona eren yıla ait hisse başına kayıp 2.985.022 TL (31 Aralık 2012: 3.100.854 TL kar) tutarındaki net dönem zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle hesaplanır. 31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla hesaplaması aşağıdaki gibidir:

		2013	2012
Pay başına düşen kayıp			
Net dönem zararı	A	(2.985.022)	(3.100.854)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı			
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	B	10.000.000	10.000.000
Pay başına düşen kayıp (kr olarak)	A/B	(0,2985)	(0,3101)

25. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan alacaklar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ortaklar	21.608	252.237
Akzo Nobel Decorative Coatings BV	21.608	252.237
İlişkili şirketler	1.666.594	2.318.682
Akzo Nobel Decorative Paints (1)	1.129.680	1.906.493
Akzo Nobel Dekor, Rusya (1)	400.947	177.594
Akzo Nobel Car Refishes (1)	133.862	-
ICI Paints UK (1)	2.105	14.374
Akzo Nobel Coatings, Fransa (1)	-	220.221
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.688.202	2.570.919

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara borçlar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ortaklar	3.173.544	-
Akzo Nobel Decorative Coatings BV	3.173.544	-
İlişkili şirketler	2.391.243	582.874
Vivacrom Greece (1)	207.700	215.788
Akzo Nobel NV (1)	85.395	168.256
ICI Paints, England (1)	60.874	96.066
Akzo Nobel Paints (1)	175.780	65.732
Hammerite Products	-	35.992
Akzo Nobel Decorative Coatings AB (1)	1.491.103	1.040
International Paint Pazarlama Ltd. Şti. (1)	370.391	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	5.564.787	582.874
Tekyar Teknik Yardım A.Ş.(2)	4.357.176	4.126.022
Talep edilen temettü (3)	-	43.437
İlişkili taraflara diğer borçlar	4.357.176	4.169.459

(1) Akzo Nobel tarafından kontrol edilen şirketler.

(2) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişkili kuruluşlara diğer borçlar, Grup'un 3 Şubat 2011 tarihinde Tekyar Teknik Yardım A.Ş. ile yapmış olduğu borç alma sözleşmesine istinaden, yıllık %8 faiz oranı ile verdiği 3.762.000 TL ile 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hesaplanmış 467.928 TL faiz ve 173.207 TL tutarındaki alacakların mahsubundan oluşmaktadır.

(3) Kar dağıtımı yapılan geçmiş yıllara ilişkin talep edilmemiş temettülerden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflarla yaptığı işlemler sonucunda oluşan gelir ve giderler aşağıda özetlenmiştir:

İlişkili taraflarla işlemler

Gelirler:	2013	2012
Mamul ve ticari mallar satış gelirleri (1)	5.395.555	8.263.524
Fiyat Farkı (11)	-	435.651
IT hizmeti yansıtma (10)	224.019	228.684
Hizmet gelirleri (3)	104.707	100.160
Hammadde (2)	-	76.565
	5.724.281	9.104.584

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Giderler:	2013	2012
Ticari mal ve hammadde alımı (4)	26.370.263	41.798.189
İsim hakkı giderleri (5)	4.354.591	4.265.971
Yazılım kullanım gideri (6)	3.222.479	2.598.034
Masraf yansıtımları (9)	974.787	565.424
Hizmetler (12)	-	193.860
Diğer giderler (8)	-	180.069
Danışmanlık giderleri (7)	-	90.982
	34.922.120	49.692.529

- (1) Akzo Nobel Dekor'a yapılan satışlardan oluşmaktadır.
- (2) Akzo Nobel Decorative Paints, Server Boya ve Vivechrom SA'ya yapılan hammadde satışlarından oluşmaktadır.
- (3) Akzo Nobel Decorative Coatings BV'ye kesilen yazılım danışmanlık bedelinden oluşmaktadır.
- (4) Akzo Nobel Decorative Coatings BV'den alınan ticari mal ve Akzo Nobel Shanghai CO.'dan alınan mal ve hammadde bedellerinden oluşmaktadır.
- (5) Akzo Nobel Decorative Coatings BV tarafından yansıtılan mamül satışlarına ilişkin isim hakkı giderlerinden oluşmaktadır.
- (6) Akzo Nobel Decorative Coatings BV tarafından yansıtılan yazılım kullanım giderlerinden oluşmaktadır.
- (7) Akzo Nobel Decorative Coatings BV tarafından yansıtılan yazılım danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır.
- (8) International Coatings Paz. Ltd.'den kesilen İstanbul ofis kirası ve ICI Paints 'den kesilen kartela giderleridir.
- (9) Akzo Hollanda tarafından kesilen personel masrafını yansıtımlarıdır.
- (10) Akzo Hollanda'ya kesilen yazılım danışmanlık bedelinden oluşmaktadır.
- (11) Akzo Hollanda'ya kesilen hammadde fiyat farkı bedelinden oluşmaktadır.
- (12) Akzo Nobel BV ve ICI Paints'den alınan hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yılda, Yönetim Kurulu üyelerine ödenen ücret ve diğer menfaatler toplamı 461.430 TL'dir (31 Aralık 2012: 693.244 TL).

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

26.1 Finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

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

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

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

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

26.1.1 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.

26.1.2 Likidite riski

Likidite riski genel olarak Şirket faaliyetlerinin fonlanması ve pozisyonların yönetilmesi esnasında ortaya çıkar. Bu risk uygun vadelerde ve oranlarda varlıkları fonlayamama ve uygun bir zaman diliminde makul bir fiyatla bir varlığı elden çıkaramama risklerini de içermektedir. Şirket'in fon kaynağı olarak bankaları, satıcılarını ve hissedarlarını kullanma hakkı vardır. Şirket, stratejisi dahilinde belirlenen hedeflerini gerçekleştirmek için gerekli olan fonlama şartlarındaki değişimleri saptayarak ve izleyerek likidite riskini sürekli olarak değerlendirmektedir. Bilanço tarihleri itibarı ile Şirket söz konusu fonlama riskine maruz kalabilmektedir.

26.1.3 Piyasa riski

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

Döviz kuru riski:

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

Faiz oranı riski:

31 Aralık 2013 ve 2012 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.

26.2 Risk yönetimi açıklamaları

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.

26.2.1 Faiz pozisyonu ve ilgili duyarlılık analizi

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri (Vadeli mevduatlar)	10.838.634	9.810.781

31 Aralık 2013 ve 2012 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.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

26.2.2 Kredi riski

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

Şirketin kredi riskine maruz kalması her müşterinin bireysel özelliklerine göre etkilenmektedir. Şirketin 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.

Şirket, ticari alacaklarına ilişkin şüpheli alacak karşılıklarını; vadesi geçen alacakların yaşlandırma analizleri doğrultusunda tahsilat problemi yaşadığı alacakları belirleyerek, bu ticari alacaklarına ilişkin elinde bulunan ilgili müşterilerinden almış olduğu ipotek ve teminatların likiditesi doğrultusunda belirlemektedir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bayi ve müşterilerden alınan 9.447.400 TL (31 Aralık 2012: 13.067.340 TL) tutarında teminat mektubu, 2.301.000 TL (31 Aralık 2012: 2.333.000 TL) tutarında ipotek, 142.000.000 TL (31 Aralık 2012: 48.846.916 TL) tutarında kullanılabilir banka limiti bulunmaktadır.

31 Aralık 2013	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Tahsildeki çekler
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	1.688.202	61.801.798	-	52.056	15.196.380	306.827
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.476.460	42.642.712	-	52.056	15.196.380	306.827
B) Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	211.742	19.159.086	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	2.301.000	-	-	-	-
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	5.584.981	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(5.584.981)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013	Ticari alacaklar	
	Diğer taraf	İlişkili taraf
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.728.572	191.490
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	4.173.869	1.924
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	12.886.088	
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	370.557	18.328
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	
Toplam	19.159.086	211.742
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	2.301.000	

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan banka teminat mektupları ve ipoteklerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Tahsildeki çekler
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	2.570.919	47.935.448	-	83.099	15.714.066	197.804
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	177.594	35.405.293	-	83.099	15.714.066	197.804
B) Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	2.393.325	12.530.155	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	2.333.000	-	-	-	-
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	5.170.437	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(5.170.437)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	Ticari alacaklar	
	Diğer taraf	İlişkili taraf
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	967.000	2.158.730
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	8.815.456	117.148
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.406.884	117.447
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	340.815	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam	12.530.155	2.393.325
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	2.333.000	

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan banka teminat mektupları ve ipoteklerden oluşmaktadır.

26.2.3 Garantiler

Şirket'in verdiği teminatların toplamı 40.871.826 TL (31 Aralık 2012: 28.858.205 TL) olup söz konusu teminatların detaylarına ilişkin açıklamalara 13 numaralı dipnotta yer verilmiştir.

26.2.4 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri Avro ve ABD Doları'dır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu konsolide mali tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

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

	2013	2012
A. Döviz cinsinden varlıklar	7.675.027	14.945.867
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(10.275.671)	(9.869.226)
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	(2.600.644)	5.076.641

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık tarihleri itibariyle kur riskinin bilanço kalemleri üzerindeki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Ruble
1. Ticari alacaklar	1.608.219	144.582	298.349	6.433	6.189.358
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	6.066.808	1.549.388	890.498	9.710	1.712.045
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	7.675.027	1.693.970	1.188.847	16.143	7.901.403
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)	7.675.027	1.693.970	1.188.847	16.143	7.901.403
10. Ticari borçlar	(10.275.671)	(2.841.386)	(908.155)	(334.372)	(5.717.671)
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(10.275.671)	(2.841.386)	(908.155)	(334.372)	(5.717.671)
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (15+16+17)	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(10.275.671)	(2.841.386)	(908.155)	(334.372)	(5.717.671)
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(2.600.644)	(1.147.416)	280.692	(318.229)	2.183.732
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.b23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.600.644)	(1.147.416)	280.692	(318.229)	2.183.732
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

	31 Aralık 2012			
	TL	ABD		
	Karşılığı	Doları	Avro	İngiliz Sterlini
1. Ticari alacaklar	312.601		126.713	5.089
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	14.633.266	4.239.971	2.593.523	339.943
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	14.945.867	4.239.971	2.720.236	345.032
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	14.945.867	4.239.971	2.720.236	345.032
10. Ticari borçlar	9.869.226	2.416.472	2.078.623	234.667
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	9.869.226	2.416.472	2.078.623	234.667
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (15+16+17)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	9.869.226	2.416.472	2.078.623	234.667
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	5.076.641	1.823.499	641.613	110.365
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.b23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	5.076.641	1.823.499	641.613	110.365
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Duyarlılık analizi

31 Aralık 2013 itibarıyla Türk Lirasının (TL) diğer kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem zararını 260.065 TL kadar arttıracaktır. (31 Aralık 2012 itibarıyla 507.629 TL vergi öncesi dönem zararını azaltmaktadır). Bu analiz 31 Aralık 2013 ve 2012 itibarıyla başta faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

Döviz kuru duyarlılık analiz tablosu

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Kar/(zarar)		Kar/(zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(244.893)	244.893	325.057	(325.057)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3-ABD Doları net etki (1+2)	(244.893)	244.893	325.057	(325.057)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	82.425	(82.425)	150.888	(150.888)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)				
6-Avro net etki (4+5)	82.425	(82.425)	150.888	(150.888)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde	(97.597)	97.597		
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü			31.684	(31.684)
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)				
9-Diğer döviz net etki (7+8)	(97.597)	97.597	31.684	(31.684)
Toplam(3+6+9)	(260.065)	260.065	507.629	(507.629)

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

26.2.5 Likidite riski

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar beklenen vadelere bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

31 Aralık 2013	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	0-3 ay arası	3-12 ay	1 Yıl üzeri
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	415.783	415.783	415.783	-	-
Diğer ticari borçlar	38.416.413	38.756.012	30.872.043	7.883.969	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	5.564.787	5.564.788	5.564.788	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	4.357.176	4.357.176	-	4.357.176	-
Diğer borçlar (*)	992.827	992.827	992.827	-	-
Toplam	49.746.986	50.086.586	37.845.441	12.241.145	

(*) Ödenecek vergi ve fonlar, ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ve temettü borçları gibi finansal olmayan tutarlar, diğer borçlara dahil edilmemiştir.

31 Aralık 2012	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	0-3 ay arası	3-12 ay	1 Yıl üzeri
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	23.153.383	23.153.383	23.153.383	-	-
Diğer ticari borçlar	34.576.851	34.807.159	19.624.223	15.182.936	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	582.874	582.874	582.874	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	4.169.459	4.169.459	-	4.169.459	-
Diğer borçlar (*)	901.088	901.088	901.088	-	-
Toplam	63.383.655	63.613.963	44.261.568	19.352.395	

(*) Ödenecek vergi ve fonlar, ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ve temettü borçları gibi finansal olmayan tutarlar, diğer borçlara dahil edilmemiştir.

26.2.6 Sermaye riski yönetimi:

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. Finansal araçlar

27.1 Türev enstrümanlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in türev enstrümanlardan kaynaklanan herhangi bir varlığı ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

27.2 Gerçeğe uygun değer ölçümleri

Grup'un gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflandırmaları aşağıdaki şekilde gibidir:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar.

Seviye 2: 1 inci seviyede yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler.

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler.

	31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	65.677	-	-	65.677
	31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	65.677	-	-	65.677

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönem içerisinde Şirket, ikinci seviye ile birinci seviye arasında ve üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir transfer yapmamıştır.

Üçüncü seviyede yer alan finansal yatırımlar maliyetleri ile gösterilmektedir.

28. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.