



# MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİİ A.Ş.

## FAALİYET RAPORU 01.01.2022-31.12.2022

## İÇİNDEKİLER

1.1. Şirket.....	3
1.2. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi .....	3
1.3. Şirketi Tanıtıcı Bilgiler .....	3
1.4. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı .....	3
1.4.1. Sermaye ve Ortaklık Yapısı .....	3
1.4.2. Organizasyon Yapısı .....	4
1.5. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar .....	4
1.6. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler .....	4
1.7. Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler .....	4
1.8. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlığına İlişkin Beyanları .....	4
1.8.1. Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler .....	4
1.8.2. Bağımsızlık Beyanları.....	5
1.9. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Üyeleri, Toplanma Sıklığı, Çalışma Esasları ve Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi.....	5
1.9.1. Komitelerin Üyeleri .....	5
1.9.2. Toplanma Sıklığı.....	6
1.9.3. Çalışma Esasları.....	6
1.9.4. Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi .....	6
1.10. Denetimden Sorumlu Komitenin Faaliyetleri ve Toplantı Sonuçları .....	6
1.11. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Faaliyetleriyle İlgili Aldıkları Danışmanlık Hizmetleri, Hizmet Alınan Kişi/Kuruluş Hakkında Bilgi ile Bu Kişi/Kuruluşun Şirket ile Olan İlişkisi.....	7
1.12. Yönetim Kurulunun Yıl İçerisindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Söz Konusu Toplantılara Katılım Durumu .....	7
1.13. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri.....	7
1.14. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri ile Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları, Görev Süreleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler.....	7
1.14.1. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri.....	7
1.14.2. Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları .....	7
1.14.3. Görev Süreleri.....	8
1.14.4. Toplu Sözleşme Uygulamaları .....	8
1.14.5. Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler .....	8
1.15. Üst Yönetimde Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübesi .....	8
1.16. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler.....	10
1.17. Kurumsal Yönetim Tebliği Madde 8- (1) Kapsamında Açıklamalar .....	10
1.18. Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi Kapsamında Açıklamalar .....	11
2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR 11	
2.1. Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kâr Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları .....	11
2.2. Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler .....	12
3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI.....	12
4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER .....	12
4.1. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri Hakkında Bilgi, İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri, Satış Miktar ve Fiyatlarına İlişkin Genel Açıklamalar, Satış Koşulları ve Bunlarda Yıl İçinde Görülen Gelişmeler, Verimlilik Oranları ve Geçmiş Yıllara Göre Bunlardaki Önemli Değişikliklerin Nedenleri .....	12
4.2. Yatırımlar ve Teşvikler.....	14
4.3. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Kurulunun Bu Konudaki Görüşü .....	14
4.4. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler.....	14
4.5. Sermayeye Doğrudan Katılım Oranının %5'i Aştığı Karşılıklı İştiraklere İlişkin Bilgi .....	14
4.6. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler.....	14
4.7. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar .....	14

4.8. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler .....	14
4.9. İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar .....	14
4.10. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Bilgiler .....	15
4.11. Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler .....	15
4.12. Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler 15	
4.13. Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetlerine İlişkin Kurumsal Sosyal Sorumluluk Faaliyetleri .....	15
4.14. Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasındaki Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler .....	15
4.15. İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakiyeleri.....	15
4.16. Hakim Şirketle veya Hâkim Şirkete Bağlı Şirketlerle Yapılan İşlemler, Elde Edilen Karşı Edimler, Varsa Ortaya Çıkan Zararlar ve Bunların Giderilip Giderilmediği Hakkında Bilgi .....	15
5. FINANSAL DURUM .....	15
5.1. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı .....	15
5.2. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulu'nun Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu.....	16
5.3. Yönetim Kurulu'nun Şirketin Kamuya Açıklanan Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine Ulaşıp Ulaşamadığına İlişkin Değerlendirmesi.....	17
5.4. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler.....	17
5.4.1. Mali Tabloların Özeti.....	17
5.4.2. Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar .....	17
5.5. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Kurulu Değerlendirmeleri .....	17
5.6. Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler .....	18
5.7. Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımını Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri.....	18
6. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ.....	18
6.1. Yönetim Kurulu, Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemlerinin Etkinliğine İlişkin Değerlendirmesi, İç Denetim Sisteminin İşleyişi ve Etkinliği.....	18
6.2. Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler.....	19
6.3. Riskin Erken Saptanması Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler .....	19
6.4. Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler.....	19
7. DİĞER HUSUSLAR.....	19

## GENEL BİLGİLER

### 1.1. Şirket

Marshall Boya, 1954 yılında İstanbul-Topkapı-Maltepe Mevkiinde, Uzunyol ve Toprakçioğlu ailelerinin ortaklığı ile kuruldu. 1967 yılında ise lojistik açısından şartları çok daha iyi ve elverişli olan Gebze'nin Eynarca Mevkii'ne taşındı. Dokuz sene sonra ilk telemaye üretildi. 1990 yılında halka arz edilerek Borsa'da işlem görmeye başlayan Marshall Boya, bir sene sonra otomotiv boya üretmeye başladı. Türkiye'nin ISO 9000 kalite belgesine sahip ilk boya kuruluşu olduktan bir yıl sonra, 1994 yılında genel sanayi boya üretimine başladı. 1996 yılında İlk su bazlı boya olan Flora üretildi. 1997 yılında Türkiye'de ilk defa bir boya kuruluşu "üçlü" sorumluluk belgesine sahip oldu.

Ağustos 1998 tarihi itibarıyla, Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. Merkezi Arnherm- Hollanda'da bulunan dünya kimya devi olan AkzoNobel bünyesinde yerini aldı. AkzoNobel, sağlık bakım, boya- kaplama ve kimyasallar alanında faaliyet gösteren uluslararası firmadır. AkzoNobel Şirket merkezi Hollanda'da bulunmaktadır, 80'den fazla ülkede faaliyetlerini sürdürmektedir.

Marshall Boya, Türkiye ve dünya pazarlarındaki konumunu geliştirmeyi hedeflemenin yanı sıra, değerleri, bilgileri ve çalışanlarıyla; toplumun, müşterilerin, tedarikçilerin ve ortakların memnuniyetini sağlayarak, iç pazarda ve ihracatta lider bir boya şirketi olma vizyonunu gerçekleştirme yolunda önemli adımlar attı. Marshall Boya ayrıca, çevreci boya teknolojisine yaptığı büyük yatırımlarla ve uyguladığı Çevre Yönetim Sistemiyle de sektörde ön plana çıkmayı başardı.

### 1.2. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

01.01.2022 – 31.12.2022

### 1.3. Şirketi Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı : Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş.  
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 20.000.000 TL  
Çıkarılmış Sermayesi : 10.000.000 TL  
Ticaret Sicil Numarası : 994  
Mersis No : 0612007007700011  
İnternet Sitesi : www.marshallboya.com  
Merkez Adresi : DOSB 1. Kısım Tuna Caddesi N:1 41455 Dilovası Kocaeli  
Telefon : 0 (262) 754 74 70  
Faks : 0 (262) 754 19 24  
E-Posta Adresi : yatirimciiliskileri@akzonobel.com  
KEP Adresi : marshall.boya@hs02.kep.tr  
Borsa Kodu : MRSHL  
İşlem Gördüğü Pazar : ANA PAZAR

### 1.4. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

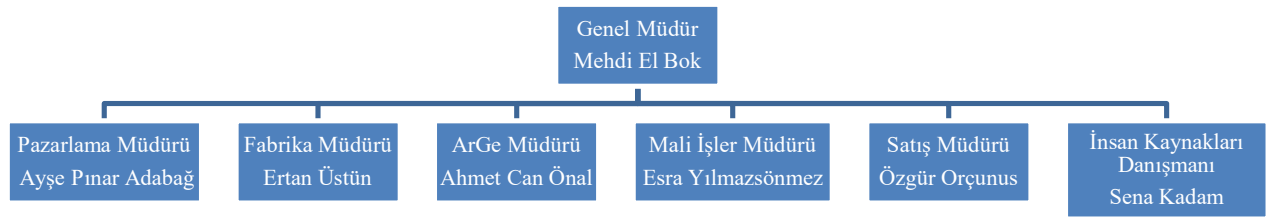
#### 1.4.1.Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 20.000.000 TL  
Çıkarılmış Sermayesi : 10.000.000 TL

31.12.2022 tarihi itibarıyla sermayeye doğrudan ve dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler;

ORTAĞIN ADI SOYADI/ UNVANI	Doğrudan Ortaklık Yapısı		Dolaylı Ortaklık Yapısı	
	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
TEKYAR TEKNİK YARDIM A.Ş.	4.884.947,76	48,85	0,00	0,00
AKZO NOBEL COATINGS INTERNATIONAL B.V.	4.412.450,98	44,12	9.297.398,74	92,97
DİĞER	702.601,26	7,02	702.601,26	7,02
<b>TOPLAM</b>	<b>10.000.000</b>	<b>100</b>	<b>10.000.000</b>	<b>100</b>

#### 1.4.2.Organizasyon Yapısı



Organizasyon yapısındaki değişiklikler 6. DİĞER HUSUSLAR bölümünde açıklanmaktadır.

#### 1.5. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

#### 1.6. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Yönetim Kurulu üyeleri 6 kişiden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticiler 7 kişi olup, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 244 kişidir (31 Aralık 2021: 235 kişi).

#### 1.7. Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

24 Mayıs 2022 tarihinde yapılan 2021 yılı olağan Genel Kurulu'nda Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396'ncı maddelerinde belirtilen işleri yapabilmeleri için izin verilmiştir.

Dönem içinde bu kapsamda Yönetim Kurulu üyeleri tarafından kendisi veya başkası adına Şirket ile yapılan iş ve işlemler yoktur.

#### 1.8. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlığına İlişkin Beyanları

##### 1.8.1.Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler

Adı Soyadı	Unvanı	Şirket Dışında Aldığı Görevler
Johannes Petrus Van Kesteren	Yönetim Kurulu Başkanı	AkzoNobel Yönetici

Mehdi El Bok	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	AkzoNobel Kuzey Afrika ve Ortadoğu Ülkeleri Yöneticisi, Yönetim Kurulu Üyesi
Gerrit Jan TAP	Yönetim Kurulu Üyesi	AkzoNobel Yönetici
Deniz Uyan Ay	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Gelecek Varlık Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı
Yusuf Kamil Soner	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Sabancı Üniversitesi Öğretim Üyeliği, Çeşitli Şirketlerde Danışmanlık ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği
Esra Yılmazsönmez	Mali İşler Müdürü	-
Fethi Batuhan Sözer	Doğu Avrupa Üretim Kümeleri Direktörü	-
Ertan Üstün	Fabrika Müdürü	Kocaeli Sanayi Odası Boya ve Sanayi Gazları Meslek Komitesi Üyesi
Özgür Orçunus	Yönetim Kurulu Üyesi ve Satış Müdürü	-
Ayşe Pınar Adabağ	Pazarlama Müdürü	-
Ahmet Can Ünal	ArGe Müdürü	-
Sena Kadam	İnsan Kaynakları Danışmanı	-

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi James Mark MATTERN 25.10.2022 itibarıyla görevinden ayrılmış olup, Yönetim Kurulumuz tarafından; sefeinin kalan görevi süresince, 24.05.2023 tarihine kadar görev yapmak ve yapılacak ilk genel kurul toplantısında onaya sunulmak üzere boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine Gerrit Jan TAP seçilmiştir.

### 1.8.2. Bağımsızlık Beyanları

Şirketimizin 24.05.2022 tarihli 2021 yılı olağan genel kurulunda bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilen Deniz Uyan Ay ve Yusuf Kamil Soner'in özgeçmiş ve bağımsızlık beyanlarına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1028088> linkinden ulaşılabilir.

## 1.9. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Üyeleri, Toplanma Sıklığı, Çalışma Esasları ve Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

### 1.9.1. Komitelerin Üyeleri

Şirket Yönetim Kurulu 24 Mayıs 2022 tarihinde toplanarak;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul ve SPK") II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde kurulan mevcut komitelerimizin faaliyetlerine devam etmesine,

-Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilmek suretiyle iki üyeden oluşmasına, başkanlığa Yusuf Kamil Soner'in ve üyeliğe Deniz Uyan Ay'ın getirilmesine,

- Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına Yusuf Kamil Soner'in ve üyeliğe Deniz Uyan Ay'ın getirilmesine ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisinin Komite üyesi olarak görevlendirilmesine,

- Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlığına başkanlığa Yusuf Kamil Soner'in ve üyeliklere Deniz Uyan Ay ve Esra Yılmazsönmez'in getirilmesine,

- Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar karar vermiştir.

- Kurul'un uygulanması gönüllülük esasına dayalı olan sürdürülebilirlik ilkeleri ve Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesine uygun olarak Şirketimizde Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY) çalışmalarının yürütülmesi, gerekli politikaların oluşturulması, politikaların yürütülmesi ve takibi, Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde gerekli çalışmaların, Şirketimiz faaliyetlerine uygun olarak yürütülmesi için Sürdürülebilirlik

Komitesi kurulmuş olup, üyeleri HSE&S Müdürü, İnsan Kaynakları Müdürü ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisinden oluşmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul ve SPK") II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan esaslar nedeniyle bağımsız yönetim kurulu üye sayısının 2 olması yeterli olduğundan, söz konusu 2 bağımsız yönetim kurulu üyesi oluşturulan her üç komitede de görev almaktadırlar.

### 1.9.2.Toplanma Sıklığı

Denetimden Sorumlu Komite; en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere, gerekli görülen sıklıkta ve zamanda toplanır. Komite 01.01.2022-31.12.2022 döneminde 6 kez toplantı yapmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite 01.01.2022-31.12.2022 döneminde 8 kez toplantı yapmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi iki ayda bir olmak üzere, yılda en az altı kere ve görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite 01.01.2022-31.12.2022 döneminde 6 kez toplantı yapmıştır.

Sürdürülebilirlik Komitesi görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite 01.01.2022-31.12.2022 döneminde 5 kez toplantı yapmıştır.

### 1.9.3.Çalışma Esasları

Denetimden Sorumlu Komite'nin, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin yazılı görev ve çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından revize edilmiş, 14 Haziran 2017 tarihinde KAP'ta yayımlanmış <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/612382>, Şirket internet sitesinde <https://www.marshallboya.com/tr/yatirimci-ilişkileri> yer almaktadır.

Sürdürülebilirlik Komitesi ise çalışmalarını Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'ndeki esaslara uygun olarak yürütmektedir. Komite'nin çalışma esaslarına ilişkin bilgi detaylı bilgi 6. DİĞER HUSUSLAR bölümünde açıklanmaktadır.

Çalışma esasları Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK Düzenlemeleri, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi dikkate alınarak oluşturulmuştur.

### 1.9.4.Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi

Şirket Yönetim Kurulu 15.02.2023 tarihli toplantısında Komitelerin 2022 yılı çalışmalarını değerlendirerek "Komitelerimiz Mevzuata ve Şirket faaliyetlerine uygun olarak çalışmalarını yapmışlar, tespitlerini ve önerilerini Yönetim Kurulumuza sözlü ve yazılı olarak iletmışlerdir." tespitini yapmıştır.

## 1.10. Denetimden Sorumlu Komitenin Faaliyetleri ve Toplantı Sonuçları

Denetimden Sorumlu Komite'nin görevleri;

- Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmak,
- Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, Şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunmak,
- Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetleri belirlemek ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunmak,
- Bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılmasını sağlamak ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarının gözetimini yapmak,
- Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması,
- Şirket çalışanlarının, Şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterlerin belirlenmesi,

• Kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal Yönetim Kuruluna yazılı olarak bildirmektir.

Bu kapsamda Komite 2022 yılında 6 kez toplanmış, 2021 yıl sonu ve 2022 yılı ara dönem finansal raporlara ilişkin olarak; finansal tablolar ile faaliyet raporunun Şirket'in anılan tarihteki gerçek finansal durumu ile anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını doğru bir biçimde yansıttığına, Şirket'in izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna kanaat getirilmiş, söz konusu tespitler Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Şirketin 2022 yılı hesap döneminde bağımsız denetimini yapacak denetim kuruluşunun tespiti çalışması yapılarak Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmuştur.

2022 yılında Şirketin muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemleri, bağımsız denetim süreçleri ile ilgili olarak Şirkete ulaşan ve Komite'nin değerlendirdiği bir şikâyet olmamıştır.

### **1.11. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Faaliyetleriyle İlgili Aldıkları Danışmanlık Hizmetleri, Hizmet Alınan Kişi/Kuruluş Hakkında Bilgi ile Bu Kişi/Kuruluşun Şirket ile Olan İlişkisi**

Komiteler dönem içinde danışmanlık hizmeti almamışlardır.

### **1.12. Yönetim Kurulunun Yıl İçerisindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Söz Konusu Toplantılara Katılım Durumu**

Yönetim Kurulu 2022 yılında 18 kez fiilen toplantı yapmış, yurt dışında ikamet eden üyeler hariç, diğer üyeler büyük oranda toplantıların tamamına katılım sağlamıştır.

### **1.13. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri**

Dönem içinde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri olmamıştır.

### **1.14. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri ile Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları, Görev Süreleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler**

#### **1.14.1. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri**

Şirket Yönetim Kurulu'nun 24.05.2022 tarih ve 9 sayılı kararı ile Şirketin T.T.K.'nın 367. ve 371. Maddesi uyarınca temsil ve ilzamına yetkili olanlar ve yetki sınırları saptanmış, tescil ve ilan olunmuştur. Yönetim Kurulu Başkan Vekili Mehdi Elbok ve Yönetim Kurulu Üyesi Özgür Orçunus, imza yetkilisi olan diğer yöneticilerle beraber, herhangi ikisinin müştereken atacağı imza ile şirketi her konuda temsile sınırsız yetkilidir.

Yönetim Kurulu 24.05.2022 tarih ve 9 sayılı kararı ile görev taksimi yaparak;

Başkanlığa Johannes Petrus Van Kesteren'in, Başkan Vekilliğine Mehdi El Bok'un, üyeliklere James Mark Mattern, Özgür Orçunus, Deniz Uyan Ay (bağımsız) ve Yusuf Kamil Soner'in (bağımsız) getirilmesine karar vermiştir.

Yönetim Kurulu'nun çalışma ve faaliyet esasları Esas Sözleşme ve Çalışma Esasları ile belirlenmiş olup; Esas Sözleşme ile Yönetim Kurulu ve Komitelerin Çalışma Esaslarına <https://www.marshallboya.com/tr/yatirimci-iliskileri> adresinden ulaşılabilir.

#### **1.14.2. Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları**

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket adına tanzim edilecek bütün evrakın muteber olması ve şirketi ilzam edebilmesi için şirketin unvanı ile şirket namına imza atmaya mezun kılınan kimseler tarafından imza edilmesi icap eder. Bu imzalar ticaret siciline tescil ettirilir ve usulüne göre ilan olunur. Yönetim Kurulu Şirket işlerini yapmak ve gerek bu esas mukavelename ve gerekse T.T.K.'nın hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri uyarınca hak ve vecibelerini kullanmak üzere düzenleyeceği bir iç yönergeyle, yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devredebilir.

Şirket namına yetkili kılınan bu kimselerin tayin ve işten uzaklaştırılmaları şartları vazife ve yetkileri yönetim kurulu tarafından tespit edilerek tescil ve ilan olunur. Bu kimselerin tayin işini yönetim kurulu başkanına veya üyelerden birine veya murahhas azaya bırakılabilir. İdare meclisi bütün yetkilerinin bir veya birkaç kişiye verdiği



takdirde bu kimselerin vazife müddetleri yönetim kurulu üyelerinin sürelerinden fazla olamaz. Bundan başka yönetim kurulu veya şirket namına imza yetkisi olan kimseler bir veya birkaç mesele için hususi veya umumi vekalet ile münasip gördükleri kimseleri vekil yapabilirler.

24.05.2022 tarih ve 9 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür dahil imzaya yetkili yöneticilerinin Şirketi temsil ve ilzamu düzenlenmiş olup, Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 26.05.2022 tarihinde tescil, 26.05.2022 tarihli ve 10585 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gaztesi'nde ilan edilmiştir. İmza sirküleri gereğinde güncellenmektedir.

#### 1.14.3. Görev Süreleri

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Johannes Petrus Van Kesteren	Yönetim Kurulu Başkanı	24.05.2022	24.05.2023
Mehdi El Bok	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	22.05.2018	Yönetim Kurulu Üyesi olarak 24.05.2023'ye kadar
Gerrit Jan TAP	Yönetim Kurulu Üyesi	25.10.2022	24.05.2023
Deniz Uyan Ay	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	24.05.2022	24.05.2023
Yusuf Kamil Soner	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	24.05.2022	24.05.2023
Fethi Batuhan Sözer	Doğu Avrupa Üretim Kümeleri Direktörü	02.08.1999	-
Ertan Üstün	Fabrika Müdürü	01.10.2014	-
Özgür Orçunus	Yönetim Kurulu Üyesi ve Satış Müdürü	10.02.2020	Yönetim Kurulu Üyesi olarak 24.05.2023'ye kadar
Esra Yılmazsönmez	Mali İşler Müdürü	01.12.1997	-
Ayşe Pınar Adabağ	Pazarlama Müdürü	06.07.2015	-
Ahmet Can Ünal	ARGE Müdürü	06.12.2021	-
Sena Kadam	İnsan Kaynakları Danışmanı	01.02.2017	-

#### 1.14.4. Toplu Sözleşme Uygulamaları

Yoktur.

#### 1.14.5. Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler

Şirketin personele ücret dışında sağladığı hak ve menfaatler; özel sağlık sigortası, BES ve sosyal pakettir.

#### 1.15. Üst Yönetimde Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübesi

Adı Soyadı	Görevi	Mesleki Tecrübesi
Mehdi El Bok	Genel Müdür	1 Mayıs 2018- Marshall Boya Genel Müdürü 2015- AkzoNobel Kuzey Afrika Ülkeleri Genel Müdürü 2010-2015 AkzoNobel Decorative Coatings Ltd Tunus-Genel Müdür 2006-2010 AMEN GROUP Genel Müdür 2002-2006 AkzoNobel Coatings Satış Müdürü
Esra Yılmazsönmez	Mali İşler Müdürü	Marmara Üniversitesi İngilizce İşletme mezunudur. Marshall Boya Akzo Nobel bünyesinde 1997 yılından beri Mali İşler çatısı altında raporlama, bütçe, muhasebe ile ilgili alanlarda görev almıştır. SMMM'dir. Kocaeli SMMM odasına kayıtlıdır.

Ertan Üstün	Fabrika Müdürü	Makina Mühendisi ve Otomotiv Yüksek Mühendisidir. Sabancı Üniversitesi İdari bilimler fakültesinde Executive MBA yüksek lisans programını tamamlamıştır. Profesyonel çalışma hayatına 2006 yılında başlamış olup Akzonobel öncesinde otomotiv ana sanayi ve lastik sektöründe 9 yıl çalışmıştır. 2014 yılında Akzonobel bünyesinde Üretim Müdürü olarak çalışmaya başlayıp halen Fabrika Müdürü olarak görev yapmaktadır.
Fethi Batuhan Sözer	Doğu Avrupa Üretim Kümeleri Direktörü	Kimya Mühendisidir. Bilgi Üniversitesinde İş İdaresi alanında yüksek lisansını tamamlamıştır. Marshall Boya, AkzoNobel bünyesinde 1999 yılından beri çalışmakta olup Üretim Şefi, Üretim Müdürü, Tedarik Zinciri Müdürü ve Fabrika Müdürü rollerinde çalışmıştır. Halen Marshall Boya/Akzo Nobel, Doğu Avrupa Üretim Kümeleri Direktörü olarak görev yapmaktadır.
Özgür Orçunus	Satış Müdürü	1996 yılında iş hayatına giren Özgür Orçunus, çeşitli uluslararası ve Türkiye'nin önde gelen firmalarında Pazarlama ve Satış alanlarında yöneticilik tecrübesinde bulunmuştur. Eğitimini Marmara Üniversitesi Almanca İşletme bölümünde tamamladıktan sonra, yine aynı üniversitede ve aynı bölümde Finansman ve Muhasebe alanında yüksek lisansını tamamlamıştır. Akabinde, University of Houston Amerika Birleşik Devletleri'nde işletme alanında ikinci yüksek lisansını tamamlamıştır. Marshall Boya bünyesinde 09.11.2015'den buyana Satış Müdürü olarak görev yapan Özgür Orçunus, öncesinde Sony, Bosch, Philips, Siemens, Vestel gibi firmalarda görev almıştır. 20 yılı aşkın süredir iş hayatının içinde bulunan Özgür Orçunus İngilizce ve Almanca bilmektedir.
Ayşe Pınar Adabağ	Pazarlama Müdürü	ODTÜ Kimya Mühendisliği'nde öğrenim görmüştür. State University of NY'da İşletme Masteri'na sahiptir. 2015– AkzoNobel Türkiye – Pazarlama ve Arge Müdürü 2013-2015 SCA – Pazarlama Direktörü 2007-2013 P&G Professionals – Business Unit Director/Marketing Director Colgate Türkiye Marka Müdürü, Kıdemli Marka Müdürü, Pazarlama Müdürü pozisyonlarında çalışmıştır. CPCC ve ACC sertifikalarına sahiptir.
Ahmet Can Ünal	ArGe Müdürü	Eskişehir Osmangazi Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümü mezunudur. 2016 yılında Ahşap ve Genel Sanayi boyaları sektöründe yer alan Türk-İspanyol ortaklığı İba.Valresa Boya ve Sanayi şirketinde, sırasıyla Ar-Ge Uzman yardımcısı, Ar-Ge Uzmanı, Ar-Ge Kıdemli Uzmanı ve Ar-Ge Yetkilisi pozisyonlarında 2022 yılına kadar çalışmıştır. AkzoNobel bünyesine Ar-Ge departmanında TWSP ve Renk Ekip Lideri olarak katılmıştır. Eylül 2022 tarihi itibarıyla Ar-Ge müdürlüğü görevine getirilmiştir.
Sena Kadam	İnsan Kaynakları Danışmanı	İngiliz Dili ve Edebiyatı mezunudur. 2014 – 2016 yılları arasında SAS Automotive şirketinde İnsan Kaynakları Uzmanı olarak görev almıştır. 2017 yılında Marshall Boya ve Vernik A.Ş.'de İnsan Kaynakları Uzmanı olarak göreve başlamış ve 2022 yılında İnsan Kaynakları Danışmanı rolüne atanmıştır.

Üst yönetimdeki değişiklikler 6. DİĞER HUSUSLAR bölümünde açıklanmaktadır.

## 1.16. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Yoktur.

## 1.17. Kurumsal Yönetim Tebliği Madde 8- (1) Kapsamında Açıklamalar

Şirket Kurumsal Yönetim İlkelerine azami ölçüde uyum sağlamayı ilke edinmiştir. Bu doğrultuda, uygulanması zorunlu olan ilkelere uyum sağlanmıştır. Şirketimizin Kurumsal Yönetim ilkelerine uyum durumu ile uygulanması zorunlu olmayan gönüllü ilkelere uyum durumu ve gerekli açıklamalar; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2019/2 sayılı SPK Bülteni'nde yayımlanan 10.01.2019 Tarih ve 2/49 sayılı Kurul Kararına uygun olarak hazırlanan ve KAP Platformu üzerinden yayımlanan URF - Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'na [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda Şirket sayfası altında Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu başlığı, KYBF - Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'na aynı sayfada yer alan Kurumsal Yönetim başlığından ulaşılabilir.

Dönem içinde değişiklik olması halinde, (URF'de uyum durumundan uyumsuzluk durumuna geçiş veya tam tersi) ve KYBF'de önemli bilgilere ilişkin herhangi bir değişiklik olduğunda söz konusu değişiklikler Kurul'un özel durumlara ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde KAP'taki güncelleme şablonları yoluyla açıklanacak ve bu duruma ara dönem faaliyet raporlarında da yer verilecektir.

II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 6. Maddesi kapsamında Şirketin istisna tutulduğu ilkeler hakkındaki bilgi aşağıdadır;

“Bağımsız yönetim kurulu üye sayısı hakkında (4.3.4.) numaralı ilkede belirtilen kriterler, Üçüncü Gruptaki ortaklıklar için uygulanmaz. Bu ortaklıklarda bağımsız üye sayısının iki olması yeterlidir.” hükmü gereği Şirketin bağımsız üye sayısı 2 olarak belirlenmiştir.

Uygulanması zorunlu olmayan ve aşağıda belirtilen Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmamasından kaynaklanan herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır;

- (1.3.10.) Yapılan bağışların tutarı düşük olduğundan toplam bağış miktarı bilgisi paylaşılmış, bunlardan yararlananlara ilişkin detaylı bilgi paylaşılmamıştır. Bağış tutarının büyük olması halinde bunlardan yararlananlara ilişkin detaylı bilgi verilecektir.
- (1.5.2.) Esas Sözleşmede düzenlenmemekle birlikte 6102 sayılı TTK ve 6362 sayılı SPK hükümleri uygulanmaktadır. Esas Sözleşmede değişiklik öngörülmemektedir.
- (2.1.1.) Şirketimiz kurumsal internet sitesinde Sıkça Sorulan Sorular başlığı altında Genel Kurulda sorulan sorular ve verilen cevaplar yer almaktadır. Yatırımcılardan muhtelif kanallar vasıtasıyla gelen talep, soru, şikâyet vd. hususlardan kamuya açıklama yapmayı gerektirir hususların olduğu takdirde tüm yatırımcıların eşit bilgilendirilmesi politikamız gereği gerekli açıklamalar KAP'ta yapılmaktadır.
- (2.1.4.) İnternet sitesinde yer alan bilgiler yalnızca Türkçe olarak hazırlanmaktadır. Yabancı dilde bilgilendirme yapılması talebi olmamıştır. Yeterli bir talep oluştuğu takdirde gözden geçirilecektir.
- (3.1.3.) Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürlerin bir kısmı şirketin internet sitesinde yayımlanmaktadır. Menfaat sahiplerinin hakları mevzuat tarafından korunmaktadır.
- (3.2.1.) Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmemiştir. Şirket iç uygulamalarıyla çalışanların yönetime katılımı desteklenmektedir. Mevcut durum itibarıyla bu yönde bir değişiklik planı yoktur.
- (3.2.2.) Akzonobel tarafından Şirket çalışanlarının Şirket uygulamaları, Şirket değerleri, hedefleri, bilgi paylaşımları vb. konular hakkında tüm çalışanlara anket yapılmaktadır. Menfaat sahiplerinin bir kısmı açısından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin talep, öneri ve şikâyetleri alınmakta ve değerlendirilmektedir. Anket/konsültasyon gibi yöntemler kısmen uygulanmaktadır. Şirket faaliyetlerinin gerektirmesi halinde ilgili menfaat grubu için de bu yönde çalışmalar yapılabilir.
- (3.3.5.) Çalışanları etkileyebilecek kararlar kendilerine bildirilir. Şirketimizde sendika uygulaması olmayıp, bu konuda değişiklik planlanmamaktadır.
- (3.3.8.) Şirket çalışanlarının oluşturdukları bir vakıf vardır. Şirketimizde sendika uygulaması olmayıp, bu konuda değişiklik planlanmamaktadır.
- (4.3.9.) Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinin 1'i kadın (%17'si) üyeden oluşmaktadır. Bu konuda bir politika çalışması yapılması öngörülmemiştir.

- (4.4.1.) Yurtdışında ikamet eden Yönetim Kurulu üyeleri toplantılara fiziken katılamamaktadır.
- (4.4.7.) Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması yazılı kurala bağlanıp sınırlandırılmamıştır. Yönetim Kurulumuz, TTK ve SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde teşkil edilmektedir. Bunun dışında bir sınırlandırma yapılması planlanmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında aldığı görevler Genel Kurul toplantısında görüşülen Faaliyet Raporu'nda ayrıntılı olarak yer verilmek suretiyle pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.
- (4.5.5.) Komitelerin oluşturulmasına ilişkin Mevzuat hükümleri çerçevesinde mevcut bağımsız ve icracı olmayan üye sayısı nedeniyle bir üyenin birden fazla komitede görev alma zorunluluğu doğmuş olup, bu durumun komitelerin çalışmalarında bir aksaklık ve/veya çıkar çatışmasına yol açmadığı gözlemlenmiştir. Komite üyeleri her yıl, yönetim kurulu üye sayısı ve yapısına bağlı olarak gözden geçirilmektedir.
- (4.6.5.) Yönetim kurulu üyelerinden sadece bağımsız yönetim kurulu üyelerine ücret verilmekte ve verilecek ücretler genel kurulca belirlenmekte ve ilan edilmektedir. Bu ücretler ile idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretlerin toplamı yıllık faaliyet raporunda açıklanmaktadır. Kişi bazında açıklama yapılması planlanmamaktadır.

### **1.18. Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi Kapsamında Açıklamalar**

3/1/2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yapılan ve 2 Ekim 2020 tarihli, 31262 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren değişiklik ile yıllık faaliyet raporlarında; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan sürdürülebilirlik ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığına, uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu ilkelere tam olarak uymama dolayısıyla çevresel ve sosyal risk yönetiminde meydana gelen etkilere ilişkin olarak açıklamalara yer verilmesi, söz konusu açıklamalarda dönem içerisinde önemli bir değişiklik olması durumunda ise, ilgili değişikliğe ara dönem faaliyet raporlarında yer verilmesi zorunlu tutulmuştur.

“Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi” halka açık ortaklıkların Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY) çalışmalarını yürütürken açıklamaları beklenen temel ilkeleri içermekte olup, uygulanması gönüllülük esasına dayalıdır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 01.03.2021 tarihli kararı ile Şirketimizde Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY) çalışmalarının yürütülmesi, gerekli politikaların oluşturulması, politikaların yürütülmesi ve takibi, Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde gerekli çalışmaların, Şirketimiz faaliyetlerine uygun olarak yürütülmesi için Sürdürülebilirlik Komitesi'nin kurulmasına, üyelerinin HSE&S Müdürü, İnsan Kaynakları Yöneticisi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisinden oluşmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu'nun 15.02.2023 tarihli kararı ile Şirketimiz Marka Müdürü'nün de Sürdürülebilirlik Komitesi'nde üye olarak görev yapmasına, böylelikle Komitenin Marka Müdürü, Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi, HSE&S Müdürü ve İnsan Kaynakları Müdürü olmak üzere 4 üye ile teşekkülüne ve görev yapmasına karar verilmiştir.

Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde yer alan Sosyal İlkeler ile Kurumsal Yönetim İlkeleri başlıklarında yer alan ilkelerin bir kısmı Sermaye Piyasası Kurulu'nun mevcut Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer almakta olup, Şirketimizin bu ilkelere uyum durumu hali hazırda; KAP Platformu üzerinden yayımlanan URF - Kurumsal Yönetim Uyum Raporu, KYBF - Kurumsal Yönetim Bilgi Formu ile yukarıda yer alan 1.17. Kurumsal Yönetim Tebliği Madde 8- (1) Kapsamında Açıklamalar başlığı altında açıklanmaktadır.

Şirketimiz sürdürülebilirlik ilkelerine azami ölçüde uyum sağlamayı ilke edinmiştir. Gönüllülük esasına dayalı olan ilkelere henüz tam uyum sağlanamamış olan ilkelere ilerleyen dönemde Şirketimiz faaliyetlerine uygun olarak, azami ölçüde uyum sağlanması hedeflenmektedir.

Şirketimizin Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde belirlenen ilkelere uyum kapsamındaki çalışmaları, Grup politika ve uygulamalarına uygun bir şekilde yapılmasını teminen sürdürülmekte olup, Şirketimizin Sürdürülebilirlik Raporu ve Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Raporu Şirketimiz internet sitesinde <https://www.marshallboya.com/tr/yatirimci-iliskileri> adresinde ve KAP Platformu üzerinden yayımlanmaktadır.

## **2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

### **2.1. Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kâr Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları**

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine 24.05.2022 tarihinde gerçekleştirilen 2021 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısının ilgili kararı çerçevesinde ücret ödenmekte olup, diğer Yönetim Kurulu Üyelerine Genel Kurul kararı gereğince ücret ödenmemektedir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine performansa dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır.

Dönem içinde hiçbir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilere borç verilmemiş, doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Yabancı Uyruklu Üst Düzey Yöneticilerin ücretleri AkzoNobel Uluslararası Atamalar Bölümü tarafından belirlenmektedir.

Türk Uyruklu Üst Yöneticilerin ücretleri bireysel performans sonuçları, ücret araştırmaları, ekonomik göstergeler, Şirketin mali durumu ve şirket içi denge doğrultusunda yılda bir kez gözden geçirilip, değerlendirilmektedir.

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren dönemde, Yönetim Kurulu üyelerine ödenen ücret ve menfaatler toplamı 4.466.794-TL olup bu tutarın tamamı ödenen ücretlerden oluşmaktadır (31.12.2021: 2.554.762 TL).

## **2.2. Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler**

Bu madde kapsamında Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar yoktur. Üst Düzey Yöneticilere, bu başlık altında verilen tutarlar, Şirketin Finansal Tablolarında ilgili gider kalemlerine dahil edilerek raporlanmaktadır.

## **3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Dünyanın hemen her ülkesinde AkzoNobel'in dekoratif boya markaları, kendi ülkelerinin lider markası konumundadır. Türkiye için de geçerli olan bu liderlikle Marshall Boya, küresel olarak yürütülen Ar- Ge çalışmalarının sonucunda ortaya çıkan inovatif ürünleriyle Türkiye'de de sektöre yön vermeye devam etmektedir.

Marshall Boya'nın 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Kanun kapsamında; T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yaptığı Ar-Ge Merkezi başvurusu, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından uygun bulunduğu 05 Şubat 2019 tarihli resmi yazı ile bildirilmiştir. Marshall Boya, 5746 sayılı kanun hükümleri gereğince Ar-Ge merkezlerine tanınan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaya hak kazanmış bulunmaktadır.

Marshall Boya Ar-Ge çalışmalarında, dünya boya devi AkzoNobel'in üstün çalışmaları ve bilgilerini lokal dinamikleri de göz önüne alarak, pazar ihtiyaçlarına uygun ürünler geliştirmektedir. AkzoNobel çevre ve sürdürülebilirlik konusunu da her zaman Ar-Ge çalışmalarımızın merkezinde tutmakta ve tüm dünyada, tüm ülke ihtiyaçlarına uygun, sürdürülebilirlik ilkesinden taviz vermeden ürünler geliştirmektedir. Marshall geliştirilen bu ürünleri Türkiye pazarına sunmakta ve dünya üzerindeki etkileri azaltmaya ve müşterilerine daha kaliteli, sürdürülebilir ürünler ve çözümler sunma taahhüdü çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ar-Ge Merkezi'nde altyapı imkanlarını ve yetişmiş insan kaynaklarını da arttıracak olan Marshall, üniversiteler ile yürütülen ortak çalışmalar sayesinde güncel, literatür kaynaklara ulaşılabilirliğin artması ile patent hedefli yenilikçi ve tüketici ihtiyaçlarına yönelik ürün ve servislerle boya sektörünün de gelişimine katkıda bulunmaktadır.

Marshall solvent bazlı ürün grubunun Yunanistan tesislerinden Türkiye'ye transfer edildiği Lycia projesi kapsamında başarılı ve yoğun Arge çalışmaları gerçekleştirilmiştir. Bu çalışmalar neticesinde de kalitemize kalite katarak Luxe, Enamel, Pastel grubu ürünlerimiz daha da çeşitlendirilerek piyasaya sürülmüştür.

## **4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

### **4.1. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri Hakkında Bilgi, İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri, Satış Miktar ve Fiyatlarına İlişkin Genel Açıklamalar, Satış Koşulları ve Bunlarda Yıl İçinde Görülen Gelişmeler, Verimlilik Oranları ve Geçmiş Yıllara Göre Bunlardaki Önemli Değişikliklerin Nedenleri**

Marshall Boya, 1954 yılında İstanbul Topkapı'da 20 kişilik küçük bir fabrikada kurulmuş, 1998'den itibaren ise dünyanın en büyük boya ve kaplama şirketi AkzoNobel çatısı altında faaliyet göstermektedir. Türkiye pazarındaki 60 yıllık güçlü geçmişine AkzoNobel'in küresel perspektifini de ekleyen Marshall Boya'nın ürün ve hizmetleri,

Türkiye geneline yayılmış bayi ağı ve satış noktaları aracılığıyla Türkiye'nin her yerindeki tüketicilere ulaşmaktadır. Marshall Boya, ürün ve renk yelpazesini yenilikçi yaklaşımla ve yeni teknolojilerle sürekli geliştirmekte ve tüketicilerine farklı ilham alanlarında çok farklı dekorasyon önerileri de sunmaktadır.

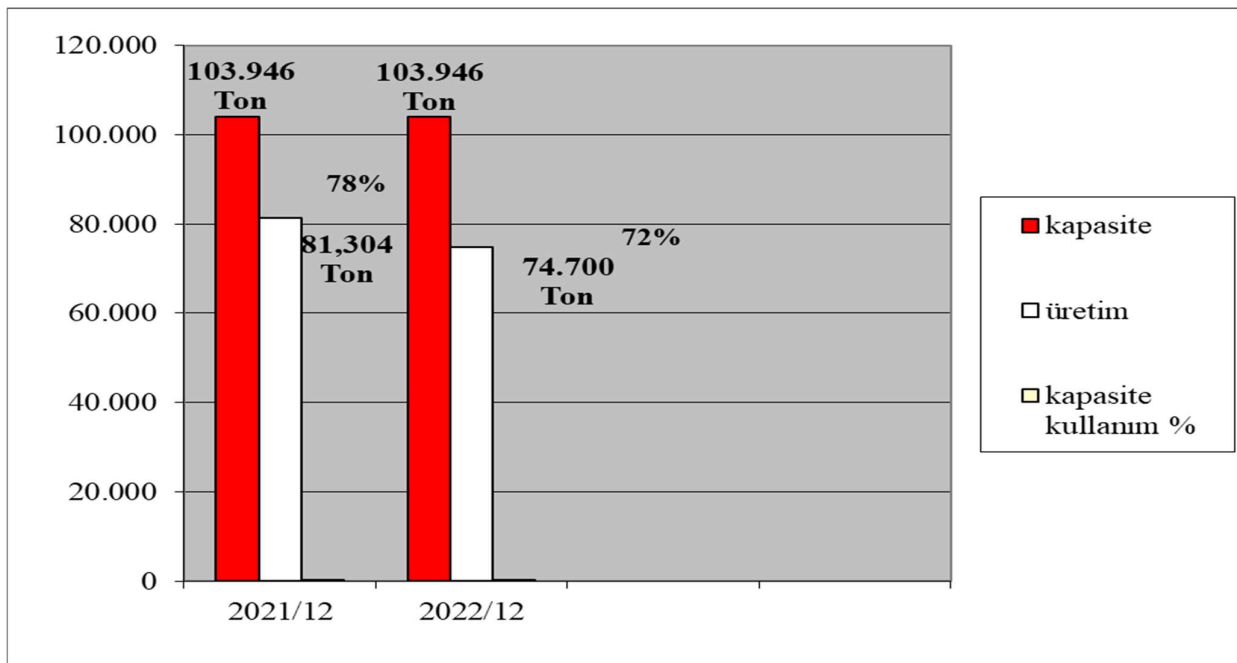
Marshall Boya, mobil kullanımının artışından hareketle; çok kısa süre içinde toplamda 2 milyondan fazla indirilerek rekor kıran ve Türkiye'nin en popüler uygulamalarından biri haline gelen ödüllü Marshall Gör&Boya uygulamasını tüketicilere sunmuştur. Tüketiciler, bu uygulama sayesinde mekânların boyamadan önce nasıl görüneceğini görebilmekte ve böylece en doğru kararı verebilmektedirler.

Marshall'ın insanların hayatına renk ve estetik katmadaki misyonunu yansıtan ve Türkiye'de de hayata geçirdiği Global "Let's Colour", "Renklendir Hayatı" projesi Manavgat'ta uygulanarak, meydana gelen yangın sonrasında tahrip olan yaşam alanlarında, bölgedeki halka destek olmuştur.

Marshall Boya, Türkiye ve dünya pazarlarındaki konumunu geliştirmeyi hedeflemenin yanı sıra, değerleri, bilgileri ve çalışanlarıyla; toplumun, müşterilerin, tedarikçilerin ve ortakların memnuniyetini sağlayarak lider bir marka olma vizyonunu gerçekleştirme yolunda önemli adımlar atmaktadır. Marshall Boya ayrıca, çevreci boya teknolojilerine yaptığı büyük yatırımlarla ve uyguladığı Çevre Yönetim Sistemiyle de sektörde ön plana çıkmayı başarmıştır.

- 2020 yılında kurulan **ustamburada.com** sitemize 2022 yılında da çok sayıda usta dahil olmaya devam etmiştir. Ustalarımızın hepsi MYK sertifikasına sahip olup aynı zamanda Kocaeli Üniversitesinde Müşteri İlişkileri Eğitimi almıştır.
- Milli Eğitim Bakanlığı ile bitlikte 2022 yılında başlatılan projeler ile okullara katkıda bulunulmuş, öğrencilerimiz desteklenmiştir.
- **Marshall Gör&Boya** uygulamamızın 2022 yılında kullanımı yaygınlaşmaya devam etmiştir.
- 2021 yılında Sosyal Sorumluluk Projesi kapsamında, Manavgat'ta "Let's colour" projesi gerçekleştirilmiştir.
- Çok sayıda ustaya Mesleki Yeterlilik Sertifikası verilmiştir. Yılda ortalama olarak 10.000 kişiye eğitim verilmekte olup, ODTÜ ve KOÜ ile eğitim iş birliklerimiz bulunmaktadır.
- 2022 Bilecik Gölpazarı Belediyesi ile birlikte tarihi yapıların restorasyon işlemlerinde boya sağlanarak destek sağlanmış, bu proje ile bölgede yaşayan kadın bireylere istihdam alanı yaratılmıştır.
- Kocaeli Üniversitesi ile birlikte geri dönüşüm ve sıfır atık konularında Türkiye'de örnek olan geri dönüşüm parkı projesine destek sağlanmıştır.
- Kocaeli Üniversitesi Hereke Ömer İsmet Uzunyol Meslek Yüksek Okulu Boya Teknolojisi Bölümü'nde boya uygulama teknikleri dersleri verilmektedir.
- 2022 yılında yaklaşık 1000 kadar mimarlık ve mühendislik fakültesi öğrencisine boya sektörü ve uygulama eğitimleri verilerek eğitim ve sanayi iş birliğinin güçlenmesine destek sağlanmıştır.

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Kapasite Kullanım Oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



#### **4.2. Yatırımlar ve Teşvikler**

Şirketimizin modernizasyonu kapsamında T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu teşvik başvurusu Bölgesel teşvik kapsamına alınmış, 17/02/2020 tarih ve 508764 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi olarak onaylanmıştır. 38.780.090 TL tutarlı Yatırım Teşvik Belgesinin başlangıç tarihi 20 Ocak 2020, bitiş tarihi ise 20 Ocak 2023 olup, söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamındaki yatırımlarımız tamamlanmıştır <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1103165>.

#### **4.3. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Kurulunun Bu Konudaki Görüşü**

Yönetim Kurulu risk yönetimini ve iç kontrolü Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak kendi bünyesinde oluşturduğu Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi çalışmaları, ilgili departmanların çalışmalarının takibi ve bu birimlerden alınan bilgilerin kontrolü ile yürütmektedir.

Akzo Nobel Merkezi İç Denetim Departmanı, her üç ayda bir bünyesindeki şirketlerin süreçlere uygunluğunu ölçmek adına şirket öz değerlendirmesi yapılması hususunda şirketleri bilgilendirmekte ve şirketlerin süreçlerdeki riskleri gözden geçirmelerini ve doküman etmelerini istemektedir. Bu sayede Şirket Yönetimi ana süreçleri, riskleri ve kontrolleri gözden geçirip, uygunluğu ile ilgili görüş vermektedir.

Yönetim Kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir.

#### **4.4. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler**

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

#### **4.5. Sermayeye Doğrudan Katılım Oranının %5'i Aştığı Karşılıklı İştiraklere İlişkin Bilgi**

Yoktur.

#### **4.6. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler**

Yoktur.

#### **4.7. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar**

Şirket faaliyetleri genel kurul tarafından atanan bağımsız dış denetçi ve denetçiler tarafından düzenli ve periyodik olarak denetlenmektedir. 2022 yılı için bağımsız denetim faaliyetleri PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

01.01.2022-31.12.2022 döneminde Şirket PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 2 defa denetimden geçmiş ve yapılan incelemelerde vergi hukuku açısından Şirketin yaptığı işlemlerin uygunluğu tespit edilmiştir. Ayrıca, PWC tarafından, Akzo Nobel N.V. Grup konsolidasyon çalışmaları kapsamında, Grup'un belirlemiş olduğu önemlilik seviyeleri doğrultusunda 2022 yılı denetim çalışmaları 30.01.2023 tarihinde tamamlanmış, Marshall Boya ve Akzo Nobel N.V. tarafına olumlu görüş olarak paylaşılmıştır.

Faaliyet döneminde Şirket'te herhangi bir Kamu denetimi yapılmamıştır.

#### **4.8. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler**

Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte, Şirket aleyhine açılan ve devam eden bir dava bulunmamaktadır.

#### **4.9. İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar**

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeni ile Şirketimiz ve Yönetim Kurulu Üyelerimiz hakkında verilen idari yaptırım ve ceza bulunmamaktadır.

#### **4.10. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Bilgiler**

24.05.2022 tarihinde yapılan 2021 yılı olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar yerine getirilmiştir.

#### **4.11. Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler**

2022 yılında olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

#### **4.12. Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler**

Dönem içinde Şirketimiz tarafından yapılan bağış ve yardım miktarı 3.344.866-TL'dir (31.12.2021: 1.025.384 TL).

#### **4.13. Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetlerine İlişkin Kurumsal Sosyal Sorumluluk Faaliyetleri**

Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılır, çalışanların bilgi ve becerilerini arttırmalarına mesleki konular, iş hayatı, çevre ve sosyal sorumluluk alanına yönelik eğitim ve toplantıların düzenlenir. Bu kapsamda 2021 yılında; biyolojik risk faktörleri/ergonomi/termal konfor, çevre/atık yönetimi, deprem simülatörü eğitimi, acil durum ve kriz yönetimi, değişimde liderlik, hayat kurtaran kurallar, iş güvenliği, kalite yönetimi, rekabet yasası uyum gibi farklı konuları içeren çok sayıda eğitim düzenlenmiştir.

#### **4.14. Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasındaki Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler**

Yoktur. Şirketimiz bu tür hizmet alımında SPK'ca yetkilendirilmiş kurumlar arasından seçim yapmaktadır.

#### **4.15. İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakiyeleri**

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ilişkili taraflarla gerçekleştirilecek işlemleri düzenleyen 9. Maddesi kapsamında gerçekleştirilen ve bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamadığı, genel kurul onayına sunulan bir işlem yoktur.

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.6. Nolu ilkesi kapsamında yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, Şirket ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlemi bulunmamaktadır.

Şirketimizin ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemlerine ait bilgiler bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2022 tarihli mali tablolarımızın 3 nolu dipnotunda yer almaktadır.

#### **4.16. Hakim Şirketle veya Hâkim Şirkete Bağlı Şirketlerle Yapılan İşlemler, Elde Edilen Karşı Edimler, Varsa Ortaya Çıkan Zararlar ve Bunların Giderilip Giderilmediği Hakkında Bilgi**

Şirketimizin hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlem, önlem veya ortaya çıkmış bir zarar yoktur.

## **5. FİNANSAL DURUM**

### **5.1. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı**

31 Aralık 2022 itibarıyla, Şirket faizli banka mevduatları ve kısa vadeli kredi yükümlülükleri nedeni ile faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenmektedir.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirketin nakit varlıkları toplamı 539.089.850 TL'dir. (31.12.2021: 102.357.988 TL)

Şirket'in ticari borçlarının büyük kısmı hammadde alımından kaynaklanmaktadır ve tamamı kısa vadeli. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirketin ticari borçlar toplamı 596.457.241 TL'dir (31.12.2021: 461.527.934 TL).

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri Dilovası fabrika sahasında yer alan idari binanın ilişkili taraf olmayan bir firmaya kiralanmış kısmından oluşmaktadır.



Şirketimizin 07.10.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirketimizin işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması ve finansal durumunun güçlendirilmesi amacıyla, Şirketimiz sermayesinin %92,97'sine dolaylı yoldan sahip olan AKZO NOBEL COATINGS INTERNATIONAL B.V.'nin hakim ortağı olan Akzo Nobel N.V. ile 400.000.000 TL (Dört yüz milyon Türk Lirası) tutarında borç anlaşması yapılmasına, anlaşma kapsamında borcun vade başlangıcının 07.10.2022, vade sonunun ise 07.04.2023 olarak belirlenmesine, söz konusu borç karşılığında yıllık %25,50 oranı üzerinden hesaplanacak faizin anapara ile birlikte vade sonunda ödenmesine karar verilmiş, söz konusu borç 07.10.2022 tarihinde Şirketimiz hesaplarına aktarılmıştır.

Şirket ortaklarımızdan olan ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayenin %44,12'sine sahip AKZO NOBEL COATINGS INTERNATIONAL B.V. (ANCI), Şirketimizin artan mali yükümlülüklerinin zamanında karşılanması ve finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla ve Şirketimizin talebi üzerine 400.000.000-TL tutarda nakdi, tahsisli sermaye artırımının Sermaye Piyasası Kurulu onayından sonra Şirket hesaplarına nakit olarak koyacağını bildirmiştir. Bu amacı gerçekleştirmek üzere Şirketimizin 20.10.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile;

1. Şirket'imizin 20.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak kaydıyla, 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak, çıkarılacak her bir 1 TL nominal değerli, payların toplam satış fiyatı 400.000.000 TL olacak şekilde, Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürünün 7.1 numaralı esası doğrultusunda belirlenecek pay satış fiyatına göre hesaplanacak toplam nominal sermaye tutarı kadar artırılmasına,

2. Artırılan sermaye tutarını temsil edecek ve yeni ihraç edilecek 1 TL nominal değerli payların tamamının halka arz edilmeksizin tahsisli olarak ihraç edildikten sonra Şirketimiz tarafından; 400.000.000 TL satış fiyatına denk gelen kısmının Şirketimiz ortağı AKZO NOBEL COATINGS INTERNATIONAL B.V.'ye, Borsa İstanbul A.Ş. pay piyasasında, Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürün 7.1 numaralı esası doğrultusunda belirlenecek fiyattan toptan satış işlemi yolu ile primli olarak satılmasına, bu amaçla düzenlenecek ihraç belgesinin onaylanması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına karar verilmiş ve aynı tarihte Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1073059>.

Tahsisli sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesi uyarınca Yönetim Kurulumuzca hazırlanan rapor 20.10.2022 tarihinde KAP'ta açıklanmıştır <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1073061>.

Tahsisli sermaye artırımına ilişkin 31.12.2022 tarihinden sonraki gelişmelere ilişkin bilgi 6. DİĞER HUSUSLAR bölümünde yer almaktadır.

Dönem içinde ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır.

## **5.2. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulu'nun Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu**

2020 yılında başlayan ve 2021 yılında devam eden global emtia ve hammadde arz darlığı ve artan maliyetler, beklenmedik şekilde ve yüksek oranda artan kurlar, artan faiz oranları, global çapta artan nakliye maliyetleri, müşterilere karşı yükümlülükler ve akabindeki piyasa şartları nedeniyle Şirketin beklentilerin üzerinde artan satın alma maliyeti ve finansman maliyeti doğrultusunda şirketin 2021 yılı mali yapısı beklenmedik şekilde bozulmuş ve bir takım gider azaltıcı, mali yapıyı güçlendirici tedbirlerin alınması kaçınılmaz hale gelmiştir. Şirket yönetimi ve icra tarafından ivedilikle ve yoğun olarak tedbirler alınmış ve uygulamaya konmuştur. Bu kapsamda;

2022 yılında hammadde fiyat artışları ve döviz kaynaklı maliyet artışlarını bertaraf etmek amacıyla fiyat artışları gerektiği durumlarda hayata geçirilmektedir.

Şirketin satış kanalları stratejisinde karlı olan satış kanallarına odaklanılmış ve daha yüksek karlılık getiren kanallara yönelik satışlar arttırılmıştır. İhracat pazarlarına satışların arttırılması ve şirkete döviz girişinin artması çalışmaları devam etmektedir. 2022 yılında şirkete daha yüksek karlılık sağlayan kanal miksi yapısı geliştirilmeye devam etmektedir.

Müşterilerden alacaklar etkin bir şekilde yönetilmekte ve takip edilmektedir. "Ertelenen veya tahsil edilemeyen" alacaklar en düşük düzeye getirilmiştir. 2023 yılında da aynı strateji devam etmektedir.

2022 yılında, 2021 yılında yaşanan riskleri bertaraf etmek amacıyla, yılın son çeyreğinde kuvvetli bir bitmiş ürün stoğu ve hammadde stoğu oluşturulmuştur. 2022 yılının tamamında bunun pozitif etkisi görülmüştür.

### 5.3. Yönetim Kurulu'nun Şirketin Kamuya Açıklanan Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine Ulaşıp Ulaşmadığına İlişkin Değerlendirmesi

Yoktur.

### 5.4. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

#### 5.4.1.Mali Tabloların Özeti

Mali tablolar SPK'nın (II-14.1) Sayılı Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli mali tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.

<b>GELİR TABLOSU</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Net Satışlar	1.595.408.348	751.612.793
Brüt Kar	497.126.933	154.835.594
Esas Faaliyet Karı	180.726.883	-30.739.413
Vergi Öncesi Kar	-9.516.561	-101.379.896
Dönem Karı	-7.561.749	-96.301.958
<b>BİLANÇO</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	539.089.850	102.357.988
Diğer Dönen Varlıklar	667.886.143	546.600.981
Duran Varlıklar	218.666.728	167.448.470
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.425.642.721</b>	<b>816.407.439</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.407.200.157	793.946.628
Uzun Vadeli Yükümlülükler	24.193.269	15.343.701
Öz Kaynaklar	-5.750.705	7.117.110
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>1.425.642.721</b>	<b>816.407.439</b>
<b>PERSONEL BİLGİLERİ</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Çalışan Sayısı	244	235

#### 5.4.2.Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar

<b>LİKİDİTE DURUMU</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Cari Oran	0,86	0,82
<b>MALİ YAPI ORANLARI</b>		
Borçlar Toplamı/Aktif Toplamı	1,00	0,99
Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,00	0,01
<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Brüt Kar Marjı	%31,2	%20,6
Faaliyet Kar Marjı	%11,3	%-4,1
Net Kar Marjı	-0,5%	%-12,8

### 5.5. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Kurulu Değerlendirmeleri

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla özkaynakları 5.750.705-TL eksi bakiye vermektedir. Şirket Yönetimi artan mali yükümlülüklerinin zamanında karşılanması ve finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla Şirketin 20.10.2022 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Şirketin 20.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak kaydıyla, 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak, çıkarılacak her bir 1 TL nominal değerli, payların toplam satış fiyatı 400.000.000 TL olacak şekilde,

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürünün 7.1 numaralı esası doğrultusunda belirlenecek satış fiyatına göre hesaplanacak toplam nominal sermaye tutarı kadar artırılmasına, karar vermiştir.

15.02.2023 tarihinde Borsanın toptan alış satış işlemleri kapsamında gerçekleştirilen tahsisli sermaye artırım kapsamında pay satışı ile toplamda 994.134-TL nominal değerli pay 400.000.000-TL karşılığında Şirketimiz ortaklarında Akzo Nobel Coatings International B.V.'ye satılarak Şirket'in özkaynakları toplamda 400.000.000-TL tutarında güçlendirilmiştir.

#### **5.6. Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler**

Şirketimizin yüksek borçluluk ve finansman giderlerinin azaltılması amacıyla Şirketimizin dolaylı yoldan hakim ortağı olan Akzo Nobel N.V. ile 400.000.000 TL tutarında borç anlaşması yapılmış, diğer ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak, sermayenin 10.000.000 TL'den 10.994.134 TL'ye çıkarılması suretiyle, Şirketimiz ortağı AKZO NOBEL COATINGS INTERNATIONAL B.V.'ye tahsisli olarak 994.134 TL nominal değerli paylar toplam 400 Milyon TL karşılığında, Borsa'nın Toptan Alış Satış işlemleri kapsamında satılmıştır. Sağlanan bu kaynakların olumlu finansal sonuçları 31.03.2023 tarihli finansal tablolarımızdan itibaren görülmeye başlanacaktır.

#### **5.7. Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri**

Şirketin kar dağıtım politikası;

“Kar Dağıtım Politikamız; ilgili mevzuat ve yatırım ihtiyaçlarımız göz önünde tutularak, Şirketimiz dağıtılabılır karının %30'undan az olmaması şeklinde belirlenmiştir. Söz konusu kar dağıtım, genel kurul tarafından belirlenmek kaydıyla, nakit veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması şeklinde olabilecektir.

Belirlenecek I. temettü tutarının, mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayemizin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutar dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılacaktır. Şirketimizin Ana Sözleşmesinde kar payı avansına ilişkin herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

Şirket karına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Şirket kar dağıtımını SPK mevzuatına göre gerçekleştirmekte olup, kar dağıtımları TTK'ya ve SPK'ya uygun şekilde yasal süreleri içinde gerçekleştirilmektedir.” olup Şirket internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri/KURUMSAL POLİTİKALAR bölümünden ulaşılabilir.

24 Mayıs 2022 tarihinde yapılan 2021 yılı olağan Genel Kurulu gündemin altıncı maddesi gereğince; Yönetim Kurulu'nun 2021 yılı faaliyet yılı kârının kullanım şekli, dağıtılacak kâr payı oranı ve kâr dağıtım tarihiyle ilgili SPK'nın Kâr Payı Tebliği'nde (II-19.1) yer alan esaslar ile Şirket Esas Sözleşmesinde bulunan hükümler ve Şirket tarafından kamuya açıklanmış olan kâr dağıtım politikaları çerçevesinde, Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtımına ilişkin, 29.04.2022 tarihinde almış olduğu 2022/5 sayılı kararı neticesinde oluşan teklifi Sn. Esra YILMAZSÖNMEZ tarafından okundu.

1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan ve PWC Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre 96.301.958 TL dönem zararı bulunduğu kâr payı dağıtılmamasına, toplamda kullanılan 929.739.875 oy içerisinde 929.739.875 kabul oyu neticesinde oy kullananların oy birliği ile karar verildi.

### **6. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ**

#### **6.1. Yönetim Kurulu, Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemlerinin Etkinliğine İlişkin Değerlendirmesi, İç Denetim Sisteminin İşleyişi ve Etkinliği**

Yönetim Kurulumuz risk yönetimini ve iç kontrolü başta Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite olmak üzere, komitelerinin yürüttüğü çalışmalar, birim yöneticilerinden alınan bilgiler ve faaliyetlerin kontrolü ve takibi ile yürütmektedir.

Ayrıca AkzoNobel Merkezi İç Denetim Departmanı, her üç ayda bir bünyesindeki şirketlerin süreçlere uygunluğunu ölçmek adına Şirket Özdeğerlendirmesi yapılması hususunda şirketleri bilgilendirmekte ve şirketlerin süreçlerdeki riskleri gözden geçirmelerini ve dokümanete etmelerini istemektedir. Bu sayede Şirket Yönetimi ana süreçleri, riskleri ve kontrolleri gözden geçirip, uygunluğu ile ilgili görüş vermektedir.

2022 yılında Komitelerin Mevzuatta ve çalışma esaslarında öngörülen çalışmaları yaptıkları, tespit ve önerileri ile Yönetim Kurulumuza katkı sağladıkları görülmüştür.

Yönetim Kurulumuz; işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması, borçlanmada vade ve maliyet yapısının iyileştirilmesi, kur riski yönetimi ve satışlara ilişkin risklerin azaltılması amacıyla ihracat imkanlarının artırılması, karlılık kalemlerinin çeşitlendirilmesi, alacakların piyasa ve rekabet koşulları çerçevesinde en iyi ve etkin şekilde teminat altına alınması, optimum stok seviyelerinin sağlanması hususlarının büyüme ve sürdürülebilir karlılık için öncelikli konular olduğunu teyid etmektedir.

## **6.2. Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler**

Şirketimiz risk yönetimi çalışmalarında operasyonel ve finansal riskler başta olmak üzere mevcut ve muhtemel riskleri; idari birimler, Yönetim Kurulu Komiteleri ve nihai olarak Yönetim Kurulu seviyesinde izlemekte ve yönetmektedir.

## **6.3. Riskin Erken Saptanması Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler**

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2022 yılında 6 kez toplantı yapmış, toplantıda ele alınan konular ve yapılan değerlendirmelerini içeren toplamda 6 adet raporu Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunmuştur. Komite 16.01.2023 tarihli, 2023/1 sayılı raporunda;

Şirketimiz faaliyetlerinin finansmanı sorununun çözümü yanında, karlılık kalemlerinin de iyileşmesinin hedeflenmesi. iç pazarda ani daralmalara karşı, ihracat bölgelerindeki fırsatların değerlendirilmesi, alacakların piyasa ve rekabet koşulları çerçevesinde en iyi ve etkin şekilde teminat altına alınmasını önermiş,

Yaşanan aşırı volatil ortamın gereklerine adapte olabilmek için Şirketimizin nakit pozisyonunu en önde tutmasının yararlı olacağı, işletme sermayesi ihtiyacını düşünerek, fon bulma gücünü nedeni ile serbest nakit akışının hep pozitifte tutulmasına dikkat etmenin yararlı olacağını ifade etmiştir.

Şirketin sağlıklı bir özkaynak ve finans yapısının sürdürülebilirliğinin sağlanması, etkin nakit yönetimi amacıyla alınan kısa vadeli borçların, uzun vadeye yayılması amacıyla uygun koşullarda re-finance seçeneklerinin değerlendirilmesi ve optimum karlılığı koruyacak aksiyonların alınmasına odaklanılması hususlarını Yönetim Kurulunun bilgisine sunmuştur.

## **6.4. Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler**

Yüksek borçluluk ve finansman giderleri, ekonomide, kur, faiz ve enflasyon oranlarında beklenmedik değişiklikler, rekabet riski ve fiyat baskısı, yasal ve idari düzenlemelerde olabilecek değişimler Şirketimizin geleceğe dönük beklentilerini etkileyebilecek başlıca riskler olup, kabul edilen ileri teslim siparişler, alacaklar, borçlar, döviz açık pozisyonu gibi konularda riskten kaçınan muhafazakâr yaklaşım hedeflenmektedir.

## **7. DİĞER HUSUSLAR**

-Mali İşler Müdürü Dilek Tepetam 28.01.2022 tarihi itibarıyla Mali İşler Müdürü, Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliği ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliği görevlerinden, İnsan Kaynakları Müdürü Tuğba Ceylan 15.03.2022 itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

-1 Mayıs 2022 itibarıyla Esra Yılmazsönmez Mali İşler Müdürü olarak atanmıştır. 24.05.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile de Riskin Erken Saptanması Komitesi üyesi olarak seçilmiştir.

-Şirketimizin 2021 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 24 Mayıs 2022 Salı günü saat 11:00'da Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Tuna Cad. No:1 41455 Dilovası Kocaeli adresinde yapılmıştır. Genel Kurul Toplantısına ilişkin sonuçlara ve dokümanlara <https://www.kap.org.tr/Bildirim/1032023> linkinden ve Şirketimiz internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri sayfasından ulaşabilirsiniz.

-31/05/2022 tarihinde JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından Şirketimiz hakkında hazırlanan kredi derecelendirme raporu KAP'ta yayımlanmıştır. Söz konusu duyuru ve rapora <https://www.kap.org.tr/Bildirim/1033570> linkinden ulaşabilirsiniz.

-Şirketimiz ARGE Müdürü Arzu Soyalp 24.08.2022 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmış olup, yerine Ahmet Can Ünal atanmıştır.

- Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Adil Şahin 20.10.2022 tarihi itibarıyla bu görevlerinden ayrılmış, Yönetim Kurulumuz Sibel ACAR'ın 20.12.2022 tarihinden itibaren Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi olarak atanmasına ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesine karar vermiştir.

- Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi James Mark MATTERN 25.10.2022 itibarıyla görevinden ayrılmış olup, Yönetim Kurulumuz tarafından; selefinin kalan görevi süresince, 24.05.2023 tarihine kadar görev yapmak ve yapılacak ilk genel kurul toplantısında onaya sunulmak üzere boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine Gerrit Jan TAP seçilmiştir. 25.10.2022 tarihli KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1074192> linkinden ulaşılabilir.

-Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 07.12.2022 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 Sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği çerçevesinde, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7. Maddesi'nde belirtilen 20.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanına ilişkin 5 yıllık geçerlilik süresi 2022 yılı sonunda biteceğinden, Şirketimiz kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2023-2027 yıllarını kapsayacak şekilde uzatılmasını teminen, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "SERMAYE" başlıklı 7. Maddesi'nin Ek'teki şekliyle tadiline, Sermaye Piyasası Kurulu ile T.C. Ticaret Bakanlığı nezdinde gerekli izinlerin alınmasına ve ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiş ve aynı tarihte Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

Ancak, Yönetim Kurulumuzun 20.10.2022 tarihli kararı ile alınan ve aynı tarihte Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan tahsisli sermaye artırımı başvurusu sürecinin de devam etmesi nedeniyle, Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin uzatılmasına ilişkin başvurunun iptaline, tahsisli sermaye artırımı sürecinin tamamlanması akabinde, sermaye tavanının geçerlilik süresinin uzatılmasını teminen Kurul'a tekrar yapılmasına karar verilmiştir.

- 20.10.2022 tarihli tahsisli sermaye artırımı başvurusunun, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26.01.2023 tarih ve 2023/4 sayılı Bülten'de başvurunun onaylandığı açıklanmıştır <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1105074> .

03.02.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş.'ye yapılan başvuru neticesinde pay başına satış fiyatının 402,36 TL olarak belirlenmesine ve sermaye artırımına ihraç edilecek payların nominal tutarının 994.134 TL olmasına ve buna göre tahsisli olarak Akzo Nobel Coatings International B.V.'ye satılacak payların toplam satış fiyatının 400.000.000 TL olmasına, işbu sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların imtiyazsız ve Borsada işlem gören nitelikte olmasına karar verilmiştir <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1109392> .

Satılacak payların nominal tutar ve fiyat bilgisini içerecek şekilde düzeltilmiş ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansman Dairesi Başkanlığı'nın 07.02.2022 tarih ve E-29833736-105.01.01-32838 sayılı yazısı ekinde Şirketimize iletilmiştir <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1110951> .

Şirketimiz sermayesinin 10.994.134 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilen toplam 994.134 TL nominal değerli payların Akzo Nobel Coatings International B.V.'ye pay başına 402,36 TL fiyattan tahsisli olarak satışı Borsa'nın Toptan Alış Satış İşlemleri kapsamında 15.02.2023 tarihinde gerçekleştirilmiştir <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1113279> <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1113477> .

Bu işlem sonrasında 10.994.134 TL olan sermaye içinde Akzo Nobel Coatings International B.V.'nin Şirketimizdeki payı 5.406.584,98 TL nominal değerinde ve %49,18 olmuştur.

-6 Şubat 2023 Tarihinde Sofalaca-Şehitkamil-Gaziantep merkez üssünde yerel saat ile 04:17'de 7.7 büyüklüğünde ve yine 6 Şubat 2023 Tarihinde Ekinözü-Kahramanmaraş merkez üssünde yerel saat ile 13:24'de büyüklüğü 7.6 olan depremler meydana gelmiştir. Deprem Güneydoğu Anadolu, Doğu Anadolu İç Anadolu ve Akdeniz Bölgelerini kapsayan geniş bir alanda hissedilmiştir.

11 ili kapsayan deprem afet bölgesine şirket ürünlerinin tedarikini sağlayan 6 toptancı bayi ve ürün satışlarını gerçekleştiren 58 adet perakende bayi bulunmaktadır. Gerek işletmelerinde gerekse ürün depolarında önemli bir hasar oluşmamış ve mal ziyarı gerçekleşmemiş ve depremden 1 hafta sonra günlük ticari faaliyetleri başlamış durumdadır.

- Şirketimiz Fabrika Müdürü Sn. Ertan Üstün 17.02.2023 tarihi itibarıyla görevinden kendi isteğiyle ayrılmıştır. Halihazırda, Doğu Avrupa Üretim Kümeleri Direktörü olan Sn. Fethi Batuhan Sözer, mevcuttaki görevi ile beraber Fabrika Müdürü görevini (sürelili) olarak yürütecektir.