



MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİİ A.Ş.

**01.01.2017 – 31.12.2017 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

- A) Genel Bilgiler
- B) Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
- C) Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
- D) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
- E) Finansal Durum
- F) Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi,
- G) Diğer Hususlar
- H) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

A) GENEL BİLGİLER

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 itibariyle, 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.

2) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

01.01.2017 – 31.12.2017

3) Şirketin;

- **Ticaret Ünvanı** : 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 Adresi** : 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
- **Borsa Kodu** : MRSHL
- **İşlem Gördüğü Pazar** : Ana Pazar, BIST TÜM-100
- **ABCD Grubu** : A

4) Şirketin Organizasyonu, Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

Yönetim Kurulu:

Şirketimizin 2016 yılı Faaliyet dönemi ile ilgili olarak 15 Haziran 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 1 (bir) yıl süre ile vazife görmek üzere;

Johannes Petrus Van Kesteren	:	Yönetim Kurulu Başkanı
Petros Katsampouris	:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Bastiaan Zaal	:	Yönetim Kurulu Üyesi
Dilek Tepetam	:	Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe Çolak	:	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Salim Can Karaşıklı	:	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu'nun 18.07.2017 tarihli Toplantısı'nda;

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilmek suretiyle iki üyeden oluşmasına, başkanlığa Ayşe Çolak ve üyeliğe Salim Can Karaşıklı'nın getirilmesine,

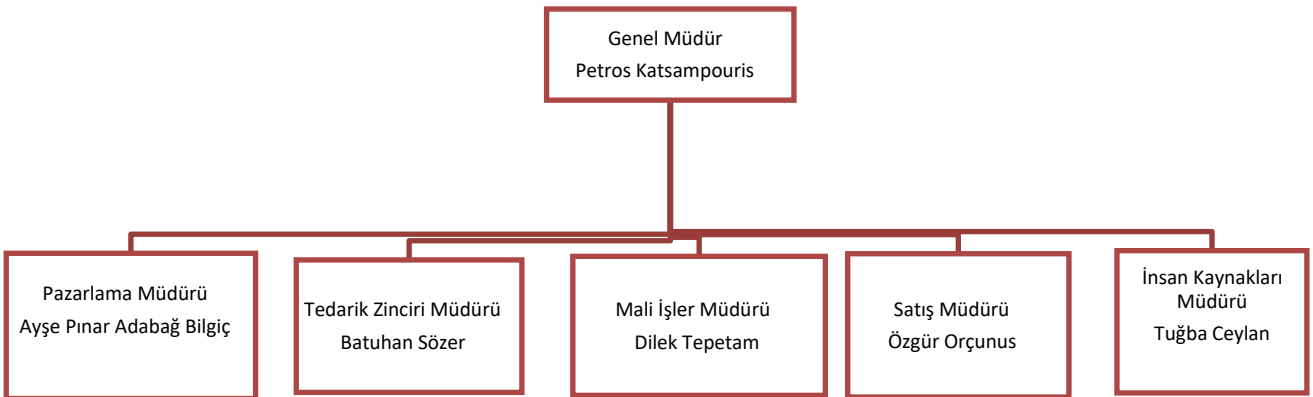
Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığına Salim Can Karaşıklı ve üyeliklere Ayşe Çolak ile Dilek Tepetam'ın getirilmesine, Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Adil Şahin'in Komite üyesi olarak görevlendirilmesine,

Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlığına Ayşe Çolak ve üyeliklere Salim Can Karaşıklı ile Dilek Tepetam'ın getirilmesine,

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

Dönem içinde şirketin Yönetim Kurulunda bir değişiklik olmamıştır. 2017 yılı içinde Yönetim Kurulu 12 toplantı yapmıştır.

Organizasyon Yapısı



Dönem içinde Mali İşler Müdürü Sn. Çağlar Erdem 5 Mayıs 2017 tarihi itibariyle görevinden ayrılmış, boşalan Mali İşler Müdürlüğü görevine Sn. Dilek Tepetam atanmıştır.

Ortaklık Yapısı

ORTAĞIN ADI SOYADI / TİCARET ÜNVANI	Doğrudan Ortaklık Yapısı		Dolaylı Ortaklık Yapısı	
	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
TEKYAR TEKNİK YARDIM ANONİM ŞİRKETİ	4.884.947,76	48,85	0,00	0,00
AKZONOBEL DECORATIVE COATINGS TURKEY BV	3.940.500,30	39,41	8.825.448,06	88,25
DIĞER	1.174.551,94	11,75	1.174.551,94	11,75
TOPLAM	10.000.000	100	10.000.000	100

Dönem içinde ortaklık yapısında değişiklik olmamıştır.

5) İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirket Sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirketin 16.10.2006 tarihinde yapılan olağanüstü ve imtiyazlı pay sahipleri olağanüstü genel kurul toplantılarında, nama yazılı paylar ve bu payların sahip olduğu imtiyazlar kaldırılarak, bütün paylar hamiline yazılı hale getirilmiştir.

6) Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı İle İlgili Bilgiler

Yönetim Kurulu üyeleri 6 kişiden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticiler 6 kişi olup, beyaz yakalı idari personel 165 kişi, mavi yakalı diğer personel ise 91 kişi olmak üzere, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 262 kişidir (31 Aralık 2016: 256 kişi).

Şirketimizde toplu sözleşme uygulamaları yapılmamaktadır. Personele ücret ve yasal hakları dışında sosyal yardım paketi, özel sağlık sigortası ve bireysel emeklilik desteği sağlanmaktadır.

7) Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "MAKSAT VE MEVZUU" başlıklı 4. Maddesinin, 31.03.2017 tarihli ve 2017/03 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile tadiline karar verilmiş, SPK'nın 26.04.2017 tarih ve 29833736 numaralı yazısıyla uygunluk cevabı verdiği ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 50035491 sayılı yazısı ile izin verdiği değişiklik 15.06.2017 tarihli genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmuş, aşağıda yer alan s) fıkrasının 4. Maddeye eklenmesi hususu toplantıya katılanların oybirliği ile kabul edilmiştir.

s) Yukarıda yazılı maksat ve amaçların gerçekleşmesini teminen, ulusal yeterliliklere dayalı personel belgelendirme işlemlerinin yapılması, sınav düzenlenmesi, boya sektöründe bulunan, usta, bayi ve teknik karar vericilere eğitim verilmesi.

2017 yılı sonunda biten şirketimizin Kayıtlı Sermaye Tavanı geçerlilik süresinin 2018-2022 yıllarını kapsayacak şekilde uzatılmasına ve bu çerçevede Şirket Esas Sözleşmesinin "SERMAYE" başlıklı 7'inci maddesinin değiştirilmesine 22.01.2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında karar verilmiş, değişikliğe ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 02.02.2018 tarihinde uygun görüş alınmıştır. Söz konusu Esas Sözleşme tadili için iznini almak üzere T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvuru yapılmıştır. Gerekli iznin alınması sonrasında Esas Sözleşme tadili ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

8) Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler İle Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri

Şirketin 2016 yılı faaliyetlerine ilişkin 15.06.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerine 2017 yılı için TTK'nın 395. ve 396. Maddeleri kapsamında işlem yapabilme izni verilmiştir. 2017 yılı on iki aylık dönem içerisinde bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

B) YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

1) Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kar Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarı

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine 15.06.2017 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısının ilgili kararı çerçevesinde ücret ödenmekte olup, diğer Yönetim Kurulu Üyelerine Genel Kurul kararı gereğince ücret ödenmemektedir.

Yönetim Kurulu Üyelerine performansa dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemedede bulunulmamıştır.

Dönem içinde hiçbir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilere borç verilmemiş, doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamış 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 2017 tarihinde sona eren dönemde, Yönetim Kurulu üyelerine ödenen ücret ve menfaatler toplamı 2.890.037 TL olup bu tutarın tamamı ödenen ücretlerden oluşmaktadır (31.12.2016: 2.136.567 TL).

2) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarına ilişkin bilgiler

Bu madde kapsamında sağlanan faydalar , 1) Nolu bölümde belirtilen tutarlara dahil edilmiştir.

C) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALAR

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 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.

Yine bir Ar-Ge çalışması olarak, mobil kullanımın artışıyla hareketle yenilikçi bir akıllı cihaz uygulaması geliştirmiştir. Çok kısa süre içinde toplamda 2 milyondan fazla indirilme sayısı ile rekor kıran ve Türkiye'nin en popüler uygulamalarından biri haline gelen ödüllü Marshall Gör&Boya uygulaması tüketicilere mekânların boyamadan önce nasıl görüneceğini gösteren ve böylece en doğru kararı vermelerine yardımcı olan bir uygulamadır.

D) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1) Yatırım Faaliyetleri

Marshall Boya'nın fiili ana faaliyet konusu boya, vernik ve bağlayıcı üretimidir. Boya üretimimiz su bazlı ve solvent bazlı boyalardan oluşmaktadır. Su bazlı boyalar ve diğer ürünlerimiz toplam boya üretimimizin %93'ünü, solvent bazlı boyalar ise %7'sini oluşturmaktadır.

Marshall Boya, 2017 yılından itibaren pazarda artan talepleri karşılamak ve su bazlı ürünlerin üretimine daha fazla odaklanmak amacıyla, bu segmentteki ürünlerde daha aktif olarak faaliyette bulunmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda Şirket, solvent bazlı ürünlerin, AkzoNobel Marshall standartlarında aynı kalite ve satış koşullarıyla Türkiye'de satışına devamına, stratejik gerekçelerle üretiminin AkzoNobel/Yunanistan fabrikasına taşınmasına karar vermiştir.

Şirketin makine ve teçhizat modernizasyonu kapsamında T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu teşvik başvurusu Bölgesel – Alt Bölge teşviki kapsamına alınmış ve 29 Aralık 2017 tarih ve A 134666 no'lu Yatırım Teşvik Belgesi ile onaylanmıştır. 5.430.000 TL tutarlı Yatırım Teşvik Belgesinin başlangıç tarihi 08.09.2017, bitiş tarihi ise 08.09.2020'dir.

Teşvik kapsamında desteklenen unsurlar aşağıdaki gibidir:

1. KDV İstisnası
2. Gümrük Vergisi Muafiyeti
3. Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği : 3 Yıl
4. Vergi İndirimi : %55, Yatırıma Katkı Oranı : %20

Bu yatırım dışında Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilecek devam eden büyük bir yatırımı bulunmamaktadır.

2) İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

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. Komiteler, faaliyetleriyle ilgili olarak ilgili dönemde Şirket dışından herhangi bir danışmanlık hizmeti almamıştır.

3) Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

4) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

5) Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirket Faaliyetleri Genel Kurul tarafından atanan Bağımsız Dış Denetçi ve Denetçiler tarafından düzenli ve periyodik olarak denetlenmektedir. 2017 yılı için bağımsız denetim faaliyetleri PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

01.01.2017 - 31.12.2017 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.

Faaliyet döneminde Şirket'te herhangi bir Kamu denetimi yapılmamıştır.

6) Şirket Aleyhine Açılan Davalar

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

7) İdari-Adli Yaptırımlar

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

8) Genel Kurul Kararları/Hedefler

15.06.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar yerine getirilmiştir.

9) Olağanüstü Genel Kurul

2017 yılında olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

10) Bağış ve Yardımlar

İlgili dönemde Şirketimiz tarafından yapılan bağış ve yardım miktarı 330.505 TL'dir (2016: 435.570 TL).

11) Şirketler Topluluğuna Bağlı İşlemleri

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.

12) İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakiyeleri

İlgili dönemde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan ilişkili taraf işlemleri ile önemli nitelikte işlemler ile bu işlemlerden onaylanmayarak genel kurulun onayına sunulan herhangi bir işlem olmamıştır. Şirketimizin ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemlerine ait bilgiler bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017 tarihli mali tablolarımızın 3 nolu dipnotunda yer almaktadır.

E) FİNANSAL DURUM

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sabit faizli banka mevduatları bulunmakta olup, değişken faizli bir finansal varlık veya faizli yükümlülüğü bulunmadığından ötürü faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduat olarak değerlendirilen Şirketin nakit varlıkları toplamı 7.729.481 TL'dir. (31.12.2016: 13.829.689 TL)

Şirket'in ticari borçlarının büyük kısmı hammadde alımından kaynaklanmaktadır ve tamamı kısa vadeli. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirketin ticari borçlar toplamı 65.773,664 TL'dir (31.12.2016: 40.280.586 TL). Şirketin güçlü dönen varlık yapısı nedeniyle net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır.

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

1) Mali Tabloların Özeti

Mali tablolar SPK'nın (II-14.1) Sayılı Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre düzenlenmiş olup, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli mali tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.

	31/12/2017	31/12/2016
GELİR TABLOSU		
Net Satışlar	330.165.622	271.093.303
Brüt Kar	108.941.755	100.364.258
Esas Faaliyet Karı	5.456.135	9.397.834
Vergi Öncesi Kar	-3.324.448	4.499.695
Net Kar	-2.415.319	3.663.584
BİLANÇO	31.12.2017	31.12.2016
Nakit ve Nakit Benzerleri	19.659.474	20.812.381
Dönen Varlıklar	161.879.092	118.605.476
Duran Varlıklar	63.065.585	53.778.216
Toplam Varlıklar	224.944.677	172.383.692
Kısa Vadeli Borçlar	102.787.479	48.835.450
Uzun Vadeli Borçlar	16.129.566	15.209.864
Özkaynaklar	106.027.632	108.338.378
PERSONEL BİLGİLERİ		
Çalışan Sayısı	262	256

2) Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar

	31/12/2017	31/12/2016
LİKİDİTE DURUMU		
Cari Oran	1,57	2,43
MALİ YAPI ORANLARI		
Borçlar Toplamı/Aktif Toplamı	0,53	0,37
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,47	0,63
KARLILIK ORANLARI	31/12/2017	31/12/2016
Brüt Kar Marjı	33%	37%
Faaliyet Kar Marjı	2%	3%
Net Kar Marjı	-1%	1%

3) Mali Güç

Şirketin TTK 376. Madde içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplama çerçevesinde sermayesinin karşılıksız kalmadığı görülmüştür.

4) Finansal Önlemler

Şirketin güçlü dönen varlık yapısı nedeniyle net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır. Üretimin finansmanı için operasyonel olarak overnight banka kredileri kullanılmaktadır.

Dönem içerisinde herhangi bir sermaye piyasası aracı çıkarılmamıştır.

5) Kar Payı Dağıtımı

Kar Dağıtım Politikamız; ilgili mevzuat ve yatırım ihtiyaçlarımız göz önünde tutularak, Şirketimiz dağıtılabilir karının %30'undan az olmaması şeklinde belirlenmiştir. Söz konusu kar dağıtımı, 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.

15.06.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurulu'nda 01 Ocak – 31 Aralık 2016 yılı hesap dönemine ait finansal tablolarına göre oluşan karın, Şirketin dönen varlık pozisyonunun korunması gerekliliği de gözetilerek, dağıtılmaması hususu pay sahiplerinin oyuna sunulmuş ve katılanların oybirliği ile karın dağıtılmamasına karar verilmiştir.

6) Şirketin Faaliyette Bulunduğu Sektör

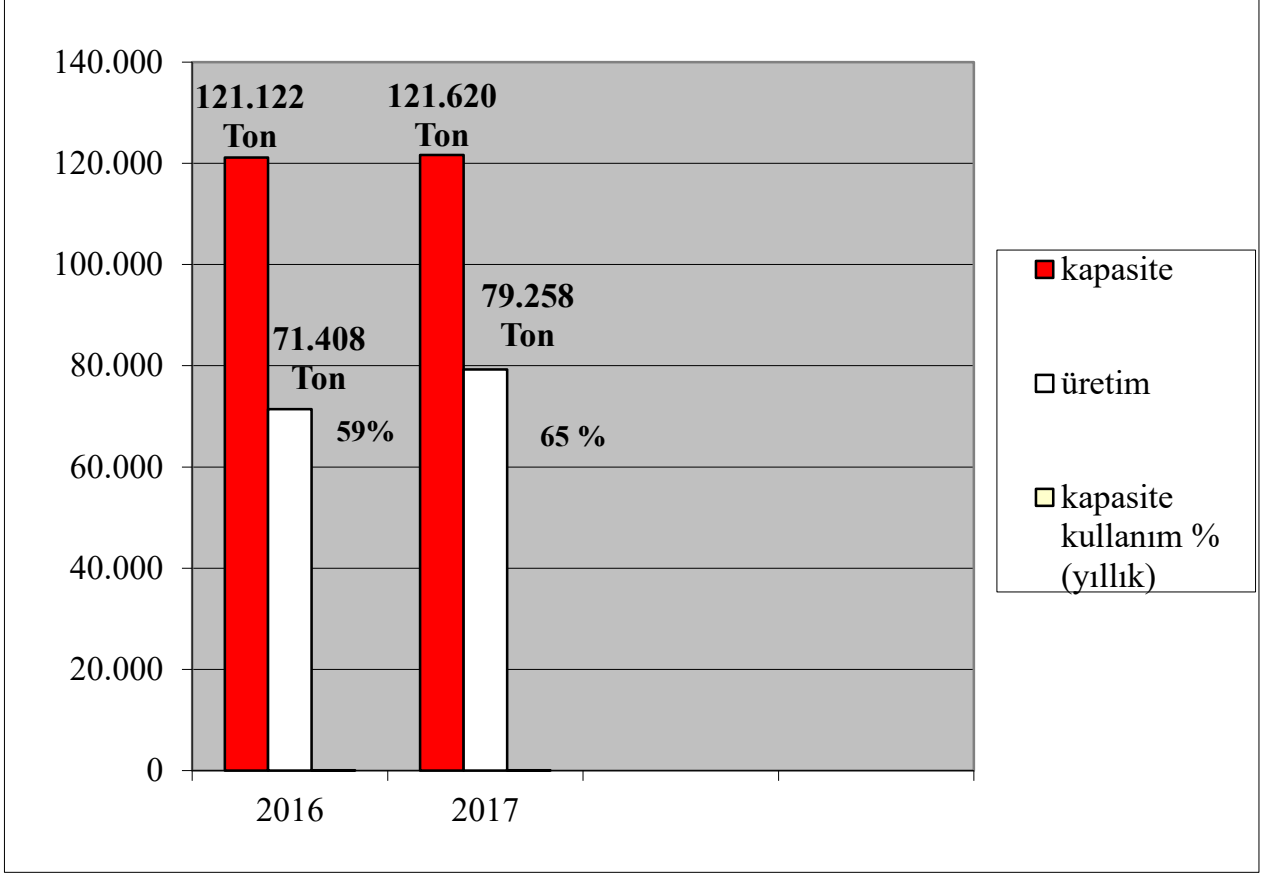
Türkiye'de ekonomik kalkınmaya bağlı olarak hane başına düşen gelir seviyesi yükselirken, boya sektörü Türkiye'deki güçlü büyüme performansını sürdürmektedir. Özellikle ekonomik kalkınmaya bağlı olarak hane başına düşen gelir seviyesinin yükselmesi, nüfus artışı ve inşaat ile sanayi sektörlerindeki olumlu gelişmeler boya sektörünün büyüme ivmesine destek sağlamaktadır.

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, 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 teknolojisine yaptığı büyük yatırımlarla ve uyguladığı Çevre Yönetim Sistemiyle de sektörde ön plana çıkmayı başarmıştır.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2017 Tarihleri itibariyle Kapasite Kullanım Oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



F) RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

1) Risk Yönetimi Politikası

Yönetim Kurulu risk yönetimini ve iç kontrolü Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi çalışmaları, ilgili departmanların çalışmalarının takibi ve bu birimlerden alınan bilgilerin kontrolü ile yürütmektedir.

2) Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması, riskin yönetilmesi, bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu 18 Temmuz 2017 tarihinde toplanarak, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanlığına Ayşe Çolak'ın, Komite Üyeliklerine de Salim Can Karaşıklı ile Dilek Tepetam'ın seçilmelerine karar vermiştir. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2017 yılı içinde 7 kez toplantı yapmıştır.

3) İleriye Dönük Riskler

Yönetim Kurulu Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından Şirketin karşılaştığı riskler düzenli olarak analiz edilmektedir. Bu kapsamda Komite tarafından;

- Bayi ağına ilişkin finansal risk yapıları, alınan önlemler ve öngörülen politikalar değerlendirilmiş, Kur riskleri, mevduat yoğunlaşmaları, ticari alacak riskleri, alacakların dağılımı ve operasyonel riskler üzerine bilgi alınmış, Komite tarafından;
- Şirket yönetiminin bayi ağına ilişkin finansal risk yapıları üzerinde çalıştığı,
Kur riskinin mevcut olmadığı,
Mevduat yoğunlaşmalarının mevcut olmadığı,
Ticari alacak risklerinin dağılımının yoğunlaşmaya sebep vermediği,
Operasyonel riskle ilgili olarak Şirketin bugüne kadar herhangi bir zararının oluşmadığı,
Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek herhangi bir sebebin belirlenmemiş olduğu, Şirket ortaklarının ve yönetiminin ileri seviyede risk yönetim bilincine ve muhafazakar bir risk iştahına sahip olduğu tespitleri yapılmıştır.

4) Denetimden Sorumlu Komite

Şirket Yönetim Kurulu 18.07.2017 tarihinde toplanarak; Denetimden Sorumlu Komite Başkanlığına Ayşe Çolak'ın, Komite üyeliğine de Salim Can Karşıklı'nın seçilmelerine ve söz konusu komitenin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X, No: 22 sayılı tebliğ hükümleri ile belirtilen görevlerin ifası ile yetkilendirilmelerine karar vermiştir. Komite Başkan ve üyesi Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri olup, yürütmede görevli değildir.

Denetimden Sorumlu Komite, 2017 yılında 5 kez toplantı yapmıştır. Komite faaliyetlerini Sermaye Piyasası Mevzuatı ile uyumlu ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörüldüğü şekilde düzenli bir şekilde yürütmektedir.

G) DİĞER HUSUSLAR

Şirketimiz kayıtlı sermaye tavanına ilişkin 5 yıllık süre 2017 yılı sonunda dolduğundan, kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2018-2022 yıllarını kapsayacak şekilde 5 yıllık bir süre için yeniden uzatılmasını teminen, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "SERMAYE" başlıklı 7. Maddesi'nin tadili için uygun görüş ve izinlerini almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmış, yapılan başvuru neticesinde 02.02.2018 tarihinde SPK'dan uygun görüş alınmıştır. Söz konusu Esas Sözleşme tadili için iznini almak üzere T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvuru yapılmıştır. Gerekli iznin alınması sonrasında Esas Sözleşme tadili ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

H) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Marshall Boya'nın 2017 yılı Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve beyanı 03.01.2014 Tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile yine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2014 tarih ve 2/35 Sayılı kararında yer alan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu Formatı doğrultusunda hazırlanmıştır.

Söz konusu ilkelere azami ölçüde uyum sağlanması hedeflenmektedir. Bu doğrultuda, uygulanması zorunlu olan ilkelere uyum sağlanmıştır. Uygulanması zorunlu olmayan ilkelerin uygulanması için gerekli çalışma ve özen gösterilmekte olup, idari, hukuki ve teknik altyapı çalışmalarının tamamlanmasıyla, tam uyumun sağlanması hedeflenmektedir.

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.

Kurumsal Yönetim İlkelerinden aşağıda belirtilen uyum sağlanmayan ilkelere kaynaklanan herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

- Esas Sözleşme'mizde hissedarların özel denetçi atanması talebi henüz bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup, Şirketimize herhangi bir özel denetçi tayini talebi gelmemiştir.
- Yönetim Kurulu Başkanı ile Genel Müdürün yetkilerinin net bir biçimde ayrıştırılması yazılı olarak Esas Sözleşme'de ifade edilmemiştir.
- 4.2.8 numaralı kurumsal yönetim ilkesinde öngörülen yönetim kurulu üyeleri için sorumluluk sigortası yapılmamıştır.
- Menfaat sahiplerinin yönetime katılması konusunda bir model oluşturulmamış olmasına karşın Yönetim Kurulu'nda yer alan bağımsız üyeler hissedarların yanı sıra tüm menfaat sahiplerinin de yönetimde temsil edilmesine olanak sağlamaktadır. Ayrıca Yatırımcı İlişkileri Bölümü, menfaat sahipleri ile Şirket yönetimi arasındaki koordinasyonu sağlamakta olup menfaat sahiplerinden gelen öneri ve talepler yönetimin görüşlerine sunulmaktadır.
- Şirket çalışanlarına yönelik yazılı bir tazminat politikası bulunmamasına rağmen bu konudaki Şirket politikaları yürürlükteki iş kanunu düzenlemelerine uygun olarak gerçekleştirilmekte ve çalışanların haklarının korunmasına azami önem gösterilmektedir.
- Yönetim Kurulu yapılanması gereğince Yönetim Kurulu üyelerinin bazıları birden fazla komitede yer alabilmektedir.
- Genel Kurul toplantıları kamuya açık olarak yapılmamakta olup toplantılara katılacaklar Genel Kurul İç Yönergesi'nde belirlenmiştir.
- Azlık haklarına ilişkin Esas Sözleşme'de bir hüküm yer almamaktadır.

- Yönetim Kurulu toplantıları, üyelerin tercihleri sebebiyle fiziki olarak gerçekleştirilmekte olup elektronik ortamda katılım imkanı bulunmamaktadır.
- Kişi bazında açıklama yapılmamakla birlikte, Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin toplam tutarı yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlendirmesinde kar payı, pay opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmamakta, ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olması ilkesi benimsenmektedir.
- İnternet sitesinde yer alan bilgiler sadece Türkçe yayınlanmaktadır.
- Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket dışında başka görev veya görevler alması belli kurallara bağlanmamış veya sınırlandırılmamıştır. Üye bazında bilgiler 5.1 nolu bölümde yer almaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum İçin Yapılan Çalışmalar

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uymayı, zaman içerisinde uyum sağlanacak konularda düzenlemeler yapmayı, pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması, şeffaflığın sağlanması ve pay sahipleri ilişkiler konularında gerekli düzenlemeler yapmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda 2017 yılında yapılan başlıca çalışmalar aşağıda yer almaktadır;

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı "Özel Durumlar Tebliği" çerçevesinde hazırlanan Şirket Bilgilendirme Politikası revize edilmiş, 14 Haziran 2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayımlanarak yatırımcıların ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.
- Yönetim Kurulu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1. Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında kurulan Yönetim Kurulu Komitelerinin çalışma esasları revize edilerek, güncel mevzuata ve uygulamalara uyumlu hale getirilmiş, 14 Haziran 2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayımlanarak yatırımcıların ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.
- 22/2/2017 tarihli ve 29975 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Özel Durumlar Tebliği (II-15.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-15.1.a) gereği özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin Şirket Bilgilendirme Prosedürü oluşturulmuştur.
- Genel Kurullara ilişkin bilgilendirme dokümanları ile Yönetim Kurulu faaliyet raporları güncel Mevzuata uyumlu olarak içerik ve görsel bakımdan geliştirilmiştir.
- Kurumsal Yönetim Komitesi 2017 yılında 6 kez toplanmış, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde Şirket'in kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici çalışmaları yürütmüştür.

BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Yatırımcı İlişkileri Bölümü çalışmalarını Genel Müdür Yardımcısı Dilek Tepetam'a bağlı olarak yürütmekte olup, 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin raporunu 3 Ocak 2018 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

Söz konusu Bölümde görev yapan yetkililerin bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü					
Adı Soyadı	Görevi	Telefonu	E-Posta Adresi	Sahip Olunan Lisanslar	Lisans Belge Numarası
Adil Şahin	YİB Yöneticisi	0 (262) 7547470	yatirimciiliskileri@marshallboya.com	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı, Türev Araçlar Lisansı	202422, 701839, 305524
Hasan Öztürk	YİB Görevlisi	0 (262) 754 74 70	hasan.ozturk@akzo nobel.com	Bağımsız Denetçi Lisansı	BD-2014/06681

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında Mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uyulmakta ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmaktadır. Marshall Boya'da pay sahipleri ile ilişkiler, Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yürütülmektedir. Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının ve pay sahiplerinin ortaklıktan doğan haklarının eksiksiz ve en kısa zamanda yerine getirilmesi yönünde aşağıdaki faaliyetler yapılmaktadır;

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili sözlü ve yazılı bilgi taleplerini karşılamak.
- Genel Kurul Toplantısı'nın yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak.
- Genel Kurul Toplantısı'nda, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak.
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların talep eden pay sahiplerine yollanmasını sağlamak.
- Mevzuat ve Şirketin Bilgilendirme Politikası dahil, kamuyu aydınlatmayla ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek.
- Şirket hakkında değerlendirme yapan analistleri bilgilendirmek.
- Düzenleyici kuruluşlara ve kamu yetkililerine Şirketin mevzuat doğrultusunda bildirmekle zorunlu olduğu her türlü bilgi ve belgeyi zamanında, eksiksiz ve anlaşılır şekilde göndermek, gönderilmesini sağlamak, SPK'nın Seri II-15.1 Sayılı Tebliği dikkate alınarak gerekli özel durum açıklamalarının Şirket tarafından KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) aracılığıyla BİST'e bildirilerek kamuoyunun aydınlatmasını sağlamak,

- Şirketin kurumsal internet sitesi www.marshallboya.com içerisinde yer alan Yatırımcı İlişkileri Bölümündeki bilgilerin içeriğinin hazırlanmasını, güncellenmesini koordine etmek ve pay sahiplerinin Şirket ile ilgili bilgilere internet vasıtasıyla hızlı ve kolay bir biçimde ulaşılmasını sağlamak.
- Sermaye Piyasası Kurulu ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişiklikleri takip etmek ve Şirket içinde ilgili birimlerin dikkatine sunmak, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul ve Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde Şirketi temsil etmek,

2017 yılında yatırımcılardan 9 adet telefon, 4 adet e-posta gelmiş, kendilerine sözlü ve yazılı olarak bilgilendirme yapılmıştır. 2016 yılı olağan genel kurulunda pay sahiplerinden yazılı veya sözlü bilgi talebinde bulunulmamıştır.

Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirkette, bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır. Her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme hakkı vardır. Tüm bilgi paylaşımı daha önce kamuya açıklanmış olan içerik kapsamında gerçekleşmektedir. Pay sahiplerinden gelen yazılı ve sözlü bilgi talebi Yatırımcı İlişkileri Bölümü gözetiminde ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dahilinde, geciktirilmeksizin zamanında cevaplandırılmaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının genişletilmesi ve haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi amacıyla, mali tabloların yanı sıra gerekli bilgi ve belgeler sürekli güncellenerek elektronik ortamda Şirketin kurumsal internet sitesi olan www.marshallboya.com adresinde Türkçe olarak pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Bilgi paylaşımı çerçevesinde, pay sahiplerini ilgilendirecek her türlü bilgi, özel durum açıklamalarıyla Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) duyurulmaktadır.

T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından hazırlanıp Resmi Gazetenin 31.05.2013 tarihli sayısında yayımlanan Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik ile TTK'nın 1524'üncü maddesinin birinci fıkrası ile internet sitesi açılmasına ve bu sitenin belirli bir bölümünün şirketçe kanunen yapılması gereken ilanların yayımlanması için özgülenmesine ve bilgi toplumu hizmetlerine ayrılmasına ilişkin mevzuat gereği Şirketimiz internet sitesinde Bilgi Toplumu Hizmetleri bağlantısı ile ulaşılan ve Mevzuat kapsamında yayımlanması gereken bilgi ve belgeler pay sahipleri ile kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır.

Şirket faaliyetleri, Genel Kurul'da tespit edilen Bağımsız Denetim Kuruluşu olan PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmektedir. Şirket Esas Sözleşmesi'nde özel denetçi atanmasına ilişkin bir düzenleme bulunmamaktadır. Dönem içinde özel denetçi tayini hakkında Şirkete herhangi bir talep yapılmamıştır.

2.2 Genel Kurul Toplantıları

Şirketin 2016 yılı hesap dönemi ile ilgili Olağan Genel Kurul Toplantısı 15.06.2017 tarihinde, saat 13:00'da, Şirket Merkezi olan DOSB 1. Kısım Tuna Cad. No.1 41455 Dilovası Kocaeli adresinde yapılmıştır. Toplantıya ilişkin çağrı Türk Ticaret Kanunu'nun 414. Maddesine ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29. Maddesine uygun olarak, yasal süresi içinde Kanun ve Esas Sözleşmede öngörüldüğü gibi gündemi ve tadil metnini ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 22.05.2017 tarih ve 9330 sayılı nüshasının 118. Sayfasında, 24 Mayıs 2017 tarihli Takvim Gazetesi'nin 9 numaralı sayfasında ve Şirketin www.marshallboya.com adresli internet sayfasında, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır. Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı, vekaletname örneği, bilanço, kar-zarar tabloları, faaliyet raporu, esas sözleşme tadil metni ve yayımlanması gereken diğer dokümanlar Kamuyu Aydınlatma Platformu, E-Genel Kurul Sistemi ve Şirket internet sitesi vasıtasıyla kamuoyuna toplantı tarihinden 3 hafta önce duyurulmuştur. Toplantılara katılımı

kolaylaştırmak için, genel kurul toplantıları Şirket Merkezinde, pay sahiplerinin sayısal olarak çoğunlukta bulunduğu, ulaşımı kolay bir yerde ve Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde yapılmaktadır. Genel Kurul toplantılarımızın yapıldığı mekan tüm pay sahiplerinin katılımına imkan verecek şekilde planlanmaktadır.

Toplantıya Şirket'in toplam 10.000.000 TL'lik sermayesine tekabül eden 1.000.000.000 adet paydan 9.112.155,752 TL sermayeye karşılık gelen 911.215.575 adet pay vekâleten olmak üzere Şirket'in toplamda 9.112.155,752 TL'lik sermayesine tekabül eden 911.215.575 adet pay toplantıda temsil edilmiş, elektronik ortamda katılım ile medya katılımı olmamıştır. Pay sahipleri tarafından gündeme madde eklenmesi hakkında herhangi bir talep Şirkete ulaşmamıştır. Genel Kurul toplantısında pay sahipleri tarafından soru sorulmamıştır. Genel Kurul toplantısı sırasında sorulan sorular ile bu sorulara verilen cevaplar Şirketimiz internet sitesinde "Sıkça Sorulan Sorular" başlığı altında Mevzuat'a uygun olarak zamanında yatırımcıların ve kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır. Genel Kurul toplantı tutanakları ve hazır bulunanlar listesi, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (EGKS) yayımlanmıştır. Genel Kurul toplantı tutanağı 26 Temmuz 2017 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde de yayımlanmıştır.

Yönetim kurulunda karar alınabilmesi için bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun olumlu oyunun arandığı ve olumsuz oy vermeleri nedeniyle kararın genel kurula bırakıldığı işlemler olmadığından genel kurulda görüşülmemiştir.

Genel Kurul toplantısında, dönem içerisinde yapılan bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları hakkında bilgiler ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerine sunulmuştur. 2017 faaliyet döneminde 330.505 TL bağış ve yardım yapılmıştır.

Genel Kurulda gündemin 15. maddesi olarak, SPK II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.6 sayılı ilkesi kapsamında işlem olmadığı konusunda pay sahiplerine bilgi verilmiştir.

2.3 Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre, Genel Kurul'da her pay için bir oy hakkı bulunmakta olup, oy hakkında imtiyaz yoktur. Karşılıklı iştirak içinde olan pay sahibi şirket bulunmamaktadır.

Oy haklarının kullanılmasında zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta, sınır ötesi de dahil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır.

Şirket'te oy hakkının iktisap tarihinden itibaren belirli bir süre sonra kullanılmasını öngörecektir bir düzenleme bulunmamaktadır.

Esas Sözleşmede pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen bir hüküm bulunmamaktadır.

Azlık haklarına ilişkin Esas Sözleşme'de bir hüküm yer almamaktadır.

2.4 Kar Payı Hakkı

Şirketin karına katılım ve kar payı dağıtımına ilişkin imtiyaz söz konusu değildir. Kar dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahiplerinin menfaatleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Karın dağıtımına ilişkin, Esas Sözleşmenin ilgili maddeleri uygulanır. Kar payı dağıtımı ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri esas alınarak, Genel Kurulun onayına ve de yasal sürelerle uyulur.

Kar dağıtım politikamız Faaliyet Raporu'nda yer almakta ve internet sitesi aracılığıyla kamuya duyurulmaktadır.

2016 Yılı Olağan Genel Kurulu'nda 7. gündem maddesi olarak 01 Ocak – 31 Aralık 2016 yılı hesap dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre oluşan karın, Şirketin dönen varlık pozisyonunun korunması gerekliliği de gözetilerek, dağıtılmaması hususu pay sahiplerinin oyuna sunulmuş ve katılanların oybirliği ile karın dağıtılmamasına karar verilmiştir.

2.5 Payların Devri

Tüm paylar hamiline pay olup Merkezi Kayıt Sisteminde kayıt altına alınmış ve pay sahipleri adına açılan hesaplarda takip edilmektedir.

Hamiline payların devri, Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili maddesine göre Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine tabidir. Payların serbestçe devredilmesini zorlaştıran uygulamalardan kaçınılmıştır.

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1 Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirket, pay sahipleri ile olan ilişkilerini daha etkin ve hızlı şekilde sürdürebilmek, sürekli iletişim içinde olmak amacıyla, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin öngördüğü şekilde kurumsal internet sitesi olan www.marshallboya.com adresini aktif olarak kullanmaktadır. İnternet sitesinin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün içeriğinin hazırlanması, değişen bilgilerin güncellenmesi ve ilave bilgilerin eklenmesi Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün koordinasyonunda, Muhasebe ve Raporlama Müdürü tarafından yürütülmektedir.

İnternet sitesi yalnızca Türkçe olarak hazırlanmıştır. Şirket'in antetli kağıdında internet sitesinin adresi açık bir şekilde yer almaktadır. İnternet sitesi ile ilgili bilgiler Bilgilendirme Politikasında yer almaktadır.

Şirket internet sitesinde izlenebilecek önemli başlıklar şu şekilde özetlenebilir:

- Ticaret Sicil Bilgileri
- Ortaklık ve Sermaye Yapısı
- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Komitelere İlişkin Bilgiler
- Finansal Tablolar, Faaliyet Raporları ve Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu
- Genel Kurul Toplantılarına İlişkin Bilgiler
- Esas Sözleşme
- Özel Durum Açıklamaları
- Sermaye Artırımları Hakkında Bilgiler
- Bilgi Toplumu Hizmetleri
- Kurumsal Politikalar

3.2 Faaliyet Raporu

Şirketimizin faaliyet raporlarında, Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan bilgilere yer verilmektedir. Kişi bazında açıklama yapılmamakla birlikte, Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin toplam tutarı yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır.

BÖLÜM IV- MENFAAT SAHİPLERİ

4.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri, mevcut mevzuat düzenlemelerine ve Şirket Bilgilendirme Politikasına uygun olarak kendilerini ilgilendiren ve ticari sır kapsamında olmayan konularda Kamuyu Aydınlatma Platformu, Şirket

internet sitesi, MKK'nın E-Şirket portalında Şirket adına özgülenmiş alan ve basın bültenleri gibi uygun iletişim araçları vasıtasıyla bilgilendirilmektedir. Şirket çalışanları, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, sivil toplum kuruluşları, devlet, potansiyel yatırımcılar gibi menfaat sahiplerine, kendilerini ilgilendiren konularda bilgi talep etmeleri halinde yazılı veya sözlü bilgi verilmektedir.

Şirket'in kurumsal web sitesinde tüm menfaat sahiplerinin iletişime geçebilmesi amacıyla e-posta adresi ve telefon numaraları bulunmaktadır. Bu iletişim vasıtalarıyla bilgi edinmek, soru sormak veya Şirket'in mevzuatına aykırı, etik açıdan uygun olmayan işlemler hakkında bilgi vermek isteyen menfaat sahipleri ilgili Şirket ile bire bir temasa geçme şansına sahiptir. Gelen sorular ve bilgilendirme talepleriyle ilgili geri dönüşler en kısa sürede gerçekleştirilmektedir. Denetimden Sorumlu Komite veya Kurumsal Yönetim Komitesi'ne ulaşılması için benzer iletişim araçları kullanılmakta olup bu konuda özellikle ayrı bir mekanizma oluşturulmamıştır.

Şirket hissedarları veya hissedarı olmak isteyen yatırımcılar, yatırım bankaları ve analistler Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile Şirket internet sitesinde yer alan iletişim bilgileri vasıtasıyla doğrudan iletişim kurabilmektedir.

4.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Yönetim Kurulu'nda yer alan bağımsız üyeler, hissedarların yanı sıra tüm menfaat sahiplerinin de yönetimde temsil edilmesine olanak sağlamaktadır.

Ayrıca Yatırımcı İlişkileri Bölümü, menfaat sahipleri ile Şirket yönetimi arasındaki koordinasyonu sağlamakta olup menfaat sahiplerinden gelen öneri ve talepler yönetimin görüşlerine sunulmaktadır.

4.3 İnsan Kaynakları Politikası

Şirketin İnsan Kaynakları Politikası;

Şirket ve çalışanlar arası karşılıklı güven ve iş birliğine dayalı bir bağ kurmayı hedefleyen, verimliliği yüksek çalışanların oluşturduğu uyumlu bir iş ortamı sağlamaya çalışan, takım çalışmasına yatkın, esnek, bilgi paylaşımı yüksek çalışanların katılımıyla desteklenen yönetim tarzını oluşturmaya çalışan ve çalışanların yaşam ve kalite standardı yükselmeyi planlayan bir insan kaynakları politikası vardır.

4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket'in etik kuralları internet sitesi vasıtasıyla detaylı olarak kamuya açıklanmıştır.

Sosyal Sorumluluk;

Şirket, insan varlığına değer veren ve gelişmesine yardımcı olmaya çalışan yapısıyla öğretim kurumlarına yardımlar yapmakta, Belediyeler ile iş birliği içinde sosyal projeler yürütmektedir.

BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Esas Sözleşme'ye göre Şirketin işleri, Genel Kurul kararıyla Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek en az beş (5), en çok altı (6) üyeden oluşmakta ve verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde belirlenmektedir. Yönetim Kurulunun yapılanması gereği ayrıca bir Aday Gösterme Komitesi ile Ücret Komitesi oluşturulmamış olup, bu komitelerin yetki ve görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından icra edilmektedir. Bağımsız üye adaylarının bağımsızlık kriterlerini

taşıyıp taşımadıkları bu Komite tarafından incelenmiş, ilgili rapor 28.04.2017 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Şirketin Yönetim Kurulu 2017 yılı için altı üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyelerinin çoğunluğu icracı olmayan üyelerden oluşmaktadır. İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu Üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip 2 kişiden oluşan bağımsız üyeler bulunmaktadır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri 1 (bir) yıl süre için seçilmişlerdir.

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürü farklı kişilerdir.

Şirket Esas Sözleşmesi; Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri Madde 4.3 kapsamında, Yönetim Kurulunda bağımsız üyelerin yer almasına uygun şekilde düzenlenmiştir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri bağımsızlık kriterlerini taşıdıklarına dair, bağımsızlık beyanlarını Yönetim Kurulunun bilgisine sunmuşlardır. İlgili dönemde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır. Bağımsızlık beyanları internet sitemizde genel kurul bilgilendirme notlarında yatırımcıların bilgisine sunulmuştur. Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri bir sonraki olağan genel kurula kadar geçerli olmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Johannes Petrus Van Kesteren	:	Yönetim Kurulu Başkanı	İcrada görevli değil
Petros Katsampouris	:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	İcrada görevli
Bastiaan Zaal	:	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada görevli değil
Dilek Tepetam	:	Yönetim Kurulu Üyesi ve Mali İşler Müdürü	İcrada görevli
Ayşe Çolak	:	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada görevli değil
Salim Can Karaşıklı	:	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada görevli değil

Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri aşağıdadır.

Yönetim Kurulu Başkanı	:	Johannes Petrus Van Kesteren
İş Tecrübesi	:	AkzoNobel Yönetici

Yönetim Kurulu Başkan Vekili	:	Petros Katsampouris
İş Tecrübesi	:	AkzoNobel Yönetici, 01.01.2013 tarihinden itibaren Marshall Boya Genel Müdürü'dür.

Yönetim Kurulu Üyesi	:	Bastiaan Zaal
İş Tecrübesi	:	AkzoNobel Yönetici

Yönetim Kurulu Üyesi	:	Dilek Tepetam
Tahsili	:	Boğaziçi Üniversitesi İ.İ.B.F. İktisat Bölümü
İş Tecrübesi	:	SMMM belgesine sahiptir. Geçmiş iş yaşantısında PWC'de Kıdemli Denetçi, Nestle Waters ve Henkel'de Finansal Satış Kontrolörü ve 2011'den bu yana da 3M'de - Business Kontrolör - Finansal Planlama ve Analiz Müdürlüğü, - CEEMEA Bölge Kontrolörü olarak çalışmıştır. Marshall Boya'da Mali İşler Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	:	Ayşe Çolak
Tahsili	:	Gazi Üniversitesi İ.İ.B.F. Kamu Yönetimi Bölümü
İş Tecrübesi	:	<p>1996 -2002 yılları arasında Koçbank A.Ş. Teftiş Kurulunda Müfettiş Yardımcısı ve Kıdemli Müfettiş olarak görev yapmıştır.</p> <p>2002-2003 arasında Koç Faktoring A.Ş.'nde Genel Müdüre bağlı Krediler ve İç Denetimden sorumlu Üst Düzey Yönetici olarak görev yapmıştır. 2003-2009 yılları arasında Koçbank A.Ş. ve Yapı Kredi Bank A.Ş.'nde Kredi Portföy Yönetimi ve İzleme Departmanı'nda üst düzey yöneticilik ve proje liderliği yapmıştır.</p> <p>2009-2012 yılları arasında Yapı Kredi Bank A.Ş.'nde Perakende Krediler Tahsisten Sorumlu Üst Düzey Yönetici olarak görev almıştır.</p> <p>2012-2013 yıllarında Viyana'da UniCredit A.Ş.'nde CEE Krediler Proje Liderliği görevini yapmıştır. 2013-2014 Temmuz ayına kadar Milano'da UniCredit A.Ş.'nde Krediler Proje Liderliği görevini yapmıştır.</p> <p>2014 yılı Temmuz ayından beri Finans Danışmanı olarak görev yapmaktadır.</p>

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	:	Salim Can Karaşıklı
Tahsili	:	Boğaziçi Üniversitesi İşletme Fakültesi
İş Tecrübesi	:	<p>1994 yılına kadar çeşitli finansal kuruluşların (sigorta, faktoring ve leasing şirketleri) pazarlama ve krediler bölümlerinde görev yapmıştır.</p> <p>1994 - 1999 yılları arasında Toprak Leasing ve Toprak Faktoring şirketlerinin sırasıyla pazarlama müdürlüğü, krediler ve uluslararası ilişkilerden sorumlu genel müdür yardımcılığı, genel müdürlüğü ve yönetim kurulu başkanlığı görevlerini yerine getirmiştir. Aynı zamanda Toprak Sigorta ve Toprak Hayat Sigorta şirketlerinin de yönetim kurulu başkanlığı görevlerini yapmıştır.</p> <p>1999 - 2006 yılları arasında ilk ismi Toprak Yatırım Bankası olan, daha sonra C Bank adını alan ve son olarak ismi Bank Pozitif'e dönüştürülen bankanın genel müdürlüğü daha sonra iç kontrol ve risk yönetiminden sorumlu yönetim kurulu üyeliği görevlerini yapmıştır.</p> <p>Salim Can Karaşıklı halen çeşitli şirketlerde bağımsız yönetim kurulu üyesi ve yönetim kurulu danışmanı olarak görev yapmaktadır. Aynı zamanda 2001 yılından beri İstanbul Bilgi Üniversitesi işletme yüksek lisans programlarında Finansal Yönetim ve Modern Finans Yöntemleri derslerini vermekte, Bilgi Üniversitesi bünyesinde kurulan Küresel Sorunlar Platformunun danışma ve icra kurulu üyesidir.</p>

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket dışında başka görevler alması belli kurallara bağlanmamıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri grup şirketlerinde görev almamakta olup, grup dışında çeşitli şirketlerde danışmanlık ve yönetim kurulu üyeliği yapmaktadırlar.

Genel Kurul tarafından seçilen, Yönetim Kurulu Üyeleri, kendi aralarında yaptıkları ilk toplantıda, Yönetim Kurulu Başkanı ve Vekili tespit ederler.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerinin, Şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu tür işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu 394. ve 395. Maddeleri kapsamında Genel Kurul'dan onay alınmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri her türlü etkiden uzak olarak görüşlerini özgürce aktarabilmekte ve ifade edebilmektedirler.

Yönetim Kurulu üyeliğine, Şirketin faaliyet alanı ve yönetimi konusunda bilgi ve tecrübeye sahip olan, mali tablo ve raporları analiz edebilecek, Şirketin tabi olduğu hukuki düzenlemeler konusunda temel bilgiye sahip olan, yüksek öğrenim görmüş, nitelikli kişiler aday gösterilir ve seçilir.

Kurumsal Yönetim ilkeleri Tebliği'nin 5. Maddesi 6. Fıkrasına göre (4.3.6.) numaralı ilkenin birinci fıkrasının (d) bendinde belirtilen bağımsızlık kriterini, bağımsız üyelerden en az yarısının sağlaması yeterlidir.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Ayşe Çolak'ın bağımsızlık beyanı aşağıdadır:

- Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başıma sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurmamış olduğumu,
- Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Kamu kurum ve kuruluşlarında, aday gösterilme tarihi itibarı ile ve seçilmem durumunda görev süresince, tam zamanlı çalışmıyorum olduğumu,
- 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabileceğimi, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabildiğimi,
- Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu ve dolayısıyla şirket yönetim kurulu üyeliğimi, bağımsız üye olarak yerine getireceğimi beyan ederim.

Ayşe Çolak

Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Salim Can Karaşıklı'nın bağımsızlık beyanı aşağıdadır:

- Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başıma sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurmamış olduğumu,
- Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Kamu kurum ve kuruluşlarında, aday gösterilme tarihi itibari ile ve seçilmem durumunda görev süresince, tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,
- 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabileceğimi, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabildiğimi,
- Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu ve dolayısıyla şirket yönetim kurulu üyeliğimi, bağımsız üye olarak yerine getireceğimi beyan ederim.

Salim Can Karaşıklı

5.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu'nun görevi, Şirket'in risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla, Şirket'i idare ve temsil etmektir. Yönetim Kurulu, bu görevini yerine getirmek için alacağı stratejik kararlarda, öncelikle Şirket'in uzun vadeli çıkarlarını gözetir. Bu bağlamda,

Yönetim Kurulu başlıca;

- Şirketi idare etmek
- Pay sahiplerine ve gerek üçüncü şahıslara karşı doğrudan doğruya veya mahkemeler önünde Şirketi temsil etmek,
- Genel Kurul kararı gerektirmeyen tüm işleri kararlaştırmak,
- Şirketin menkul ve gayrimenkul mallarını idare etmek,
- Şirketin kuruluş gayesi ile alakalı her çeşit sözleşmelerin ve işlerin yapılmasını sağlamak,
- Gereğinde sulh yapmak ve hakem tayin etmek,
- Şirket'in genel stratejik hedeflerini belirlemek, bu hedeflere ulaşmak için, Şirket'in ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları belirlemek,
- Şirketin ve Şirket Yönetiminin stratejik hedefler karşısındaki performansını izlemek, denetlemek,
- Şirket faaliyetlerinin Mevzuata, Esas Sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmek,

- Būnyesinde, gōrev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmek için gereksinim duyduğu ve asgari olarak yasal mevzuat tarafından zorunlu tutulan komiteleri oluşturmak, komitelerin başkan ve ūyelerini seçmek, gōrev alanlarını ve çalışma esaslarını belirlemek ve kamuya açıklamak, etkin ve verimli çalışmalarını sağlamak,
- Bařta pay sahipleri olmak ūzere, Őirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek risklerin yōnetilebilmesi için, risk yōnetim ve bilgi sistemleri ve sūrelerini de içerecek Őekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili Yōnetim Kurulu Komitelerinin gōrūřūnū de alarak, oluřturmak,
- Şirket'in risk iştahını belirlemek, iş faaliyetleri ile ilgili riskleri değerlendirmek ve yōnetmek için etkin kontrollerin belirlenmesi ve işletilmesini sağlamak,
- Yılda en az bir kez, risk yōnetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliđini gōzden geçirerek, iç kontroller ve iç denetimin varlıđı, iřleyiři ve etkinliđi hakkında gōrūř bildirmek,
- Kurumsal Yōnetim Komitesi ve Yatırımcı İliřkileri Bōlūmū ile yakın iř birliđi içerisinde, Őirket ile pay sahipleri arasında etkin iletiřimin korunmasında ve yařanabilecek anlařmazlıkların giderilmesinde ūncū rol oynamak,
- Tūrk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili yasal mevzuat tarafından belirlenen gōrevleri yūrūtmek ve mevzuat deđiřikliklerini izlemek,
- Genel kurul toplantılarının yūrūrlūkteki mevzuata ve Őirket ana sōzleřmesine uygun olarak yapılmasını sađlamak ve genel kurul kararlarının geređini yerine getirmek,
- Şirket'in, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yōnetim İlkelerine uyumunu sağlamak,
- Őirket'in, pay sahipleri, çalışanlar, menfaat sahipleri ve halkla ilişkilerine yōnelik politikaları ile kamuyu aydınlatma uygulamalarının etkin bir Őekilde yerine getirilmesi için gerekli prosedūrleri belirlemek,
- Şirket ve çalışanları için etik kuralları belirlemek,
- Şirket hakkındaki kamuya açık olmayan ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgilerin korunması için gerekli tedbirleri almak,
- Őirket'in yıllık būte ve iř planları ile faaliyet raporlarını onaylamak,
- Őirket organizasyon yapısının gūnūn kořullarına cevap vermesini teminen gerekli tedbirleri almak,
- Őirket'in işlem ve harcamalarıyla ilgili, yetki-onay limitlerini belirlemek ve Őirket genelinde bu sınırlara uyumun izlenmesi için etkin kontrol sūrelerinin kurulmasını sağlamak,

gōrevlerini yūrūtūr.

Yōnetim Kurulu, gōrevlerini etkin olarak yerine getirebileceği ve Şirket işleri ve işlemlerinin gerek gōsterdiđi sıklıkta toplanır.

Yōnetim Kurulu'nun toplantı ve karar nisapları, Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan hūkūmler ve ilgili mevzuat hūkūmleri saklı kalmak ūzere, Tūrk Ticaret Kanunu hūkūmleri çerçevesinde belirlenir. Yōnetim Kurulu kararları Mevzuata uygun bir deftere kaydedilir ve toplantıda hazır bulunan ūyeler tarafından

imzalanır. Üyeler Yönetim Kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle de iştirak edebilirler.

Yönetim Kurulu üyeleri kişisel menfaatlerine ve eşlerinin ve 3'üncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarının menfaatlerine ilişkin hususların görüşülmesine katılamazlar. Böyle bir durumda, ilgili üye bu hususu Yönetim Kuruluna bildirmek toplantı tutanağına yazdırmak zorundadır.

5.3 Yönetim Kurulun Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Denetimden Sorumlu Komite'nin, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin yazılı görev ve çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından revize edilmiş, 14.06.2017 tarihinde KAP'ta yayımlanarak yatırımcıların ve kamuoyunun bilgisine sunulmuş, Şirket internet sitesinde (www.marshallboya.com) yer almaktadır. Bu çalışma esasları Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK Düzenlemeleri, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi dikkate alınarak oluşturulmuştur. Komitelerde görev alan Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icracı olmayan bağımsız üyelerdir. Yönetim Kurulu yapılandırması gereği Yönetim Kurulu üyesi olan Dilek Tepetam aynı zamanda Şirket Mali İşler Müdürü'dür ve Riskin Erken Saptanması Komitesi ile Kurumsal Yönetim Komitesi üyesidir.

Şirket Yönetim Kurulu, yapılanması gereği Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar vermiştir. Yine bulunduğumuz grup nedeniyle bağımsız yönetim kurulu üye sayısının 2 olması yeterli olduğundan, söz konusu 2 bağımsız yönetim kurulu üyesi oluşturulan her üç komitede de görev almışlardır.

Komiteler kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket etmekte ve Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunmaktadır. Ancak nihai karar Yönetim Kurulu tarafından verilmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite hakkındaki bilgiler aşağıdaki gibidir,

Komite üye bilgileri;

Şirket Yönetim Kurulu 18 Temmuz 2017 tarihinde toplanarak; Denetimden Sorumlu Komite Başkanlığına Ayşe Çolak'ın, Komite üyeliğine de Salim Can Karaşıklı'nın seçilmelerine ve söz konusu komitenin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X, No: 22 sayılı tebliğ hükümleri ile belirtilen görevlerin ifası ile yetkilendirilmelerine karar vermiştir. Komite Başkan ve üyesi Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri olup, yürütmeye görevli değillerdir.

Denetimden Sorumlu Komite, üç ayda bir olmak üzere, yılda en az dört kez ve gerek görülen hallerde bu süre beklenmeksizin toplanır. Denetimden Sorumlu Komite, 2017 yılında 5 adet toplantı yapmıştır. Komite faaliyetlerini Sermaye Piyasası Mevzuatı ile uyumlu ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörüldüğü şekilde düzenli bir şekilde yürütmektedir.

Bu çerçevede;

Denetimden Sorumlu Komite'nin başlıca görevi, aşağıdaki hususların gözetiminde Yönetim Kurulu'na yardımcı olmaktır.

- 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 bildirmek.

Kurumsal Yönetim Komitesi hakkındaki bilgiler aşağıdaki gibidir;

Şirket Yönetim Kurulu 18 Temmuz 2017 tarihinde toplanarak; Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Salim Can Karaşıklı'nın, komite üyeliklerine de Ayşe Çolak ile Dilek Tepetam'ın seçilmelerine, Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Adil Şahin'in komite üyesi olarak görevlendirilmesine karar vermiştir. Komite Başkanı Salim Can Karaşıklı ile komite üyesi Ayşe Çolak Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olup, yürütmede görevli değillerdir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, kendisine verilen görev ve sorumlulukların gerektirdiği sıklıkta ve zamanda toplanır. Kurumsal Yönetim komitesi 2017 yılında 6 toplantı yapmıştır.

Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kuruluna öneriler sunmak amacıyla kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görev alanları;

- Komite, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici tavsiyelerde bulunur.
- Kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında Şirketin ve pay sahiplerinin yararına olacak ve henüz uygulamaya konulmamış konuları tespit ederek, bahsi geçen konuların hayata geçirilmesi için önerileri Yönetim Kuruluna sunar.
- Komite, Yatırımcı İlişkileri bölümünün çalışmalarını gözetir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile birlikte, Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanması, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesi ve çözüme ulaştırılması amacıyla hizmet eden geliştirici önerileri Yönetim Kurulu'na sunar.
- Komite, Şirketin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunu, Şirketin yıllık faaliyet raporunda yayımlanmadan önce gözden geçirerek, görüşlerini Yönetim Kurulu'na sunar.
- Komite, Şirketin pay sahipleri, çalışanlar, menfaat sahipleri ve halkla ilişkilerine yönelik politikaları ile Bilgilendirme Politikası'nın ve kamuyu aydınlatma uygulamalarının etkin bir şekilde yerine

getirilmesi için gerekli prosedürlerin belirlenmesine ve geliştirilmesine yönelik tavsiye ve değerlendirmelerini Yönetim Kurulu'na sunar.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Aday Gösterme Komitesi kapsamındaki görev ve sorumlulukları aşağıda belirtilmiştir;

- Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak,
- Yönetim Kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kuruluna sunmak,
- Yönetimin ve yatırımcıların da dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirmek ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak Yönetim Kurulu onayına sunmak,
- Bağımsız Yönetim Kurulu Üye adayının, ilgili mevzuat, Esas Sözleşme ve bağımsızlık kriterleri çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin inceleme yapmak, yazılı bir beyanını almak, bağımsızlıklarının devam edip etmediğini periyodik olarak değerlendirmek.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Ücret Komitesi kapsamındaki görev ve sorumlulukları aşağıda belirtilmiştir;

- Şirket'in uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak, Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının belirlenmesi,
- Şirket'in ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılacak ölçütlerin belirlenmesi,
- Hedeflere ve performans kriterlerine ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunulması,
- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının yazılı hale getirilmesi, Ücret Politikasının oluşturulması, geliştirilmesi ve gözetimi, bu hususlarda Yönetim Kurulu'na öneri ve değerlendirme yapılması,

görevlerini yürütür.

Riskin Erken Saptanması Komitesi hakkındaki bilgiler aşağıdaki gibidir,

Şirket Yönetim Kurulu 18 Temmuz 2017 tarihinde toplanarak, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanlığına Ayşe Çolak'ın, Komite Üyeliklerine de Salim Can Karaşıklı ile Dilek Tepetam'ın seçilmelerine karar vermiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, iki ayda bir olmak üzere, yılda en az altı kez ve gerek görülen hallerde bu süre beklenmeksizin toplanır. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2017 yılında 7 toplantı yapmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin başlıca görevi, aşağıdaki hususların gözetiminde Yönetim Kurulu'na yardımcı olmaktır.

- Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi,
 - Şirket'in risk iştahının belirlenmesi, risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi politikalarının hazırlanması,
 - Risk Yönetim sistemlerinin yılda en az bir kez gözden geçirilmesi,
- görevlerini yürütür.

5.4 Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

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. Komiteler, faaliyetleriyle ilgili olarak ilgili dönemde Şirket dışından herhangi bir danışmanlık hizmeti almamıştır.

5.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

Yönetim Kurulu, alacağı stratejik kararlarla, Şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla Şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil eder.

Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlar, şirketin ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirler, yönetimin performansını denetler.

Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Kurumsal Hedefleri aşağıda şekilde özetlenir;

Küresel dünyada boya ve kaplama ve özel kimyasalların önemli bir üreticisi olmak, bunu yaparkende sürdürülebilirlik alanında öncü liderlerden biri olarak yer almaktır.

Yönetim Kurulu, ilgili dönem sonu itibari ile Şirketin hedeflerine ulaşmış olup olmadığını, ulaşma derecesini, şirket faaliyetlerini ve geçmiş dönem performansını, konulan hedefler ve gerçekleşme derecelerini, nedenleriyle birlikte değerlendirir.

5.6 Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyelerinin ve idari sorumluluğu olan yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş, bu amaçla hazırlanan Ücret Politikası Şirket'in internet sitesine konmuştur. Ayrıca genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunularak pay sahiplerine bu konuda görüş bildirme imkanı tanınmıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne sağlanacak haklar Genel Kurul'da kararlaştırılmaktadır. Her yıl Genel Kurul'da kararlaştırılan ve pay sahiplerince uygun görülen ücret toplantı tutanaklarında yer alıp, kamuya duyurulmaktadır. Ayrıca, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine veya yöneticisine borç verilmemiş, doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığı ile kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir. Yönetim Kuruluna yönelik olarak idari yaptırım, ceza, performans veya ödüllendirmeye dayalı herhangi bir uygulama yapılmamıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlendirilmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planı kullanılmamaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler ile ilgili bilgiler dönem finansal tablo dipnotlarında yer almaktadır.