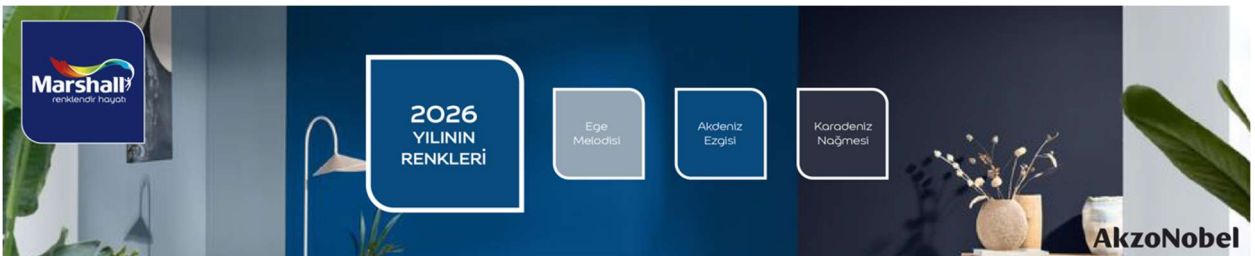




MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİİ A.Ş.

FAALİYET RAPORU 2025



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	5
1.8. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlığına İlişkin Beyanları	5
1.8.1. Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	5
1.8.2. Bağımsızlık Beyanları	6
1.9. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Üyeleri, Toplanma Sıklığı, Çalışma Esasları ve Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi	6
1.9.1. Komitelerin Üyeleri	6
1.9.2. Toplanma Sıklığı	6
1.9.3. Çalışma Esasları	7
1.9.4. Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi	7
1.10. Denetimden Sorumlu Komitenin Faaliyetleri ve Toplantı Sonuçları	7
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	8
1.12. Yönetim Kurulunun Yıl İçerisindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Söz Konusu Toplantılara Katılım Durumu	8
1.13. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri	8
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	8
1.14.1. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri	8
1.14.2. Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları	9
1.14.3. Görev Süreleri	9
1.14.4. Toplu Sözleşme Uygulamaları	9
1.14.5. Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler	9
1.15. Üst Yönetimde Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübesi	10
1.16. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler	10
1.17. Kurumsal Yönetim Tebliği Madde 8- (1) Kapsamında Açıklamalar	11
1.18. Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi Kapsamında Açıklamalar	13
2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	15
2.1. Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kâr Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları	15
2.2. Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler	15
3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	15
4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	16
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	16
4.2. Yatırımlar ve Teşvikler	17
4.3. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Kurulunun Bu Konudaki Görüşü	17
4.4. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler	18
4.5. Sermayeye Doğrudan Katılım Oranının %5'i Aştığı Karşılıklı İştiraklere İlişkin Bilgi	18
4.6. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler	18
4.7. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar	18
4.8. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler	18
4.9. İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar	19
4.10. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Bilgiler	19
4.11. Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler	19
4.12. Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler	19

4.13. Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetlerine İlişkin Kurumsal Sosyal Sorumluluk Faaliyetleri	19
4.14. Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasındaki Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler	19
4.15. İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakiyeleri	19
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.....	19
5. FİNANSAL DURUM.....	20
5.1. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı	20
5.2. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulu'nun Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu	20
5.3. Yönetim Kurulu'nun Şirketin Kamuya Açıklanan Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine Ulaşıp Ulaşmadığına İlişkin Değerlendirmesi.....	20
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	20
5.4.1. Mali Tabloların Özeti	20
5.4.2. Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar.....	21
5.5. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Kurulu Değerlendirmeleri	21
5.6. Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler	21
5.7. Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri	21
6. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ	22
6.1. Yönetim Kurulu, Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemlerinin Etkinliğine İlişkin Değerlendirmesi, İç Denetim Sisteminin İşleyişi ve Etkinliği.....	22
6.2. Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler.....	22
6.3. Riskin Erken Saptanması Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler	23
6.4. Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler	23
7. DİĞER HUSUSLAR.....	23

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş.

Genel Kurulu'na

1) Görüş

Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (*Bağımsızlık Standartları Dâhil*) ("Etik Kurallar") ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 2 Mart 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken T.C. Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtip yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Tolga Kirelli'dir.

**BDO Denet Bağımsız Denetim
ve Danışmanlık A.Ş.**
Member, BDO International Network



Tolga Kirelli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, Türkiye
2 Mart 2026

GENEL BİLGİLER

1.1. Şirket

Marshall Boya, 1954 yılında İstanbul Topkapı Maltepe Mevkii'nde, Uzunyol ve Toprakçioğlu ailelerinin ortaklığıyla kuruldu. 1967 yılında ise lojistik açıdan daha elverişli koşullar sunan Gebze Eynarca Mevkii'ne taşındı. 1976 yılında ilk teleme üretimini gerçekleştiren Şirket, 1990 yılında halka arz edilerek Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladı. 1991'de otomotiv boyaları üretimine geçiş yaptı. Türkiye'nin ISO 9000 kalite belgesine sahip ilk boya kuruluşu olduktan sonra, 1994 yılında genel sanayi boyaları üretimine başladı. 1996 yılında ilk su bazlı boya olan Flora üretildi. Bir yıl sonra, 1997'de, Türkiye'de ilk kez bir boya şirketi olarak "Üçlü Sorumluluk Belgesi"ne sahip oldu.

Ağustos 1998 itibarıyla, Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş., merkezi Arnhem Hollanda'da bulunan global kimya devi Akzo Nobel bünyesine katıldı. Akzo Nobel, sağlık hizmetleri, boya ve kaplama ürünleri ile kimyasallar alanında faaliyet gösteren uluslararası bir şirkettir ve 150'den fazla ülkede operasyonlarını sürdürmektedir.

Marshall Boya, Türkiye ve dünya pazarlarındaki konumunu güçlendirme hedefiyle; bilgi birikimi, değerleri ve insan kaynağıyla toplumun, müşterilerin, tedarikçilerin ve paydaşların memnuniyetini sağlamaya odaklanmıştır. İç pazarda ve ihracatta lider bir boya markası olma vizyonu ile önemli adımlar atmış; çevre dostu boya teknolojilerine yaptığı yatırımlar ve uyguladığı Çevre Yönetim Sistemi ile sektörde öncü konumunu pekiştirmiştir.

1.2. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

01.01.2025 – 31.12.2025

1.3. Şirketi Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Ünvanı	: Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 50.000.000 TL
Çıkarılmış Sermayesi	: 10.994.134 TL
Ticaret Sicil Memurluğu	: Gebze
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
Bağımsız Denetim Kuruluşu	: BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Borsa Kodu	: MRSHL
Şirketin Dahil Olduğu Endeksler	: BIST KOCAELİ, BIST TÜM-100, BIST ANA, BIST KİMYA PETROL PLASTİK, BIST SİNAİ, BIST 500, BIST TÜM
İlk İşlem Görme Tarihi	: 07.11.1990
İşlem Gördüğü Pazar	: ANA PAZAR

1.4. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

1.4.1. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 50.000.000 TL

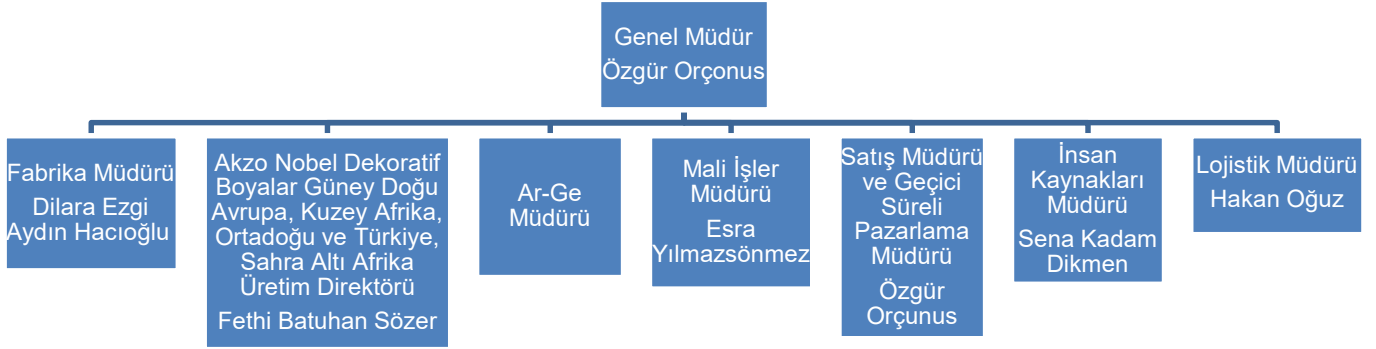
Çıkarılmış Sermayesi : 10.994.134 TL

31.12.2025 tarihi itibarıyla sermayeye doğrudan ve dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler;

ORTAĞIN ÜNVANI	Doğrudan Sahip Olunan Paylar		Dolaylı Yoldan Sahip Olunan Paylar	
	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
AKZO NOBEL COATINGS INTERNATIONAL B.V.	5.406.584,98	49,18	4.884.947,76	44,43
TEKYAR TEKNİK YARDIM A.Ş.*	4.884.947,76	44,43	0	0
DİĞER	702.601,26	6,39	0	0
TOPLAM SERMAYE	10.994.134			

*Tekyar Teknik Yardım A.Ş. paylarının tamamı Akzo Nobel Coatings International B.V.'ye aittir.

1.4.2. Organizasyon Yapısı



Grup Ana Şirketimiz Akzo Nobel EMEA Dekoratif Boya organizasyonunda meydana gelen değişiklikler doğrultusunda Dört Ticari Birimden oluşan yeni küresel yapıyla beraber, Türkiye organizasyonunda değişiklik olmuştur.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi, Satış ve Geçici Süreli Pazarlama Müdürü olan Sayın Özgür Orçunus, 1 Kasım 2025 itibarıyla Şirketimize Genel Müdür olarak atanmış olup, ayrıca diğer görevlerine devam etmektedir. Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür olarak görev yapan Sayın Mehdi El Bok, 1 Kasım 2025 itibarıyla Genel Müdür görevinden ayrılarak, Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Akzo Nobel bünyesindeki diğer görevlerine devam etmektedir. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1507572>

Ar-Ge Müdürü Ahmet Can Ünal 31.10.2025 tarihinde görevinden ayrılmıştır. İşbu raporumuz itibarıyla yerine atama yapılmamıştır.

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 6 kişi olup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 247 kişidir (31 Aralık 2024: 251 kişi).

YÖNETİM KURULU	
Adı Soyadı	Ünvanı
Johann Frederick Smidt	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehdi El Bok	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Koen Vermeulen	Yönetim Kurulu Üyesi
Deniz Uyan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Kamil Attila Köksal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Gerrit Jan Tap 22.05.2025 tarihinde gerçekleştirilen 2024 Yılı Olağan Genel Kurul itibarıyla görev süresini tamamlamış, yerine 22.05.2026 tarihine kadar görev yapmak üzere Koen Vermeulen Genel Kurul tarafından seçilmiştir. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Yusuf Kamil Soner de 2024 Yılı Olağan Genel Kurul itibarıyla görev süresini tamamlamış, yerine 22.05.2026 tarihine kadar görev yapmak üzere Kamil Attila Köksal Genel Kurul tarafından seçilmiştir.

Yönetim Kurulumuzun 28 Ağustos 2025 tarihli kararı ile; Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılan Johannes Petrus Van Kesteren'in yerine, yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısında hissedarların onayına sunulmak üzere Johann Frederick Smidt'in Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmesine ve 22.05.2026 tarihine kadar Yönetim Kurulu Başkanı olarak belirlenmesine karar verilmiştir. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1483608>

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

22 Mayıs 2025 tarihinde yapılan 2024 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	Ünvanı	Şirket Dışında Aldığı Görevler
Johann Frederick Smidt	Yönetim Kurulu Başkanı	Akzo Nobel Yönetici
Koen Vermeulen	Yönetim Kurulu Üyesi	Akzo Nobel Yönetici
Mehdi El Bok	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Akzo Nobel Kuzey Afrika ve Ortadoğu Ülkeleri Yöneticisi, Yönetim Kurulu Üyesi
Özgür Orçunus	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür, Satış Müdürü ve Geçici Süreli Pazarlama Müdürü	Boya Sanayicileri Derneği (BOSAD) Yönetim Kurulu Üyesi
Deniz Uyan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Gelecek Varlık Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı
Kamil Attila Köksal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Turkish Dijital Teknolojiler A.Ş., Türk Sigorta Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi ve Habitat Derneği'nde Danışma Kurulu Üyesi
Esra Yılmazsönmez	Mali İşler Müdürü	Akzo Nobel Orta Doğu Ülkeleri Yöneticisi ve Yönetim Kurulu Üyesi
Fethi Batuhan Sözer	Akzo Nobel Dekoratif Boyalar Güney Doğu Avrupa, Kuzey	Akzo Nobel Dekoratif Boyalar Güney Doğu Avrupa, Kuzey

	Afrika, Ortadoğu ve Türkiye, Sahra Altı Afrika Üretim Direktörü	Afrika, Ortadoğu ve Türkiye, Sahra Altı Afrika Üretim Direktörü
Dilara Ezgi Aydın Hacıoğlu	Fabrika Müdürü	-
Sena Kadam Dikmen	İnsan Kaynakları Müdürü	-
Hakan Oğuz	Ülke Lojistik Müdürü (Türkiye)	Bölge Lojistik Müdürü (Türkiye ve Yunanistan)

1.8.2. Bağımsızlık Beyanları

Şirketimizin 22.05.2025 tarihli 2024 yılı olağan genel kurulunda bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilen Deniz Uyan ve Kamil Attila Köksal'ın öz geçmiş ve bağımsızlık beyanları <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1430449> linkinde yer almaktadır.

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

1.9.1. Komitelerin Üyeleri

Şirketimizin 22 Mayıs 2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile;

II-17-1 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu 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 Deniz Uyan'ın ve üyeliğe Kamil Attila Köksal'ın getirilmesine,

Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına Deniz Uyan'ın, üyeliğe Kamil Attila Köksal ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Nursen Sipahi'nin getirilmesine,

Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlığına Kamil Attila Köksal'ın, üyeliklere Deniz Uyan ve Esra Yılmazsönmez'in getirilmesine,

Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine,

Sürdürülebilirlik Komitesi başkanlığına Elmas Topçu'nun, üyeliklere ise Sena Kadam Dikmen ve Dilara Ezgi Aydın Hacıoğlu'nun getirilmesine karar verilmiştir. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1441157>
Şirketimiz Sürdürülebilirlik Komitesi Üyesi Dilara Ezgi Aydın Hacıoğlu Komitedeki görevinden ayrılmış, Yönetim Kurulumuzca boşalan üyeliğe İş Sağlığı Güvenliği ve Çevre Müdürü Bora Aydın'ın atanmasına karar verilmiştir. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1528367>

Şirketimiz İş Sağlığı ve Güvenliği Çevre Müdürü ve Sürdürülebilirlik Komitesi üyesi Sayın Dilek Cankurt Tavşamaz 11.04.2025 tarihinde görevinden ayrılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 01.01.2025 - 31.12.2025 döneminde 6 kez toplantı yapmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite 01.01.2025 - 31.12.2025 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 01.01.2025 - 31.12.2025 döneminde 6 kez toplantı yapmıştır.

Sürdürülebilirlik Komitesi görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite 01.01.2025 - 31.12.2025 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 olup <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/612382>, Şirket internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri sayfasında yer almaktadır.

Şirketimizin 15.02.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Sürdürülebilirlik Komitesi'nin Çalışma Esasları kabul edilerek, KAP'ta <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1113534> ve Şirketimiz internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri sayfasında Kamuya duyurulmuştur. Sürdürülebilirlik Komitesi çalışmalarını, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından ("KGK") yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları ("TSRS") ve raporlaması ile SPK'nın Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'ndeki ve ilgili diğer kararları çerçevesinde yürütmektedir.

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 23.01.2026 tarihli toplantısında Komitelerin 2025 yılı çalışmalarını değerlendirmiş; "2025 yılında tüm Yönetim Kurulu Komiteleri, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Komite Çalışma Esasları uyarınca yerine getirmeleri gereken görev ve sorumlulukları yerine getirmiş ve etkin bir şekilde faaliyet göstermiştir. Komitelerce, mevzuatta öngörülen toplantı sıklığına uyulduğu ve üyelerce toplantılara katılımın sağlandığı, Şirket faaliyetlerine ve Mevzuata uygun olarak gelişmelerin ele alındığı, Yönetim Kurulu'nun detaylı olarak zamanında ve tam olarak bilgilendirildiği, tespitlere göre yapılması gerekenler hakkında önerilerin yapıldığı, gerçekleştirmelerin takip ve kontrol edildiği tespitleri yapılmıştır." 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,
- Şirketin TSRS uyumlu sürdürülebilirlik raporlarının sınırlı güvence denetimini yapacak 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 2025 yılında 6 kez toplanmış, 2024 yıl sonu ve 2025 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 2025 yılı hesap döneminde bağımsız denetimini yapacak denetim kuruluşunun tespiti çalışması yapılarak Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmuştur. Ayrıca Şirketimizin, T.C. Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanacak 2024 ve 2025 yıllarına ilişkin sürdürülebilirlik raporlarının güvence denetimi için ve ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere denetim kuruluşunun tespitine ilişkin raporunu Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmuştur.

2025 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 2025 yılında 13 toplantı yapmış, yurt dışında ikamet eden üyeler hariç, diğer üyeler yüksek oranda toplantılara 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

Yönetim Kurulu'nun 22 Mayıs 2025 tarih ve 2025/7 sayılı kararı ile görev taksimi yapılarak; bir yıl süre ile Şirketimizin, Yönetim Kurulu Başkanlığına Johannes Petrus Van Kesteren'in, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine Mehdi El Bok'un seçilmelerine, 22 Mayıs 2025 tarihli Genel Kurul kararında ise Koen Vermeulen ve Özgür Orçunus'un üye, Kamil Attila Köksal ve Deniz Uyan'ın bağımsız üye olarak görev yapmalarına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulumuzun 28 Ağustos 2025 tarihli kararı ile; Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılan Sayın Johannes Petrus Van Kesteren'in yerine, yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısında hissedarların onayına sunulmak üzere Sayın Johann Frederick Smidt'in Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmesine ve 22.05.2026 tarihine kadar Yönetim Kurulu Başkanı olarak belirlenmesine karar verilmiştir.
<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1483608>

Yönetim Kurulu Başkan Vekili Mehdi El Bok'un; Yönetim Kurulu Üyesi Özgür Orçunus, Esra Yılmazsönmez ya da Onur Aydın'dan herhangi biri ile, Yönetim Kurulu Üyesi Özgür Orçunus'un; Yönetim Kurulu Başkan Vekili Mehdi El Bok, Esra Yılmazsönmez ya da Onur Aydın'dan herhangi biri ile, 22 Mayıs 2026 tarihine kadar Şirket'i her konuda sınırsız olarak temsil etmek üzere imza yetkilisi olarak görevlendirilmesine karar verilmiş, Şirketi temsil ve ilzama ilişkin yetkilendirme kararı Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 26.05.2025 tarihinde tescil edilmiş olup, 27.05.2025 tarih ve 11339 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

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

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 ünvanı 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 TTK'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 bırakabilir. 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.

22.05.2025 tarih ve 2025/7 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu Üyeleri ile sınırsız temsile yetkililer dahil imzaya yetkili yöneticilerinin Şirketi temsil ve ilzamı düzenlenmiş olup, Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 26.05.2025 tarihinde tescil, 27.05.2025 tarihli ve 11339 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. İmza sirküleri gereğinde güncellenmektedir.

1.14.3. Görev Süreleri

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Johann Frederick Smidt	Yönetim Kurulu Başkanı	28.08.2025	22.05.2026
Mehdi El Bok	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	22.05.2025	22.05.2026
Koen Vermeulen	Yönetim Kurulu Üyesi	22.05.2025	22.05.2026
Deniz Uyan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	22.05.2025	22.05.2026
Kamil Attila Köksal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	22.05.2025	22.05.2026
Fethi Batuhan Sözer	Akzo Nobel Dekoratif Boyalar Güney Doğu Avrupa, Kuzey Afrika, Ortadoğu ve Türkiye, Sahra Altı Afrika Üretim Direktörü	02.08.1999	-
Özgür Orçunus	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür, Satış Müdürü ve Geçici Süreli Pazarlama Müdürü	10.02.2020	Yönetim Kurulu Üyesi olarak 22.05.2026'ya kadar
Esra Yılmazsönmez	Mali İşler Müdürü, Akzo Nobel Orta Doğu Ülkeleri Yöneticisi ve Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.1997	-
Dilara Ezgi Aydın Hacıoğlu	Fabrika Müdürü	01.05.2024	-
Sena Kadam Dikmen	İnsan Kaynakları Müdürü	01.02.2017	-
Hakan Oğuz	Lojistik Müdürü	21.08.2023	-

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
Özgür Orçunus	Genel Müdür, Satış Müdürü ve Geçici Süreli Pazarlama 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'ten bu yana Satış Müdürü, 01.11.2025 tarihinden itibaren Genel Müdür olarak görev yapan Özgür Orçunus (ayrıca Geçici Süreli Pazarlama Müdürü görevini yürütmektedir), öncesinde Sony, Bosch, Philips, Siemens, Vestel gibi firmalarda görev almıştır. İngilizce ve Almanca bilmektedir.
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. Ayrıca Akzo Nobel Orta Doğu Ülkeleri Yöneticisi ve Yönetim Kurulu Üyesidir.
Fethi Batuhan Sözer	Akzo Nobel Dekoratif Boyalar Güney Doğu Avrupa, Kuzey Afrika, Ortadoğu ve Türkiye, Sahra Altı Afrika Üretim Direktörü	Kimya Mühendisidir. Bilgi Üniversitesinde İş İdaresi alanında yüksek lisansını tamamlamıştır. Marshall Boya, Akzo Nobel bünyesinde 1999 yılından beri çalışmakta olup Üretim Şefi, Üretim Müdürü, Tedarik Zinciri Müdürü ve Fabrika Müdürü rollerinde çalışmıştır. Halen Akzo Nobel Dekoratif Boyalar Güney Doğu Avrupa, Kuzey Afrika, Ortadoğu ve Türkiye, Sahra Altı Afrika Üretim Direktörü olarak görev yapmaktadır.
Dilara Ezgi Aydın Hacıoğlu	Fabrika Müdürü	İstanbul Teknik Üniversitesi Kimya 2011 yılı mezunudur. 2018 yılında Galatasaray Üniversitesi Mühendislik Yönetimi yüksek lisansını tamamlamıştır. 2011-2021 yılları arasında L'Oréal ve Colgate Palmolive şirketlerinde üretim yönetiminde çeşitli rollerde görev almıştır. Ocak 2021'de Akzo Nobel/Marshall bünyesine Sürekli İyileştirme Müdürü olarak katılmıştır. 2023 yılında Üretim Müdürü görevine geçmiştir. Kasım 2024 itibarıyla Fabrika Müdürü olarak görev almaktadır.
Sena Kadam Dikmen	İnsan Kaynakları Müdürü	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 Eylül 2023 itibarıyla İnsan Kaynakları Müdürü rolüne atanmıştır.
Hakan Oğuz	Lojistik Müdürü	20 yılın üzerindeki kariyeri boyunca Lojistik, Tedarik Zinciri Yönetimi ve Operasyonel Mükemmellik alanlarında (yerel, bölgesel ve küresel düzeyde) çeşitli roller de görev almıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi, Satış ve Geçici Süreli Pazarlama Müdürü olan Sayın Özgür Orçunus, 1 Kasım 2025 itibarıyla Şirketimize Genel Müdür olarak atanmış olup, ayrıca diğer görevlerine devam etmektedir. Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür olarak görev yapan Sayın Mehdi El Bok, 1 Kasım 2025 itibarıyla Genel Müdür görevinden ayrılarak, Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Akzo Nobel bünyesindeki diğer görevlerine devam etmektedir. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1507572>

Ar-Ge Müdürü Ahmet Can Ünal 31.10.2025 tarihinde görevinden ayrılmıştır. İşbu raporumuz itibarıyla yerine atama yapılmamıştır.

1.16. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Yoktur. Güncel Esas Sözleşmemiz KAP'taki Şirketimiz sayfasında <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1023-marshall-boya-ve-vernik-sanayi-i-a-s> ve internet sitemiz Yatırımcı İlişkileri sayfasında yer almaktadır.

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. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.01.2025 tarih ve 2025/3 sayılı Bülten'inde II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin uygulanmasına yönelik olarak Borsa şirketlerinin dahil oldukları gruplar açıklanmış, 2025 yılında şirketimiz 2. grup şirketler arasında yer almıştır.

II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (4.3.7.) numaralı Kurumsal Yönetim ilkesinin üçüncü fıkrası ile (4.3.8.) numaralı ilkesinin ikinci fıkrası, ikinci ve üçüncü grupta yer alacak ortaklıklar için uygulanmaz.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı gereği Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyum durumunu raporlamak amacıyla hazırlanan 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ile mevcut kurumsal yönetim uygulamaları hakkında bilgi vermek üzere hazırlanan 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 02.03.2026 tarihli ve 2026/2 sayılı kararıyla kabul edilmiş ve KAP'ta yayımlanmıştır. Söz konusu raporlar ayrıca Şirket internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri sayfasında <https://www.marshallboya.com/tr/yatirimci-iliskileri> yer almaktadır.

Bu raporlarda dönem içinde değişiklik olması halinde, söz konusu değişiklikler Kurul'un özel durumlara ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde KAP'taki güncelleme şablonları yoluyla açıklanmaktadır. Dönem içinde 28.04.2025, 22.05.2025, 27.05.2025, 23.10.2025 ve 22.12.2025 tarihlerinde KYBF-Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'nda güncellemeler yapılarak KAP'ta açıklanmıştır.

Şirketimizin uygulanması zorunlu olmayan ilkelere uyum sağlamadığı veya kısmi uyum sağladığı ilkelere tam olarak uyulmamış olması nedeniyle herhangi bir çıkar çatışması meydana geldiğine ilişkin Şirketimize herhangi bir bilgi ulaşmamış olup, Kurumsal Yönetim Komitesi'nce de bu yönde bir tespit yapılmamıştır. Pay sahiplerimiz ve diğer menfaat sahiplerimizin talep ve ihtiyaçları ile faaliyetlerimizin gelişimi çerçevesinde uygulanması zorunlu olmayan ilkelere ileride uyum söz konusu olabilecektir.

Şirketimizin uygulanması zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkelerinden uyum sağlamadığı veya kısmi uyum sağladığı ilkelere ve ilke bazında gerekçeler aşağıda yer almaktadır;

İlke	Uyum Durumu	Açıklama
1.3.10. Genel kurul gündeminde, tüm bağışların ve yardımların tutarları ve bunlardan yararlananlara ayrı bir maddede yer verilmiştir.	Kısmen	Yapılan bağışların sayısının çok olması ve bağış tutarlarının düşük olması nedeniyle toplam bağış miktarı bilgisi paylaşılmış, bunlardan yararlananlara ilişkin detaylı bilgi paylaşılmamıştır.
1.5.2. Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmış ve azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilmiştir.	Hayır	Esas Sözleşmede düzenlenmemekle birlikte 6102 sayılı TTK ve 6362 sayılı SPK hükümleri uygulanmaktadır. Esas Sözleşmede değişiklik öngörülmemektedir.
2.1.3. Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken, özel durum ve dipnotlar hariç finansal tablo bildirimleri Türkçe'nin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce de KAP'ta açıklanır. İngilizce açıklamalar, açıklamadan yararlanacak kişilerin karar vermelerine yardımcı olacak ölçüde doğru, tam, dolaysız, anlaşılabilir, yeterli ve açıklamanın Türkçesi ile tutarlı olacak şekilde özet olarak hazırlanır.	Hayır	KAP açıklamaları yalnızca Türkçe olarak hazırlanmaktadır. Dipnotlar hariç finansal tablolar KAP tarafından otomatik olarak İngilizce de yayımlanmaktadır. Şirketimiz 2. grup şirketler arasında yer almaktadır. 1. grup şirket olması durumunda KAP açıklamaları İngilizce olarak yayımlanacaktır.
2.1.4. Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ihtiyaca göre seçilen yabancı dillerde de hazırlanmıştır.	Kısmen	İnternet sitesindeki bilgiler Türkçe yanında kısmen İngilizce olarak verilmektedir.
3.1.2. Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanır. Şirket, ilgili mevzuat ile menfaat sahiplerine sağlanmış olan tazminat gibi mekanizmaların kullanılabilmesi için gerekli kolaylığı gösterir. Ayrıca şirket çalışanlarına yönelik tazminat politikasını oluşturur ve bunu kurumsal İnternet sitesi aracılığıyla kamuya açıklar.	Kısmen	Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politikaların bir kısmı Şirketimiz internet sitesinde yayımlanmaktadır. Menfaat sahiplerinin hakları mevzuat tarafından korunmaktadır. Çalışanlara yönelik tazminat uygulamalarında başta 4857 sayılı İş Kanunu, sair mevzuat ve personel sözleşmesinde yer alan hükümler esas alınır.
3.1.3. Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürler şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.	Kısmen	
3.2.1. Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmiştir.	Hayır	Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmemiştir. Mevcut durum itibarıyla bu yönde bir değişiklik planı yoktur.
3.2.2. Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerini almak üzere anket / konsültasyon gibi yöntemler uygulanmıştır.	Kısmen	Akzo Nobel 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 şikayetleri 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 ve çalışan temsilcilerine bildirilmiştir. Bu konularda ilgili sendikaların da görüşü alınmıştır.	Kısmen	Çalışanları etkileyebilecek kararlar kendilerine bildirilir. Şirketimizde sendika uygulaması olmayıp, bu konuda değişiklik planlanmamaktadır.
3.3.8. Şirket, dernek kurma özgürlüğünü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını desteklemektedir.	Kısmen	Şirket çalışanlarının oluşturdukları bir vakıf vardır. Şirketimizde sendika uygulaması olmayıp, bu konuda değişiklik planlanmamaktadır.
4.3.9. Şirket yönetim kurulunda, kadın üye oranı için asgari %25'lik bir hedef belirleyerek bu amaca ulaşmak için politika oluşturmuştur. Yönetim kurulu yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte ve aday belirleme süreci bu politikaya uygun şekilde gerçekleştirilmektedir.	Kısmen	Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinin 1'i kadın (%17'si) üyeden oluşmaktadır. Bu konuda bir politika çalışması yapılması öngörülmemiştir.
4.4.1. Bütün yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantılarının çoğuna fiziksel katılım sağlamıştır.	Kısmen	Yurt dışında ikamet eden Yönetim Kurulu üyeleri toplantılara fiziken katılamamaktadır.
4.4.7. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.	Kısmen	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. Her bir yönetim kurulu üyesi sadece bir komitede görev almaktadır.	Hayır	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 üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmıştır.	Kısmen	Yalnızca bağımsız yönetim kurulu üyelerine ücret verilmekte olup, 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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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. Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesine uygun olarak Şirketimizde Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY) çalışmalarının yürütülmesi, gerekli politikaların oluşturulması,

politikaların yürütülmesi ve takibi için Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmuş olup, 15.02.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Sürdürülebilirlik Komitesi'nin Çalışma Esasları kabul edilerek, KAP'ta <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1113534> ve Şirketimiz internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri sayfasında Kamuya duyurulmuştur.

Şirketimizin 22.05.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Sürdürülebilirlik Komitesi başkanlığına Elmas Topçu'nun, üyeliklere ise Sena Kadam Dikmen ve Dilara Ezgi Aydın Hacıoğlu'nun getirilmesine karar verilmiştir. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1441157> Şirketimiz Sürdürülebilirlik Komitesi Üyesi Dilara Ezgi Aydın Hacıoğlu Komitedeki görevinden ayrılmış, Yönetim Kurulumuzca boşalan üyeliğe İş Sağlığı Güvenliği ve Çevre Müdürü Bora Aydın'ın atanmasına karar verilmiştir. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1528367>

Şirketimiz SPK'nin ilgili düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilgili şablonu üzerinden yıllık olarak açıklanmakta olup, Şirket internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri sayfasında altında yer almaktadır. Şirketimiz 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Uyum Raporu, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 02.03.2026 tarihli ve 2026/2 sayılı kararıyla kabul edilmiş, KAP'ta ve Şirket internet sitesi Yatırımcı İlişkileri sayfasında yayımlanmıştır. Yayımlanan rapordaki açıklamalarımız bakımından 2025 yılındaki başlıca gelişmeler şunlardır;

Şirketimiz, üretim tesislerinde çevresel etkiye pozitif katkı sunmak ve çalışan güvenliğini birlikte geliştirmek amacıyla doğal aydınlatma ve duman tahliye sistemlerinin modernizasyonu tamamlamıştır. Bu uygulama sayesinde üretim alanlarında gün ışığından maksimum fayda sağlanarak aydınlatma kaynaklı enerji tüketiminde azalma hedeflenmiş, aynı zamanda acil durum senaryolarında hızlı duman tahliyesi ile çalışan güvenliği güçlendirilmiştir. Uygulama sonrası yapılan değerlendirmelerde, tesis genelinde enerji verimliliği göstergelerinde iyileşme ve iş sağlığı güvenliği risk puanlarında düşüş kaydedilmiştir. Bu yatırım, şirketimizin iklim etkisini azaltma, kaynak verimliliğini artırma ve sürdürülebilir üretim ortamları oluşturma hedefleriyle uyumlu olarak gerçekleştirilmiş olup, sürdürülebilirlik stratejimizin operasyonel düzeydeki önemli uygulamalarından birini oluşturmaktadır.

Aşağıda detaylı bilgisini verdiğimiz 2024 yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporumuz doğrultusunda; Şirketimiz, kısa, orta ve uzun vadeli sürdürülebilirlik hedeflerini belirlemiş ve bu hedeflere ulaşmaya yönelik somut eylem planlarını hayata geçirmeye devam etmektedir. Bu kapsamda enerji verimliliği, karbon emisyonu azaltımı, atık yönetimi, çalışan bağlılığı, iş sağlığı ve güvenliği ile toplumsal etki alanlarında performans göstergeleri oluşturulmuş ve düzenli olarak izlenmektedir. Söz konusu hedef ve faaliyetler, SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan sürdürülebilirlik ilkelerine tam uyum gözetilerek hazırlanmıştır.

Kısmen ve/veya tamamen uyum sağlanamayan söz konusu ilkelere uymama dolayısıyla başta Şirketimiz ve pay sahiplerimiz olmak üzere; çevre, sosyal ve yönetim (ÇSY) konularında önem arz edecek düzeyde finansal riskimiz ve olumsuz etkileri olabilecek hususlar bulunmadığını beyan ederiz.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından ("KGK"), Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları ("TSRS") ve TSRS'lerin Uygulama Kapsamı 29.12.2023 tarih ve 32414 sayılı Resmi Gazete'de (1.Mükerrer) yayımlanmış, belirli işletmelerin 01.01.2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. Ayrıca KGK'nın 05.09.2024 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan kararı ile 01.01.2024 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerinde Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanacak sürdürülebilirlik raporlarının; KGK tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde, düzenlenecekleri ilk yıldan başlamak üzere güvence denetimine tabi tutulmasına karar verilmiştir. Şirketimiz 2024 ve 2025 faaliyet yılına ilişkin olarak KGK'nın söz konusu TSRS raporlaması uygulamasına tabi olmaktadır.

Yönetim Kurulumuzun 29.07.2025 tarihli kararıyla; Şirketimizin, T.C. Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanacak 2024 ve 2025 yıllarına ilişkin sürdürülebilirlik raporlarının güvence denetimi için ve ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere, Denetimden Sorumlu Komitemizin 2025/4 sayılı raporunda Yönetim Kurulumuza tavsiye edilen Eski Büyükdere Cad.No.14 K.4 Park Plaza Maslak Sariyer İstanbul adresinde bulunan, 2910010846 vergi kimlik numaralı, 0291001084600012 MERSİS numaralı, İstanbul Ticaret Sicili'ne 254683-0 sicil numarası ile kayıtlı BDO DENET BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK ANONİM ŞİRKETİ'nin seçilmesine ve Kamu Gözetim Kurulu'nun 25 Haziran 2025 tarihli ve 2025-43 sayılı duyurusuna istinaden işbu denetçi seçiminin yapılacak ilk olağan Genel Kurul'da onaya sunulmasına ve gerekli işlemlerin yürütülmesine karar vermiştir. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1467585>

Şirketimizin Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları Uyumlu, sınırlı güvence denetiminden geçmiş 2024 Yılı Sürdürülebilirlik Raporu 29.09.2025 tarihinde KAP'ta ve Şirketimiz internet sitesi Yatırımcı İlişkileri sayfasında Kamuya duyurulmuştur. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1493913>

2025 yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu çalışmaları devam etmekte olup, KGK tarafından açıklanan sürele uygun olarak, en geç 2026 yılı 6 aylık finansal sonuçlarımız ile Kamuya açıklanması planlanmaktadır.

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 22.05.2025 tarihinde gerçekleştirilen 2024 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 Akzo Nobel 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 2025 tarihinde sona eren dönemde, yönetim kurulu üyelerine ödenen ücret ve menfaatler toplamı 22.523.879 TL olup bu tutarın tamamı ödenen ücret ve ikramiyelerden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 23.503.003 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 Akzo Nobel'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 Merkezi, altyapı imkanlarını ve yetişmiş insan kaynaklarını sürekli olarak iyileştirme hedefi doğrultusunda yönetilmektedir ve akademik merciler 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 Boya Ar-Ge Merkezi'nde yapılan çalışmalar ile ürün portföyüne yeni eklenmesi planlanan ürünler ile ilgili kapsamlı ürün analizleri gerçekleştirilmektedir. Bununla birlikte, güncel ekonomik şartlar doğrultusunda ürün performans ve maliyetleri göz önünde bulundurularak optimizasyon çalışmaları sağlanmaktadır. Yapılan çalışmalar

sırasında kullanılan ileri istatistiksel veri analiz ve test yöntemleri sayesinde ürün performans beklentileri ve maliyet dengeleri en uygun olacak şekilde kurgulanmaktadır.

Marshall Boya Ar-Ge Merkezi, Kocaeli Üniversitesi ve Gebze Teknik Üniversitesi Teknoloji Transfer Ofisleri ile stratejik iş birliklerini kararlılıkla sürdürmektedir. Eş zamanlı olarak, Dünya Bankası desteğiyle Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı koordinasyonunda, TÜBİTAK ve KOSGEB tarafından yürütülen 'Türkiye Yeşil Sanayi Projesi' kapsamında gerçekleştirilen başvurumuz onaylanarak destek süreci başlatılmıştır. Akademik ve bilimsel bir perspektifle yürütülen araştırma-geliştirme faaliyetleri neticesinde, 2025 yılı lansman takviminde yer alan 4 yeni ürünün geliştirme süreçleri tamamlanmış ve söz konusu ürünler ticarileştirilerek portföye dahil edilmiştir.

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 şirketlerinden biri Akzo Nobel çatısı altında faaliyet göstermektedir. Türkiye pazarındaki 60 yıllık güçlü geçmişine Akzo Nobel'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.

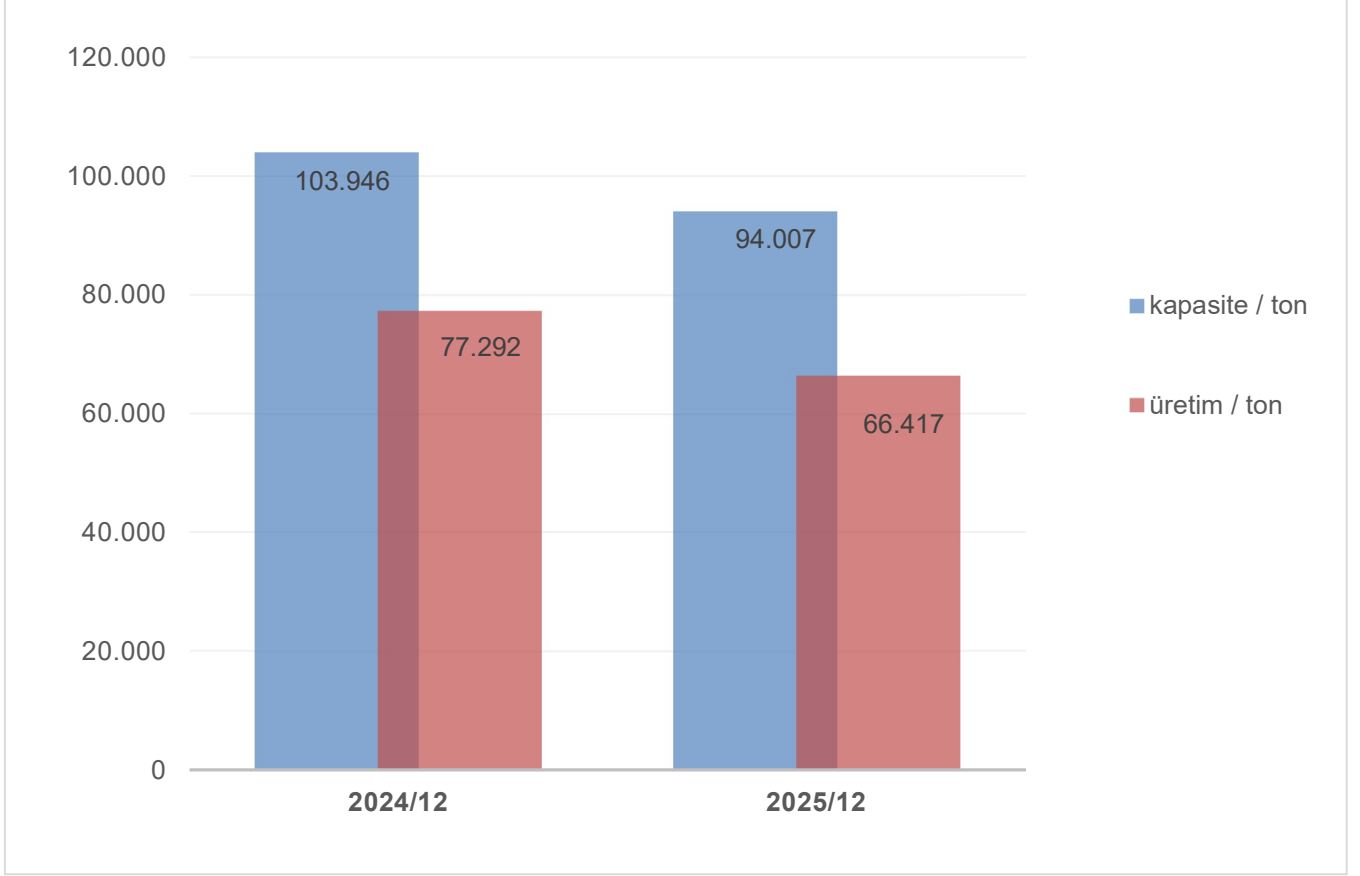
Marshall Boya, mobil kullanımının artışından hareketle; çok kısa süre içinde toplamda 2 milyondan fazla indirilerek rekor kıran ve Türkiye'nin en popüler uygulamalarından biri haline gelen ödüllü Marshall Gör&Boya uygulamasını tüketicilere sunmuştur. Tüketiciler, bu uygulama sayesinde mekânların boyamadan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

Marshall 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.

- Ustamburada.com sitemiz ustalar ile son kullanıcıyı bir araya getiren platformdur. Sisteme entegre olan ustaların tamamı MYK sertifikasına sahip olup aynı zamanda bölgemizde bulunan ustalar Kocaeli Üniversitesinde Müşteri İlişkileri Eğitimi almıştır.
- Milli Eğitim Bakanlığı'na bağlı okullarla yürütülen projeler ile okullara katkıda bulunulmuş, öğrencilerimiz desteklenmiştir.
- Marshall Gör&Boya uygulamamızın 2025 yılında kullanımı yaygınlaşmaya devam etmiştir.
- 2024 yılında Sosyal Sorumluluk Projesi kapsamında, Hatay'ın Defne ilçesinde 'Let's colour' projesi gerçekleştirilmiştir.
- Yılda ortalama olarak 5.000 kişiye eğitim verilmekte olup, KOÜ ile eğitim iş birliklerimiz bulunmaktadır.
- 2022 yılında 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.

Kocaeli Üniversitesi ile Marshall Boya ve Vernik San. A.Ş. arasında Sıfır Atık Protokolü imzalanmıştır. “Her şey insanlar ile başlar” felsefesinden hareketle, küresel zorlukları aşmak ve gelecek nesilleri korumak için gerçekleşen iş birliğiyle sürdürülebilir yaşama katkı sunmayı amaçlanmaktadır. İmzalanan sıfır atık protokolü ile Kocaeli Üniversitesi Güzel Sanatlar Fakültesi fabrika atıklarını sanata ve insan hayatını kolaylaştıracak materyallere dönüştürecek projeler geliştirmektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Kapasite Kullanım Oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



4.2. Yatırımlar ve Teşvikler

Şirketimiz tarafından mevcut üretim tesislerinde yer alan makine ve teçhizatların yenilenmesi ve modernizasyonu kapsamında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden, 25.04.2024 tarih ve 567110 sayılı, 35.788.000 TL tutarlı, 29.03.2027 bitiş tarihli yatırım teşvik belgesi alınmıştır. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1279070> Alınan bu Teşviğe 3.646.551 TL tutarlı ek malzeme ilavesi yapılmış, yararlanılan teşvikin toplam tutarı 39.434.551 TL olmuştur. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1438725> Söz konusu teşvik kapsamındaki yenileme ve modernizasyon süreci halen devam etmektedir.

Teşvik kapsamında desteklenen unsurlar aşağıdaki gibidir;

- 1- KDV İstisnası
- 2- Gümrük Vergisi Muafiyeti
- 3- Faiz Desteği
- 4- Yatırıma Katkı Oranı: %30
- 5- Sigorta Primi İşveren Desteği: 6 yıl
- 6- Vergi İndirimi: %70

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

Yönetim Kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olup, son değerlendirmesini 23.01.2026 tarihinde yapmıştır. Yönetim Kurulumuz, Şirket'in risk yönetimi ve

iç kontrolünü gözetirken, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite başta olmak üzere, icra ve ilgili birimlerden gelen bilgiler doğrultusunda Akzo Nobel Grubu ve Şirket yöneticileri ile koordineli olarak ilgili birimlerin çalışmalarını takip etmektedir.

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

Denetimden Sorumlu Komite 2025 yılında 6 kez toplanmış, 2024 yıl sonu ve 2025 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. 2025 yılında Şirketin muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemleri, bağımsız denetim süreçleri ile ilgili olarak Şirkete ulaşan ve Komite'nin değerlendirdiği bir şikâyet olmamıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2025 yılında 6 adet toplantı yaparak, tespitlerini ve önerilerini 6 adet raporunda Yönetim Kurulumuza sunmuştur. 2025 yılında Şirket'in varlığını ve gelişmesini tehlikeye düşürecek herhangi bir gelişme yaşanmamış, bu yönde bir tespitle bulunulmamıştır.

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

Yoktur.

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

Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraki 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. 2025 yılı için bağımsız denetim faaliyetleri BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

01.01.2025-31.12.2025 döneminde Şirket BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık 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.

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

Yoktur. Şirketimizin 03.02.2023 tarih ve 3 sayılı tahsisli sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu Kararının iptali için bir bireysel yatırımcı tarafından açılan ve Gebze Asliye Ticaret Mahkemesi 2023/303 E. sayılı dosyasında görülmekte olan davanın 21.09.2023 tarihli üçüncü duruşmasında Mahkeme tarafından, istinaf yolu açık olmak üzere, davanın reddine karar verilmiştir. Yatırımcı tarafından ilk derece mahkemesinin kararına karşı istinaf kanun yoluna başvurulmuş, T.C. Sakarya Bölge Adliye Mahkemesi 7. Hukuk Dairesi'nin 02.05.2025 tarihli kararı ile temyiz yolu açık olmak üzere Davacının istinaf başvurusunun esastan reddine karar verilmiştir. Davacı tarafından temyiz başvurusu yapılmadığından karar kesinleşmiştir.

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 Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Bilgiler

22.05.2025 tarihinde yapılan 2024 yılı olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar yerine getirilmiştir.

4.11. Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

2025 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 1.284.208 TL'dir (31.12.2024: 928.226,07 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 2025 yılında; Üretim Sürecinde Tehlike ve Risk Kaynakları Eğitimi, Nezaretçi Eğitimleri, GYS Periyodik Genel Bilgilendirme Eğitimi, Çevre Farkındalık Eğitimi & Enerjinin Korunması Eğitimi, İş Güvenliği 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 31.12.2025 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

Akzo Nobel Coatings International B.V. ("Hakim Şirket"), doğrudan ve dolaylı olarak Şirketimiz oy haklarının %93,61'ine sahip olup Şirketimiz oy haklarının çoğunluğuna sahip olması itibarıyla, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 195'inci maddesinin birinci fıkrası uyarınca Hakim Şirket, Şirketimiz ise aynı hüküm uyarınca bağlı şirket statüsündedir. Hakim ortağımız Akzo Nobel Coating International B.V.'nin hakim ortağı ise Akzo Nobel N.V. olup, Akzo Nobel grubunun ana hakim ortağıdır.

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.

Şirketimizin bağlı bulunduğu Akzo Nobel grubu ile kendisini zarara uğratacak bir faaliyeti olmamış, bu tip herhangi bir hukuki işlemde bulunmamıştır.

5. FİNANSAL DURUM

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

31 Aralık 2025 itibarıyla, Şirket faizli banka mevduatları ve kısa vadeli kredi yükümlülükleri nedeni ile faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenmektedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirketin nakit varlıkları toplamı 338.738.924 TL'dir. (31.12.2024: 484.179.469 TL)

Şirket'in ticari borçlarının büyük kısmı hammadde alımından kaynaklanmaktadır ve tamamı kısa vadelidir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirketin ticari borçlar toplamı 1.403.599.091 TL'dir (31.12.2024: 1.273.437.122 TL).

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

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

Yönetim Kurulumuz Şirketimiz faaliyetleri ile Şirketimizi etkileyen sektörel ve ekonomik gelişmeleri; üyeleri, Komiteleri, Grup ve Şirket düzeyinde ilgili birimler ve yöneticileri vasıtasıyla yakından takip etmekte olup, Şirketin sürdürülebilir karlılığa geçmesini öncelikli olarak hedeflemektedir.

Yönetim Kurulumuz 2025 yılında; işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması, borçlanmada vade ve maliyet yapısının iyileştirilmesi, kur riski yönetimi ve satışlara ilişkin risklerin azaltılması amacıyla ihracat imkanlarının artırılması, maliyetlerin azaltılması ve fiyatlandırma için etkin politikaların uygulanması, karlılık kalemlerinin çeşitlendirilmesi, alacakların piyasa ve rekabet koşulları çerçevesinde en iyi ve etkin şekilde teminat altına alınması, optimum stok seviyelerinin sağlanması hususları büyüme ve sürdürülebilir karlılık için öncelikli konular olarak ele alması ve faaliyetler bu çerçevede yürütülmüştür.

5.3. Yönetim Kurulu'nun Şirketin Kamuya Açıklanan Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine Ulaşış 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, 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihli mali tablolar bağımsız denetimden geçmiştir. Finansal tablolar Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili kararları çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilmiş sonuçları içermektedir.

BİLANÇO	31.12.2025	31.12.2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	338.738.924	484.179.469
Diğer Dönen Varlıklar	1.551.314.676	1.374.428.040
Duran Varlıklar	1.275.440.843	1.486.936.970
Toplam Varlıklar	3.165.494.443	3.345.544.479
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.076.081.537	2.080.640.878
Uzun Vadeli Yükümlülükler	210.170.089	96.095.890
Öz Kaynaklar	879.242.817	1.168.807.711
Toplam Kaynaklar	3.165.494.443	3.345.544.479

GELİR TABLOSU	31.12.2025	31.12.2024
Net Satışlar	4.374.595.788	5.316.765.071
Brüt Kar (Zarar)	1.885.039.818	1.696.452.886
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	108.074.760	100.332.740
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	(225.805.542)	(292.053.673)
Dönem Karı (Zararı)	(291.490.815)	(318.671.127)
PERSONEL BİLGİLERİ	31.12.2025	31.12.2024
Ortalama Çalışan Sayısı	247	251

5.4.2. Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar

LİKİDİTE DURUMU	31.12.2025	31.12.2024
Cari Oran	0,91	0,89
MALİ YAPI ORANLARI	31.12.2025	31.12.2024
Borçlar Toplamı/Aktif Toplamı	0,72	0,65
Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,28	0,35
KARLILIK ORANLARI	31.12.2025	31.12.2024
Brüt Kar Marjı	%43,09	%31,91
Faaliyet Kar Marjı	%2,47	%1,89
Net Kar Marjı	-%6,66	-%5,99

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

Şirket'in sermaye yeterlilik durumu 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376. maddesi ve ilgili mevzuat kapsamında değerlendirilmiş olup sermayenin karşılıksız kalmamış olduğu ve yeterli seviyede olduğu tespit edilmiştir.

5.6. Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Yönetim Kurulumuz 2026 yılında; işletme sermayesinin finansmanı ile finansman maliyetlerinin azaltılması, kur riski yönetimi ve satışlara ilişkin risklerin azaltılması amacıyla ihracat imkanlarının artırılması, alacakların piyasa ve rekabet koşulları çerçevesinde en iyi ve etkin şekilde teminat altına alınması ve yönetimi, maliyet ve giderlerin azaltılması ile ciromuzun artırılması hususlarının büyüme ve sürdürülebilir karlılık için öncelikli konular olduğunu teyid etmektedir.

5.7. Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı 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 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." olup Şirket internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri/KURUMSAL POLİTİKALAR bölümünden ulaşılabilir.

22.05.2025 tarihinde yapılan 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nın "Yönetim Kurulu'nun 2024 yılı faaliyet yılı kârının dağıtımı konusundaki önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi," başlıklı yedinci gündem maddesi görüşülmüş, Yönetim Kurulu'nun dönem zararı nedeniyle kar payı dağıtılmamasına ilişkin teklifi pay sahiplerince kabul edilmiştir. Genel Kurul toplantı tutanağının ilgili maddesi aşağıda yer almaktadır;

"Gündemin yedinci maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu'nun 2024 yılı faaliyet yılı kârının kullanım şekli, dağıtılacak kâr payı oranı ve kâr dağıtım tarihiyle ilgili 28/04/2025 tarihinde almış olduğu 2025/4 sayılı kararı neticesinde oluşan teklifi Sn. Özgür ORÇUNUS tarafından okundu. Müzakereye açıldı, söz almak isteyen olup olmadığı soruldu. Toplantıda hazır bulunan paydaş Uğur Dilek söz aldı, Şirket zarar ettiği için sermaye artımı istenmediğini anlıyoruz, önceki yedek akçelerden ve fonlardan sermaye artırımını yapılamıyor mu şeklinde soru yöneltti. Sn. Esra Yılmazsönmez şirketteki Mali İşler Müdürü unvanı ile söz aldı, ve sermaye artırımını yapılmasına ilişkin kanaatin ve yetkinin mevzuat gereğince şirket yönetim kurulu ve hâkim hissedarın tasarrufunda olduğunu belirtmiştir. Başka söz alan ve önergede bulunan olmadı. Yönetim Kurulu'nun 28/04/2025 tarihinde almış olduğu 2025/4 sayılı teklifi oylamaya sunuldu. 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan ve BDO DENET BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş. tarafından bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre 243.460.508,00-TL dönem zararı bulunduğu kâr payı dağıtılmamasına, toplamda kullanılan oylardan 10.291.532,74-TL'lik sermayeye karşılık gelen 1.029.153.274 adet kabul oyu; 18.963,00-TL sermayeye karşılık gelen 1.896.300 adet red oyu neticesinde toplantıya katılanların oy çokluğu 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, Şirket'in risk yönetimi ve iç kontrolünü gözetirken, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite başta olmak üzere, icra ve ilgili birimlerden gelen bilgiler doğrultusunda Akzo Nobel Grubu ve Şirket yöneticileri ile koordineli olarak ilgili birimlerin çalışmalarını takip etmektedir.

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2025 yılında 6 adet toplantı yaparak, tespitlerini ve önerilerini 6 adet raporunda Yönetim Kurulumuza sunmuştur. 2025 yılında Şirket'in varlığını ve gelişmesini tehlikeye düşürecek bir gelişme yaşanmamış, bu yönde bir tespitle bulunulmamıştır.

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 2025 yılında 6 kez toplantı yapmış, toplantıda ele alınan konular ve yapılan değerlendirmelerini içeren toplamda 6 adet raporu Yönetim Kurulu'na sunmuştur. Komite; açık döviz pozisyon riskinin azaltılması için ihracat satışlarının artırılması, satılan malın maliyetinin düşürülmesi, düşük maliyetli alternatif hammadde çalışmalarına devam edilmesi, operasyon giderlerinin düşürülmesi için sürekli olarak alternatif tedarikçi maliyetlerinin gözden geçirilmesine devam edilmesi, işletme sermayesi ihtiyacını azaltmak için tedarikçi vadelerinin artırılması, etkin olarak stokların yönetilmesi, piyasa şartları çerçevesinde farklı kredi ve borçlanma araçlarının gözden geçirilmesi hususlarına ilişkin değerlendirmelerini 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, hammadde ve önemli girdi fiyatlarındaki yüksek oranlı artışlar ile tedarik zinciri sorunları, rekabet riski ve fiyat baskısı, yasal ve idari düzenlemelerde olabilecek değişimler Şirketimizin geleceğe dönük beklentilerini etkileyebilecek başlıca risklerdir.

7. DİĞER HUSUSLAR

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.01.2026 tarih ve 2026/4 sayılı Bülten'inde II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin uygulanmasına yönelik olarak Borsa şirketlerinin 2026 yılı için dahil oldukları gruplar açıklanmış, Şirketimiz 2. Grup şirketler arasında yer almıştır.
- Şirketimiz faaliyetlerinin katılım finansı ilkelerine uyumuna ilişkin hazırlanan ve 31.12.2024 tarihli finansal sonuçlarımıza göre hazırlanan Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu 03.03.2025 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1399623>, 30.06.2025 tarihli finansal sonuçlarımıza göre hazırlanan Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu ise 11.08.2025 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1475908>
- Yönetim Kurulumuz 29.07.2025 tarihli kararıyla; Şirketimizin, T.C. Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanacak 2024 ve 2025 yıllarına ilişkin sürdürülebilirlik raporlarının sınırlı güvence denetimi için ve ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin seçilmesine ve Kamu Gözetim Kurulu'nun 25 Haziran 2025 tarihli ve 2025-43 sayılı duyurusuna istinaden işbu denetçi seçiminin ileriki bir tarihte yapılacak ilk olağan Genel Kurul'da onaya sunulmasına ve gerekli işlemlerin yürütülmesine karar vermiştir. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1467585>
- Şirketimizin JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. (JCR) tarafından gerçekleştirilen kredi derecelendirme süreci tamamlanarak 29.05.2025 tarihinde KAP'ta duyurulmuş, Şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu A+ (tr) seviyesinde teyit edilmiştir. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1443314>
- Şirketimizin 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 22 Mayıs 2025 tarihinde Şirket Merkezimizde yapılmıştır. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1441148> Genel Kurul kararları Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 26.05.2025 tarihinde tescil edilmiş, tescil edilen hususlar 27.05.2025 tarih ve 11339 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına ilişkin dokümanlar Şirketimiz internet sitesi Yatırımcı İlişkileri sayfasında yer almaktadır.

- 2025 yılı hesap döneminde Şirketimizin bağımsız denetimini yapacak denetim kuruluşu olarak BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin seçimi 22.05.2025 tarihinde gerçekleştirilen 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahipleri tarafından onaylanmıştır. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1441152>

- 28.04.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirketimizin 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait yasal kayıtlarında ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre hazırlanan mali tablolarında zarar çıkması sebebiyle, kar dağıtımı yapılmaması önerisi, 22.05.2025 tarihinde gerçekleştirilen 2024 yılı Olağan Genel kurul toplantısında pay sahiplerimiz tarafından onaylanmıştır.
<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1441150>