



MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİİ A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2018

T.C. TİCARET BAKANLIĞI'NIN ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORUNUN ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ HAKKINDA YÖNETMELİK, SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ VE II-17.1 SAYILI KURUMSAL YÖNETİM TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞTIR.

1. GENEL BİLGİLER	3
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 Yapıları	4
1.4.1. Sermaye ve Ortaklık Yapısı	4
1.4.2. Organizasyon Yapısı	4
1.5. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar	5
1.6. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı İle İlgili Bilgiler	5
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 İtibariyle 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	7
1.9.1. Komitelerin Üyeleri	7
1.9.2. Toplanma Sıklığı	8
1.9.3. Çalışma Esasları	8
1.9.4. Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi	8
1.10. Denetimden Sorumlu Komitenin Faaliyetleri ve Toplantı Sonuçları	8
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	9
1.12. Yönetim Kurulunun Yıl İçerisindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Söz Konusu Toplantılara Katılım Durumu	9
1.13. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri	9
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	9
1.14.1. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri	9
1.14.2. Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları	10
1.14.3. Görev Süreleri	10
1.14.4. Toplu Sözleşme Uygulamaları	10
1.14.5. Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler	11
1.15. Üst Yönetimde Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübesi	11
1.16. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler	12
1.17. Kurumsal Yönetim Tebliği Madde 8- (1) Kapsamında Açıklamalar	12
2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	13
2.1. Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kâr Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları	13
2.2. Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler	14
3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	14
4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	15
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	15

4.2.	Yatırımlar ve Teşvikler	16
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	17
4.5.	Sermayeye Doğrudan Katılım Oranının %5'i Aştığı Karşılıklı İştiraklere İlişkin Bilgi	17
4.6.	Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler	17
4.7.	Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar	17
4.8.	Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler	17
4.9.	İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar	17
4.10.	Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Bilgiler	18
4.11.	Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler	18
4.12.	Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler	18
4.13.	Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetlerine İlişkin Kurumsal Sosyal Sorumluluk Faaliyetleri	18
4.14.	Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasındaki Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler	18
4.15.	İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakiyeleri	18
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	18
	5. FİNANSAL DURUM	19
5.1.	İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı	19
5.2.	Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulu'nun Analizi Ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu	19
5.3.	Yönetim Kurulu'nun Şirketin Kamuya Açıklanan Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine Ulaşıp Ulaşamadığına İlişkin Değerlendirmesi	19
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	19
5.4.1.	Mali Tabloların Özeti	19
5.4.2.	Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar	20
5.5.	Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Kurulu Değerlendirmeleri	20
5.6.	Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler	20
5.7.	Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri	21
	6. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ	21
6.1.	Yönetim Kurulu, Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemlerinin Etkinliğine İlişkin Değerlendirmesi, İç Denetim Sisteminin İşleyişi ve Etkinliği	21
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	22
6.4.	Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler.	22
	7. DİĞER HUSUSLAR	22

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Şirket

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

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

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

1.2. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

01.01.2018 – 31.12.2018

1.3. Şirketi Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	: Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş.
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 20.000.000 TL
Çıkarılmış Sermayesi	: 10.000.000 TL
Ticaret Sicil Numarası	: 994
Mersis No	: 0612007007700011
İnternet Sitesi 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
E-Posta Adresi	: yatirimciiliskileri@akzonobel.com, marshall.boya@hs02.kep.tr
Borsa Kodu	: MRSHL
İşlem Gördüğü Pazar	: Ana Pazar, BIST-100
ABCD Grubu	: A

1.4. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları

1.4.1. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 20.000.000 TL
Çıkarılmış Sermayesi : 10.000.000 TL

Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler

Ortağın Adı-Soyadı, Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
AKZO NOBEL DECORATİVE COATİNGS TURKEY BV	8.825.448,06	88,25	88,25
DİĞER	1.174.551,94	11,75	11,75
TOPLAM	10.000.000	100,00	100,00

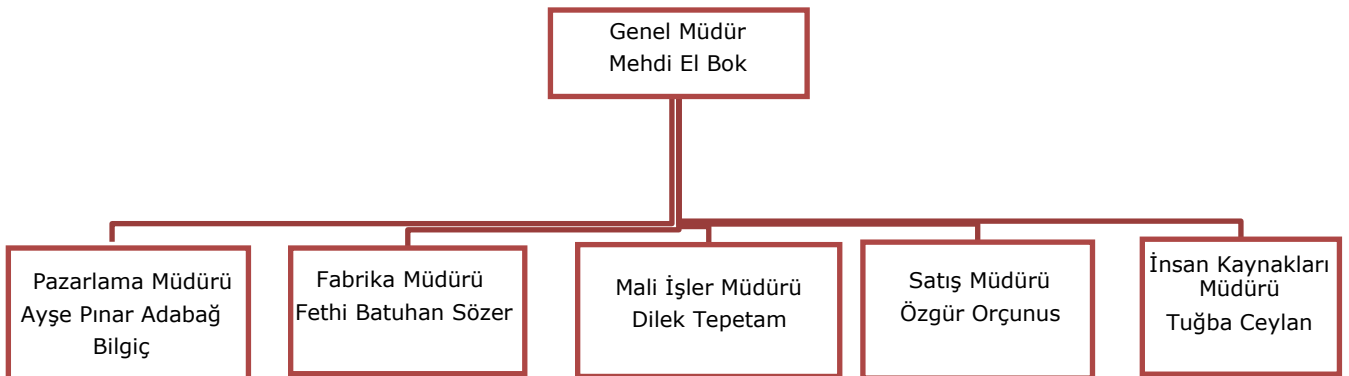
*Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler: Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından yayımlanan veriler kullanılmıştır. Açıklanan bu oranlar, Merkezi Kayıt Kuruluşu üyeleri tarafından Merkezi Kaydi Sisteme kaydedilmiş pay sahipliği bilgileri çerçevesinde hesaplanmaktadır.

Son Durum İtibariyle Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler

ORTAĞIN ADI SOYADI/ UNVANI	Doğrudan Ortaklık Yapısı		Dolaylı Ortaklık Yapısı	
	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
TEKYAR TEKNİK YARDIM ANONİM ŞİRKETİ	4.884.947,76	48,85	0,00	0,00
AKZO NOBEL DECORATİVE COATİNGS TURKEY BV	3.940.500,30	39,41	8.825.448,06	88,25
DİĞER	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.

1.4.2. Organizasyon Yapısı



Genel Müdür Petros Katsampouris yerine Şirketin yeni genel müdürü olarak görevlendirilen Sayın Mehdi Elbok, 1 Mayıs 2018 tarihinde görevine başlamıştır.

1.5. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

İmtiyazlı 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.

1.6. 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 157 kişi, mavi yakalı diğer personel ise 77 kişi olmak üzere, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 234 kişidir (31 Aralık 2017: 262 kişi).

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

22 Mayıs 2018 tarihinde yapılan 2017 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 İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler

Adı Soyadı	Unvanı	Şirket Dışında Aldığı Görevler
Johannes Petrus Van Kesteren	Yönetim Kurulu Başkanı	AkzoNobel Yönetici
Mehdi El Bok	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	AkzoNobel Kuzey Afrika ve Ortadoğu Ülkeleri Yöneticisi, Yönetim Kurulu Üyesi
Liselot Malene Van Der Wal	Yönetim Kurulu Üyesi	AkzoNobel Yönetici
Dilek Tepetam	Yönetim Kurulu Üyesi ve Mali İşler Müdürü	AkzoNobel Kuzey Afrika Ülkeleri Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe Çolak	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Teb Faktoring A.Ş. Uyum, İç Kontrol ve Operasyonel Riskten Sorumlu Müdür
Salim Can Karaşıklı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ege Endüstri Holding A.Ş. Baylas Otomotiv A.Ş. Baytur Motorlu Vasıtalar Ticaret A.Ş. Bayraktar Otomotiv ve Servis Hizmetleri A.Ş. Bayraktar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. Astra Yapı ve İşletmeciliği San ve Tic. A.Ş. Çemtaş Makina San. Tic. AŞ T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.
Fethi Batuhan Sözer	Fabrika Müdürü	-

Tuğba Ceylan	İnsan Kaynakları Müdürü	-
Özgür Orçunus	Satış Müdürü	-
Ayşe Pınar Adabağ Bilgiç	Pazarlama Müdürü	-

1.8.2. Bağımsızlık Beyanları

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 ticarî 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 meslekî 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, meslekî 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 almıyorum 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 Karşıklı'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

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

1.9.1. Komitelerin Üyeleri

Şirket Yönetim Kurulu 24 Mayıs 2018 tarihinde toplanarak;

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

Denetimden Sorumlu Komite Başkanlığına Ayşe Çolak'ın, üyeliğine Salim Can Karaşıklı'nın seçilmelerine,

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Salim Can Karaşıklı'nın, Komite üyeliklerine Ayşe Çolak ile Dilek Tepetam'ın getirilmesine karar vermiştir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Adil Şahin Mevzuat gereği Komite üyesi olarak görev yapmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu, yapılanması gereği Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar vermiştir. Şirketin bulunduğu

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.

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 2018 yılında 5 kez toplantı yapmıştır.
- Kurumsal Yönetim Komitesi kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite 2018 yılında 4 kez toplantı yapmıştır.
- Riskin Erken Saptanması Komitesi iki ayda bir olmak üzere, yılda en az altı kere ve görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite 2018 yılında 6 kez toplantı yapmıştır.

1.9.3. Çalışma Esasları

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

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

1.9.4. Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

Şirket Yönetim Kurulu 13 Şubat 2019 tarihli toplantısında; "Yönetim Kurulu, Komiteleri ve Üyelerinin, İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilerin Performansının Gözden Geçirilmesi" konusunu gündeminde değerlendirmiş, Komitelerin Mevzuatta öngörülen toplantı sıklığına uyduğu ve üyelerce toplantılara eksiksiz 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, Komitelerce gerçekleştirmelerin takip ve kontrol edildiği tespitleri yapmıştır.

1.10. Denetimden Sorumlu Komitenin Faaliyetleri ve Toplantı Sonuçları

Denetimden Sorumlu Komite'nin görevleri;

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

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

Bu kapsamda Komite 2018 yılında 5 kez toplanmış, 2017 yıl sonu ve 2018 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 yansıttığını, Şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna kanaat getirilmiş, söz konusu tespitler Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Şirketin 2018 yılı hesap döneminde bağımsız denetimini yapacak denetim kuruluşunun tespiti çalışması yapılarak Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmuştur.

2018 yılında Şirketin muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemleri, bağımsız denetim süreçleri ile ilgili olarak Şirkete ulaşan ve Komite'nin değerlendirdiği bir şikayet 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 2018 yılında 11 kez fiilen toplantı yapmış; 11 toplantıda 4 üyenin tamamı hazır bulunmuş, yurt dışında ikamet eden 2 üye fiziken toplantıda hazır bulunmamıştır.

1.13. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri

Yoktur.

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

1.14.1. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri

Şirket Yönetim Kurulu'nun 24.05.2018 tarih, 2018/8 sayılı kararı ile T.T.K'nın 367. ve 371. Maddesi uyarınca Şirket'i temsil ve ilzama yetkili olanlar ve sınırlı yetkiye sahip kişiler saptanmış, tescil ve ilan olunmuştur

Yönetim Kurulu 24 Mayıs 2018 tarih ve 2018/8 sayılı kararı ile görev taksimi yaparak;

- 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'nın 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 vermiştir.

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

1.14.2. Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket adına tanzim edilecek bütün evrakın muteber olması ve şirketi ilzam edebilmesi için şirketin unvanı ile birlikte şirket namına imza atmaya meşhur kılınan kişiler tarafından imza edilmesi icap eder. Bu imzalar ticaret siciline tescil ettirilir ve usulüne göre ilan olunur. Yönetim Kurulu Şirket işlerini yapmak ve gerek bu esas mukavelename ve gerekse T.T.K'nun 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 kişilerin tayin ve işten uzaklaştırılmaları şartları vazife ve yetkileri yönetim kurulu tarafından tespit edilerek tescil ve ilan olunur. Bu kişilerin tayin işini yönetim kurulu başkanına veya üyelerden birine veya murahas azaya bırakabilir. İdare meclisi bütün yetkilerinin bir veya birkaç kişiye verdiği takdirde bu kişilerin vazife müddetleri yönetim kurulu üyelerinin sürelerinden fazla olamaz. Bundan başka yönetim kurulu veya şirket namına imza yetkisi olan kişiler bir veya birkaç mesele için hususi veya umumi vekalet ile münasip gördükleri kişileri vekil yapabilirler.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 24.05.2018 tarih, 2018/8 sayılı kararı ile T.T.K'nın 367. ve 371. Maddesi uyarınca Şirket'i temsil ve ilzama yetkili olanlar ve sınırlı yetkiye sahip kişiler saptanmış, tescil ve ilan olunmuştur. Detaylı açıklama 1.14.1. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri maddesinde yer almaktadır.

1.14.3. Görev Süreleri

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Johannes Petrus Van Kesteren	Yönetim Kurulu Başkanı	31.05.2011	22.05.2019
Mehdi El Bok	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	22.05.2018	Yönetim Kurulu Üyesi olarak 22.05.2019'a kadar
Liselot Malene Van Der Wal	Yönetim Kurulu Üyesi	22.05.2018	22.05.2019
Dilek Tepetam	Yönetim Kurulu Üyesi ve Mali İşler Müdürü	22.05.2018	Yönetim Kurulu Üyesi olarak 22.05.2019'a kadar
Ayşe Çolak	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	08.04.2016	22.05.2019
Salim Can Karaşıklı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	15.11.2013	22.05.2019
Fethi Batuhan Sözer	Fabrika Müdürü	02.08.1999	-
Tuğba Ceylan	İnsan Kaynakları Müdürü	01.03.2017	-
Özgür Orçunus	Satış Müdürü	09.11.2015	-
Ayşe Pınar Adabağ Bilgiç	Pazarlama Müdürü	06.07.2015	-

1.14.4. Toplu Sözleşme Uygulamaları

Yoktur.

1.14.5. Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler

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

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

Adı Soyadı	Görevi	Mesleki Tecrübesi
Mehdi El Bok	Genel Müdür	1 Mayıs 2018- Marshall Boya Genel Müdürü 2015- AkzoNobel Kuzey Afrika Ülkeleri Genel Müdürü 2010-2015 AkzoNobel Decorative Coatings Ltd Tunus- Genel Müdür 2006-2010 AMEN GROUP Genel Müdür 2002-2006 AkzoNobel Coatings Satış Müdürü
Dilek Tepetam	Mali İşler Müdürü	Boğaziçi Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü mezunudur, SMMM belgesine sahiptir. Geçmiş iş yaşantısında PWC'de Kıdemli Denetçi, Nestle Waters ve Henkel'de Finansal Satış Kontrolörü, 2011- 2017 yılları arasında 3M'de -Business Kontrolör -Finansal Planlama ve Analiz Müdürü, -CEEMEA Bölge Kontrolörü olarak çalışmıştır. 20.03.2017 tarihinden buyana Marshall Boya'da Mali İşler Müdürü olarak görev yapmaktadır.
Fethi Batuhan Sözer	Fabrika Müdürü	Kimya Mühendisidir. Bilgi Üniversitesinde İş İdaresi alanında yüksek lisansını tamamlamıştır. Marshall Boya, AkzoNobel bünyesinde 1999 yılından beri çalışmakta olup Üretim Şefi, Üretim Müdürü, Tedarik Zinciri Müdürü rollerinde çalışmıştır. Halen Marshall Boya/Akzo Nobel, Fabrika Müdürü olarak görev yapmaktadır.
Tuğba Ceylan	İnsan Kaynakları Müdürü	2017- Marshall Boya İnsan Kaynakları Müdürü 2012-2017 Sandvik İnsan Kaynakları Müdürü 2009-2012 Münir Şahin Pharmacetucal-Betasan Bant İnsan Kaynakları Müdürü 2008-2009 Orsem Orthopedics – İK Uzmanı 2006-2007 Lundbeck – İK Asistanı 2006 Adimars Grup - İK Asistanı
Özgür Orçunus	Satış Müdürü	1996 yılında iş hayatına giren Özgür Orçunus, çeşitli uluslararası ve Türkiye'nin önde gelen firmalarında Pazarlama ve Satış alanlarında yöneticilik tecrübesinde bulunmuştur. Eğitimini Marmara Üniversitesi Almanca İşletme bölümünde tamamladıktan sonra, yine aynı üniversitede ve aynı bölümde Finansman ve Muhasebe alanında yüksek lisansını tamamlamıştır. Akabinde, University of Houston Amerika Birleşik Devletleri'nde işletme alanında ikinci yüksek lisansını tamamlamıştır. Marshall Boya bünyesinde 09.11.2015'den buyana Satış Müdürü olarak görev yapan Özgür Orçunus, öncesinde Sony, Bosch, Philips, Siemens, Vestel gibi firmalarda

		görev almıştır. 20 yılı aşkın süredir iş hayatının içinde bulunan Özgür Orçunus İngilizce ve Almanca bilmektedir.
Ayşe Pınar Adabağ Bilgiç	Pazarlama Müdürü	ODTÜ Kimya Mühendisliği'nde öğrenim görmüştür. State University of NY'da İşletme Masterı'na sahiptir. 2015- AkzoNobel Türkiye - Pazarlama ve Arge Müdürü 2013-2015 SCA - Pazarlama Direktörü 2007-2013 P&G Professionals - Business Unit Director/Marketing Director Colgate Türkiye Marka Müdürü, Kıdemli Marka Müdürü, Pazarlama Müdürü pozisyonlarında çalışmıştır. CPCC ve ACC sertifikalarına sahiptir.

Genel Müdür Petros Katsampouris yerine Şirketin yeni genel müdürü olarak görevlendirilen Sayın Mehdi Elbok, 1 Mayıs 2018 tarihinde görevine başlamıştır.

1.16. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

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 tadiline T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 16.02.2018 tarihli yazısı ile izin verilmiştir. Esas Sözleşme tadili 22 Mayıs 2018 tarihinde yapılan 2017 Yılı Olağan Genel Kurulu'nda onaylanmış ve 25.05.2018 tarihinde tescil edilmiştir.

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

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

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

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

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

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

- (1.3.10) Yapılan bağışların tutarı düşük olduğundan toplam bağış miktarı bilgisi paylaşılmış, bunlardan yararlananlara ilişkin detaylı bilgi paylaşılmamıştır.
- (1.5.2) Azlık hakları Esas Sözleşmede düzenlenmemekle birlikte 6102 sayılı TTK ve 6362 sayılı SPK hükümleri uygulanmaktadır.
- (2.1.1.) Şirketimiz kurumsal internet sitesinde Sıkça Sorulan Sorular başlığı altında Genel Kurulda sorulan sorular ve verilen cevaplar yer almaktadır. Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından Şirkete gelen bilgi talepleri ve sorular birebir olarak cevaplanmaktadır.
- (2.1.3.) KAP açıklamaları yalnızca Türkçe olarak hazırlanmaktadır.
- (2.1.4.) İnternet sitesinde yer alan bilgiler yalnızca Türkçe olarak hazırlanmaktadır.
- (3.1.2.) (3.1.3) Şirket internet sitesinde Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürlerin bir kısmı yer almaktadır.
- (3.2.1.) Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmemiştir.
- (3.2.2.) Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşleri alınmakla birlikte, tüm menfaat gruplarına anket / konsültasyon uygulanmamaktadır.
- (3.3.8.) Şirket çalışanlarının oluşturdukları bir vakıf vardır. Sendika uygulaması yoktur.
- (4.4.1.) Yurtdışında ikamet eden Yönetim Kurulu üyeleri toplantılara fiziken katılamamaktadır.
- (4.3.9.) Ayrıca bir yazılı politika bulunmamasına rağmen Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinin 3'ü (3/6'sı) kadın üyelerden oluşmaktadır.
- (4.4.7.) Yönetim Kurulu üyesi Şirket işleri için yeterli zaman ayırır. Yönetim kurulu üyesinin başka bir şirkette yönetici ya da yönetim kurulu üyesi olması veya başka bir şirkete danışmanlık hizmeti vermesi halinde, söz konusu durumun çıkar çatışmasına yol açmaması ve üyenin şirketteki görevini aksatmaması esastır. Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görev veya görevler alması yazılı kurallara bağlanıp sınırlandırılmamış olup, Üyeler Şirket ile rekabet içinde olan şirketlerde görev almamaktadırlar.
- (4.5.5.) Yönetim Kurulu bağımsız üye sayısı nedeniyle bir üye birden fazla komitede görev almaktadır.
- (4.6.5.) Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda toplu olarak açıklanmıştır.

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 22.05.2018 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 ödemede bulunulmamıştır.

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

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

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

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemde, Yönetim Kurulu üyelerine ödenen ücret ve menfaatler toplamı 1.111.558 TL olup bu tutarın tamamı ödenen ücretlerden oluşmaktadır (31.12.2017: 2.890.037 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 sağlanan faydalar, 2.1. Nolu bölümde belirtilen tutarlara dahil edilmiştir.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

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

Marshall Boya'nın 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Kanun kapsamında; T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yaptığı Ar-Ge Merkezi başvurusu, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından uygun bulunduğu 15 Şubat 2019 tarihli resmi yazı ile bildirilmiştir. Marshall Boya, 5746 sayılı kanun hükümleri gereğince Ar-Ge merkezlerine tanınan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaya hak kazanmış bulunmaktadır.

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

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

Marshall Sil-Pak ürünü bu uzun soluklu Ar-Ge çalışmalarının bir sonucu olarak tüketicilerin ideal boya tanımına göre geliştirilmiştir. Duvarlar üzerinde bir film tabakası oluşturarak su bazlı lekelerin duvara nüfuz etmesini engelleyen Sil-Pak, su itme özelliği ile sıvıların boya üzerinde boncuklanma efekti oluşturarak yayılmadan akmasını sağlayan bir üründür. 'Leke Tutmayan Teknoloji'si ile hareketli mekanlar için çok etkili, temiz bir kullanım sunmakta, duvar boyası üzerinde oluşabilecek lekeleri en aza indirmektedir.

Marshall Antibakteriyel ürünü, T.C Sağlık Bakanlığı tarafından yapılan testler sonucunda sertifikalandırılmış, içerdiği gümüş iyonları sayesinde insan sağlığına en ufak bir zarar vermeden, bakterilere karşı yüzde 99 koruma sağlamaktadır. Bu ürün ile Marshall, uzun süre antibakteriyel özelliğini sürekli koruyan boya sağlıklı ve hijyenik bir ortam sunmaktadır.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

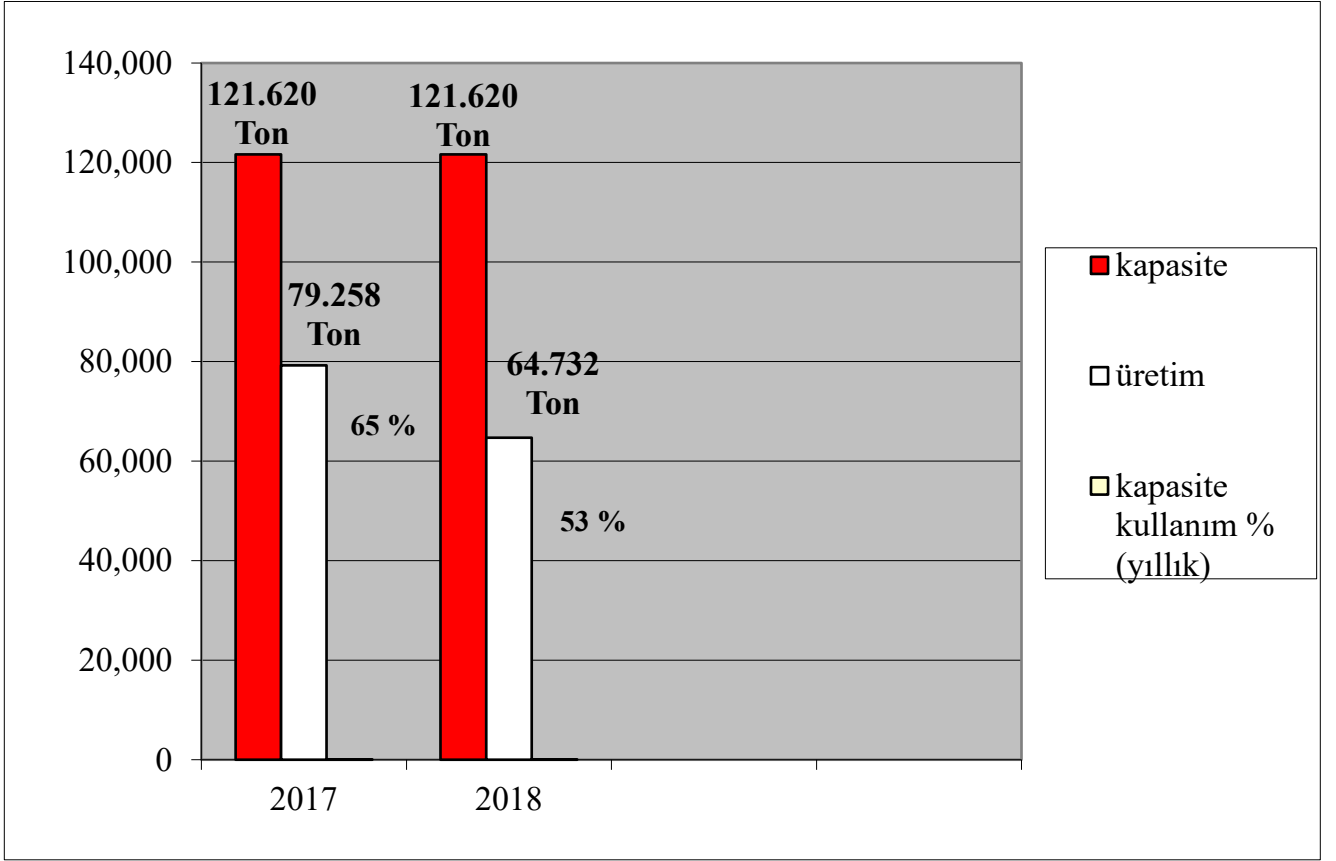
Marshall Boya, 1954 yılında İstanbul Topkapı'da 20 kişilik küçük bir fabrikada kurulmuş, 1998'den itibaren ise dünyanın en büyük boya ve kaplama şirketi AkzoNobel çatısı altında faaliyet göstermektedir. Türkiye pazarındaki 60 yıllık güçlü geçmişine AkzoNobel'in küresel perspektifini de ekleyen Marshall Boya'nın ürün ve hizmetleri, Türkiye geneline yayılmış bayi ağı ve satış noktaları aracılığıyla Türkiye'nin her yerindeki tüketicilere ulaşmaktadır. Marshall Boya, ürün ve renk yelpazesini yenilikçi yaklaşımla ve yeni teknolojilerle sürekli geliştirmekte ve tüketicilerine farklı ilham alanlarında çok farklı dekorasyon önerileri de sunmaktadır.

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

Marshall'ın insanların hayatına renk ve estetik katmadaki misyonunu yansıtan ve Türkiye'de 7. Kez hayata geçirdiği Global "Let's Colour", "Renklendir Hayatı" projesi Kuşadası, Tepe Mahallesi'nde uygulanarak, renklerle daha yaşanabilir alanlar oluşturmanın yanısıra, dünya çapında da ses getiren dönüşümün altına imza atmıştır.

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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Kapasite Kullanım Oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



4.2. Yatırımlar ve Teşvikler

Marshall Boya'nın fiili ana faaliyet konusu boya, vernik ve bağlayıcı üretimidir. Boya üretimimizin tamamı su bazlı boyalardan oluşmaktadır.

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:

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

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

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

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

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

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

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

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

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

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. 2018 yılı için bağımsız denetim faaliyetleri PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde Şirket PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 2 defa denetimden geçmiş ve yapılan incelemelerde vergi hukuku açısından Şirketin yaptığı işlemlerin uygunluğu tespit edilmiştir. Ayrıca, PWC tarafından, Akzo Nobel N.V. Grup konsolidasyon çalışmaları kapsamında, Grup'un belirlemiş olduğu önemlilik seviyeleri doğrultusunda 2018 yılı denetim çalışmaları 4 Şubat 2019 tarihinde tamamlanmış, Marshall Boya ve Akzo Nobel N.V. tarafına olumlu görüş olarak paylaşılmıştır.

Faaliyet döneminde Şirket'te herhangi bir Kamu denetimi yapılmamıştır.

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

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

4.9. İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

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

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

22.05.2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar yerine getirilmiştir.

4.11. Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

2018 yılında olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

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

İlgili dönemde Şirketimiz tarafından yapılan bağış ve yardım miktarı 663.187 TL'dir (2017: 330.505 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 2018 yılında; biyolojik risk faktörleri/ergonomi/termal konfor, çevre / atık yönetimi, deprem simülasyonu eğitimi, acil durum ve kriz yönetimi, değişimde liderlik, hayat kurtaran kurallar, iş güvenliği, kalite yönetimi, rekabet yasası uyum gibi farklı konuları içeren 60'ın üzerinde 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

Dönem içinde yatırım danışmanlığı, derecelendirme gibi hizmetler alınmamıştır. 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 31.12.2018 tarihli mali tablolarımızın 3 nolu dipnotunda yer almaktadır.

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

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

5. FİNANSAL DURUM

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket faizli banka mevduatları ve kısa vadeli kredi yükümlülükleri nedeni ile faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenmektedir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduat olarak değerlendirilen Şirketin nakit varlıkları toplamı 9.458.425 TL'dir. (31.12.2017: 7.729.481 TL)

Şirket'in ticari borçlarının büyük kısmı hammadde alımından kaynaklanmaktadır ve tamamı kısa vadeli. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirketin ticari borçlar toplamı 43.519.215 TL'dir (31.12.2017: 65.773,664 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.

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

2018 yılındaki yüksek kur ve faiz oranları ile bozulan piyasa şartları nedeni ile Şirketin beklentilerin üzerinde artan satın alma maliyeti ve finansman maliyeti oluşmuş, mali yapı beklenmedik şekilde bozulmuştur. Şirket bozulan mali yapının güçlendirilmesi için; finansman maliyetini, operasyonel risklerini, maliyet ve giderlerini azaltıcı tedbirler alınarak ivedilikle ve yoğun bir şekilde uygulamaya koymuştur. Mevcuttaki tedbirler ile ilave tedbirler, kur değişimleri, ekonomik ve sektörel gelişmeler takip edilmekte maliyet düşürücü gider kalemlerinin en ekonomik şekilde gerçekleşmesi yönünde tedbirler yoğun şekilde uygulanmaya devam edilmektedir.

5.3. Yönetim Kurulu'nun Şirketin Kamuya Açıklanan Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine Ulaşım Ulaşamadığına 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, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli mali tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.

	31.12.2018	31.12.2017
GELİR TABLOSU		
Net Satışlar	385,717,340	330,165,622
Brüt Kar	99,880,808	108,941,755
Esas Faaliyet Karı	-13,196,099	5,456,135
Vergi Öncesi Kar	-37,639,504	-3,324,448
Dönem Karı	-35,830,357	-2,415,319

BİLANÇO	31.12.2018	31.12.2017
Nakit ve Nakit Benzerleri	26,267,896	19,659,474
Diğer Dönen Varlıklar	201,668,499	161,879,092
Duran Varlıklar	59,451,809	63,065,585
Toplam Varlıklar	261,120,308	224,944,677
Kısa Vadeli Yükümlülükler	179,465,196	102,787,479
Uzun Vadeli Yükümlülükler	16,288,950	16,129,566
Öz Kaynaklar	65,366,162	106,027,632
Toplam Kaynaklar	261,120,308	224,944,677
PERSONEL BİLGİLERİ		
Çalışan Sayısı	234	262

5.4.2. Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar

	31.12.2018	31.12.2017
LİKİDİTE DURUMU		
Cari Oran	1.12	1,57
MALİ YAPI ORANLARI		
Borçlar Toplamı/Aktif Toplamı	0,75	0,53
Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,25	0,47
KARLILIK ORANLARI		
Brüt Kar Marjı	26%	33%
Faaliyet Kar Marjı	-3%	2%
Net Kar Marjı	-9%	-1%

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

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

5.6. Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

2018 yılında beklenmedik şekilde ve yüksek oranda artan kurlar, faiz oranları ve akabindeki piyasa şartları nedeni ile Şirketin beklentilerin üzerinde artan satın alma maliyeti ve finansman maliyeti nedeni ile mali yapı beklenmedik şekilde bozulmuş ve bir takım gider azaltıcı, mali yapıyı güçlendirici tedbirlerin alınması kaçınılmaz hale gelmiştir. Şirket yönetimi ve icra tarafından ivedilikle ve yoğun olarak tedbirler alınmış ve uygulamaya konmuştur. Bu kapsamda;

Finansman kaynak maliyetini düşürücü yeni seçenekler değerlendirilmiş, Eximbank kredisinden faydalanılmış, bölgelerdeki satış ofisleri ve promosyon depoları kapatılmış, finansal anlamda zorlanan firmalarla protokoller yapılmış, Arge çalışmalarına hız vermiş, Arge Merkezi olmak için başvuru yapılmış, yeni teknolojiler ve maliyet düşürücü projelerle ilgili çalışılmıştır. Tüm satın alma anlaşmaları gözden geçirilmiş, bazı tedarikçilerden ilave indirimler alınmış, riskli görülen müşterilere satış durdurulmuştur. İhtiyaçlar dahilinde eleman sayısını azaltılmıştır.

5.7. Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi İle 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.

22.05.2018 tarihinde yapılan 2017 Yılı Olağan Genel Kurulu'nda; 01 Ocak – 31 Aralık 2017 yılı hesap dönemine ait finansal tablolarına göre 2.415.319 TL dönem zararı bulunduğundan, Şirketin mali bünyesinin güçlendirilmesi ve yeni finansman ihtiyacı yaratılmaması amacıyla kar payı dağıtılmaması hususu pay sahiplerinin oyuna sunulmuş ve katılanların oybirliği ile karın dağıtılmamasına karar verilmiştir.

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

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

Şirket risk yönetimi çalışmalarında operasyonel, finansal, itibar, uyum ve stratejik risklerini göz önünde bulundurmakta ve idari birimler, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Yönetim Kurulu seviyesinde bu riskleri izlemektedir.

Sektörel ve kurumsal gelişmeler doğrultusunda risk yönetimi uygulamaları Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yıl içinde ve yıl sonlarında gelişmeler çerçevesinde gözden geçirilmekte ve Yönetim Kurulu'nda tüm ayrıntıları ile ele alınmaktadır.

2018 yılında Komitelerin Mevzuatta öngörülen toplantı sıklığına uyduğu ve üyelerce toplantılara eksiksiz 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, Komitelerce gerçekleşmelerin takip ve kontrol edildiği tespitleri yapmıştır.

2018 yılında beklenmedik şekilde ve yüksek oranda artan kurlar, faiz oranları ve akabindeki piyasa şartları nedeni ile Şirketin beklentilerin üzerinde artan satın alma maliyeti ve finansman maliyeti

nedeni ile mali yapı beklenmedik şekilde bozulmuştur. Bozulan mali yapıyla ilgili çeşitli tedbirlerin alındığı ve uygulandığı, mali yapıyı güçlendirmek amacıyla alınan önlemlerin ve sonuçlarının düzenli olarak gözden geçirilerek, ilave tedbirlerin gerekip gerekmediğinin idari birimler ve Komitelerce yakından takip edildiği, kayıpla sonuçlanan operasyonel bir risk bulunmadığı, finansal ve ticari riskler konusunda Şirketin gerekli önlemleri alarak finansal ve ticari riskin kontrol altında olduğu tespitleri yapılmıştır.

Mevcut şartlarda, kur ve faiz değişimlerinin, ekonomik ve sektörel gelişmelerin takip edilmesi, bozulan mali yapının güçlendirilmesi için alınan tedbirler ve sonuçlarının takibi, maliyet düşürücü gider kalemlerinin en ekonomik şekilde gerçekleşmesi yönünde planlama yapılması ile Şirket'in faaliyetlerindeki etkinlik ve verimliliğin artırılması, finansal raporlama konusunda güvenilirliğin sağlanması, Mevzuat ve düzenlemelere uygunluk konuları başta olmak üzere mevcut uygulamalar, ilgili Komiteler tarafından izlenmekte, kontrol edilmekte ve Yönetim Kuruluna raporlanmaktadır.

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

Yönetim Kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir. İç denetim sisteminin işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilir.

6.3. Riskin Erken Saptanması Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2018 yılında 6 kez toplantı yapmış, toplantıda ele alınan konular ve yapılan değerlendirmelerini içeren toplamda 6 adet raporu Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunmuştur. Komite 2019/1 sayılı toplantısı ile Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlere ilişkin yıllık gözden geçirmesini ve değerlendirmesini yapmış; 2018 yılında ve halen, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek herhangi ciddi bir sebebin belirlenmemiş olduğu, Şirket ortaklarının ve yönetiminin ileri seviyede tecrübe ve bilgi birikimi, piyasa şartlarının Şirket üzerindeki etkilerini tartacak ve gerekli tedbirleri alacak risk yönetim bilincine sahip olduğu tespitini yaparak, Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunmuştur.

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

Piyasa ve sektör koşullarındaki mevcut durgunluğun gelecekte de devam etmesi veya kötüleşmesi, kur ve faiz oranlarında beklenmedik değişiklikler şirketimizin geleceğe dönük beklentilerini etkileyebilecek başlıca risklerdir.

7. DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.