



MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİİ A.Ş.

9 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU **2019**

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.

İÇİNDEKİLER

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	4
1.6. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler.....	5
1.7. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlığına İlişkin Beyanları.....	5
1.7.1. Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	5
1.8. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Üyeleri, Toplanma Sıklığı, Çalışma Esasları ve Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi.....	5
1.8.1. Komitelerin Üyeleri	5
1.8.2. Toplanma Sıklığı.....	6
1.8.3. Çalışma Esasları	6
1.9. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Faaliyetleriyle İlgili Aldıkları Danışmanlık Hizmetleri, Hizmet Alınan Kişi/Kuruluş Hakkında Bilgi ile Bu Kişi/Kuruluşun Şirket ile Olan İlişkisi.....	6
1.10. Yönetim Kurulunun Dönem İçerisindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Söz Konusu Toplantılara Katılım Durumu	6
1.11. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri.....	6
1.12. 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	6
1.12.1. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri	6
1.12.2. Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları	7
1.12.3. Görev Süreleri	7
1.12.4. Toplu Sözleşme Uygulamaları.....	8
1.12.5. Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler	8
1.13. Üst Yönetimde Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübesi	8
1.14. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler	9
1.15. Kurumsal Yönetim Tebliği Madde 8- (1) Kapsamında Açıklamalar	9
2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR ..	10
2.1. Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kâr Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları.....	10
2.2. Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler	10
3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	10
4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	11
4.1. Yatırımlar ve Teşvikler.....	11
4.2. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler	12
4.3. Sermayeye Doğrudan Katılım Oranının %5'i Aştığı Karşılıklı İştiraklere İlişkin Bilgi.....	12
4.4. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler	12
4.5. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler.....	12

4.6.	Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler.....	12
5.	FİNANSAL DURUM	13
5.1.	İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı	13
5.2.	Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulu'nun Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu	13
5.2.1.	Mali Tabloların Özeti	13
5.2.2.	Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar.....	14
6.	DİĞER HUSUSLAR.....	14

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Şirket

Marshall Boya, 1954 yılında İstanbul-Topkapı-Maltepe Mevkiinde, Uzunyol ve Toprakçioğlu ailelerinin ortaklığı ile kuruldu. 1967 yılında ise lojistik açısından şartları çok daha iyi ve elverişli olan Gebze'nin Eynarca Mevkii'ne taşındı. Dokuz sene sonra ilk telemaye üretildi. 1990 yılında halka arz edilerek Borsa'da işlem görmeye başlayan Marshall Boya, bir sene sonra otomotiv boyaları 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

01.01.2019 – 30.09.2019

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	: B

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	Sermayede Payı (TL)	Sermayede Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
AKZO NOBEL DECORATIVE COATINGS 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

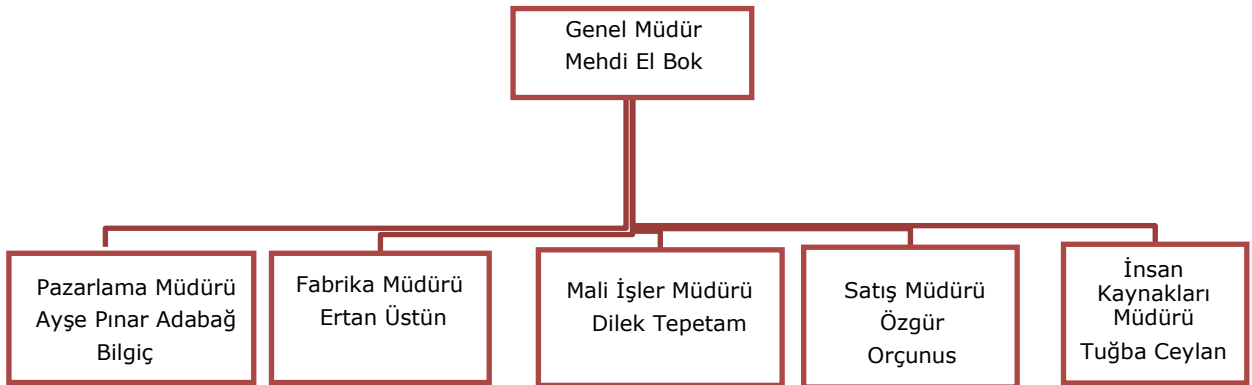
*Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler: Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından yayımlanan veriler kullanılmıştır. Açıklanan bu oranlar, Merkezi Kayıt Kuruluşu üyeleri tarafından Merkezi Kaydi Sisteme kaydedilmiş pay sahipliği bilgileri çerçevesinde hesaplanmaktadır.

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

ORTAĞIN ADI SOYADI/ UNVANI	Doğrudan Ortaklık Yapısı		Dolaylı Ortaklık Yapısı	
	Sermayede Payı (TL)	Sermayede Payı (%)	Sermayede Payı (TL)	Sermayede Payı (%)
TEKYAR TEKNİK YARDIM ANONİM ŞİRKETİ	4.884.947,76	48,85	0,00	0,00
AKZO NOBEL DECORATIVE COATINGS 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



Dönem içinde; Fabrika Müdürü Fethi Batuhan Sözer Doğu Avrupa Üretim Kümeleri Direktörü, Üretim Üniteleri Müdürü Ertan Üstün ise Fabrika Müdürü olmuştur.

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 ile İlgili Bilgiler

Yönetim Kurulu üyeleri 6 kişiden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticiler 6 kişi olup, beyaz yakalı idari personel 155 kişi, mavi yakalı diğer personel ise 72 kişi olmak üzere, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 227 kişidir (31 Aralık 2018: 234 kişi).

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

1.7.1. 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
Yusuf Kamil Soner	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Sabancı Üniversitesi Öğretim Üyeliği, Çeşitli Şirketlerde Danışmanlık
Fethi Batuhan Sözer	Doğu Avrupa Üretim Kümeleri Direktörü	-
Ertan Üstün	Fabrika Müdürü	-
Tuğba Ceylan	İnsan Kaynakları Müdürü	-
Özgür Orçunus	Satış Müdürü	-
Ayşe Pınar Adabağ Bilgiç	Pazarlama Müdürü	-

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

1.8.1. Komitelerin Üyeleri

Şirket Yönetim Kurulu 21 Mayıs 2019 tarihinde toplanarak;

Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlığına Ayşe Çolak'ın ve üyeliklere Yusuf Kamil Soner ile Dilek Tepetam'ın getirilmesine,

Denetimden Sorumlu Komite Başkanlığına Ayşe Çolak'ın, üyeliğine Yusuf Kamil Soner'in seçilmelerine,

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Yusuf Kamil Soner'in, 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.

1.8.2. Toplanma Sıklığı

- Denetimden Sorumlu Komite; en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere, gerekli görülen sıklıkta ve zamanda toplanır. Komite 2019 Ocak – Eylül döneminde 5 kez toplantı yapmıştır.
- Kurumsal Yönetim Komitesi kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite 2019 Ocak – Eylül döneminde 3 kez toplantı yapmıştır.
- Riskin Erken Saptanması Komitesi iki ayda bir olmak üzere, yılda en az altı kere ve görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite 2019 Ocak – Eylül döneminde 4 kez toplantı yapmıştır.

1.8.3. 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. 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.

1.10. Yönetim Kurulunun Dönem İçerisindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Söz Konusu Toplantılara Katılım Durumu

Yönetim Kurulu 2019 Ocak – Eylül döneminde 7 kez fiilen toplantı yapmış; yurt dışında ikamet eden 2 Yönetim Kurulu üyesi hariç 4 üyenin tamamı toplantılarda hazır bulunmuştur.

1.11. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri

Yoktur.

1.12. 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

1.12.1. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri

Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.05.2019 tarih, 2019/6 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 21 Mayıs 2019 tarih ve 2019/6 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 Yusuf Kamil Soner'in getirilmesine,
- Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına Yusuf Kamil Soner'in 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 Yusuf Kamil Soner 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.

1.12.2. 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 mezun kılınan kimseler tarafından imza edilmesi icap eder. Bu imzalar ticaret siciline tescil ettirilir ve usulüne göre ilan olunur. Yönetim Kurulu Şirket işlerini yapmak ve gerek bu esas mukavelename ve gerekse T.T.K'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 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.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.05.2019 tarih, 2019/6 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 1.12.1. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri maddesinde yer almaktadır.

1.12.3. Görev Süreleri

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Johannes Petrus Van Kesteren	Yönetim Kurulu Başkanı	31.05.2011	22.05.2020
Mehdi El Bok	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	14.05.2019	Yönetim Kurulu Üyesi olarak 14.05.2020'ye kadar

Liselot Malene Van Der Wal	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2019	14.05.2020
Dilek Tepetam	Yönetim Kurulu Üyesi ve Mali İşler Müdürü	14.05.2019	Yönetim Kurulu Üyesi olarak 14.05.2020'ye kadar
Ayşe Çolak	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	08.04.2016	14.05.2020
Yusuf Kamil Soner	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2019	14.05.2020
Fethi Batuhan Sözer	Doğu Avrupa Üretim Kümeleri Direktörü	02.08.1999	-
Ertan Üstün	Fabrika Müdürü	01.10.2014	-
Tuğba Ceylan	İnsan Kaynakları Müdürü	01.03.2017	-
Özgür Orçunus	Satış Müdürü	09.11.2015	-
Ayşe Pınar Adabağ Bilgiç	Pazarlama Müdürü	06.07.2015	-

1.12.4. Toplu Sözleşme Uygulamaları

Yoktur.

1.12.5. Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler

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

1.13. 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.
Ertan Üstün	Fabrika Müdürü	Makina Mühendisi ve Otomotiv Yüksek Mühendisidir. Sabancı Üniversitesi İdari bilimler fakültesinde Executive MBA yüksek lisans programını tamamlamıştır. Profesyonel çalışma hayatına 2006 yılında başlamış olup Akzonobel öncesinde otomotiv ana sanayi ve lastik sektöründe 9 yıl çalışmıştır. 2014 yılında Akzonobel

		bünyesinde Üretim Müdürü olarak çalışmaya başlayıp halen Fabrika Müdürü olarak görev yapmaktadır.
Fethi Batuhan Sözer	Doğu Avrupa Üretim Kümeleri Direktörü	Kimya Mühendisidir. Bilgi Üniversitesinde İş İdaresi alanında yüksek lisansını tamamlamıştır. Marshall Boya, AkzoNobel bünyesinde 1999 yılından beri çalışmakta olup Üretim Şefi, Üretim Müdürü, Tedarik Zinciri Müdürü ve Fabrika Müdürü rollerinde çalışmıştır. Halen Marshall Boya/Akzo Nobel, Doğu Avrupa Üretim Kümeleri Direktörü olarak görev yapmaktadır.
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.

Dönem içinde; Fabrika Müdürü Fethi Batuhan Sözer Doğu Avrupa Üretim Kümeleri Direktörü, Üretim Üniteleri Müdürü Ertan Üstün ise Fabrika Müdürü olmuştur.

1.14. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Yoktur.

1.15. 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 açıklanmaktadır.

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 14.05.2019 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.

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dönemde, Yönetim Kurulu üyelerine ödenen ücret ve menfaatler toplamı 301.106 TL olup bu tutarın tamamı ödenen ücretlerden oluşmaktadır (30.09.2018: 879.824 TL).

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

Yoktur.

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. Yatırımlar ve Teşvikler

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

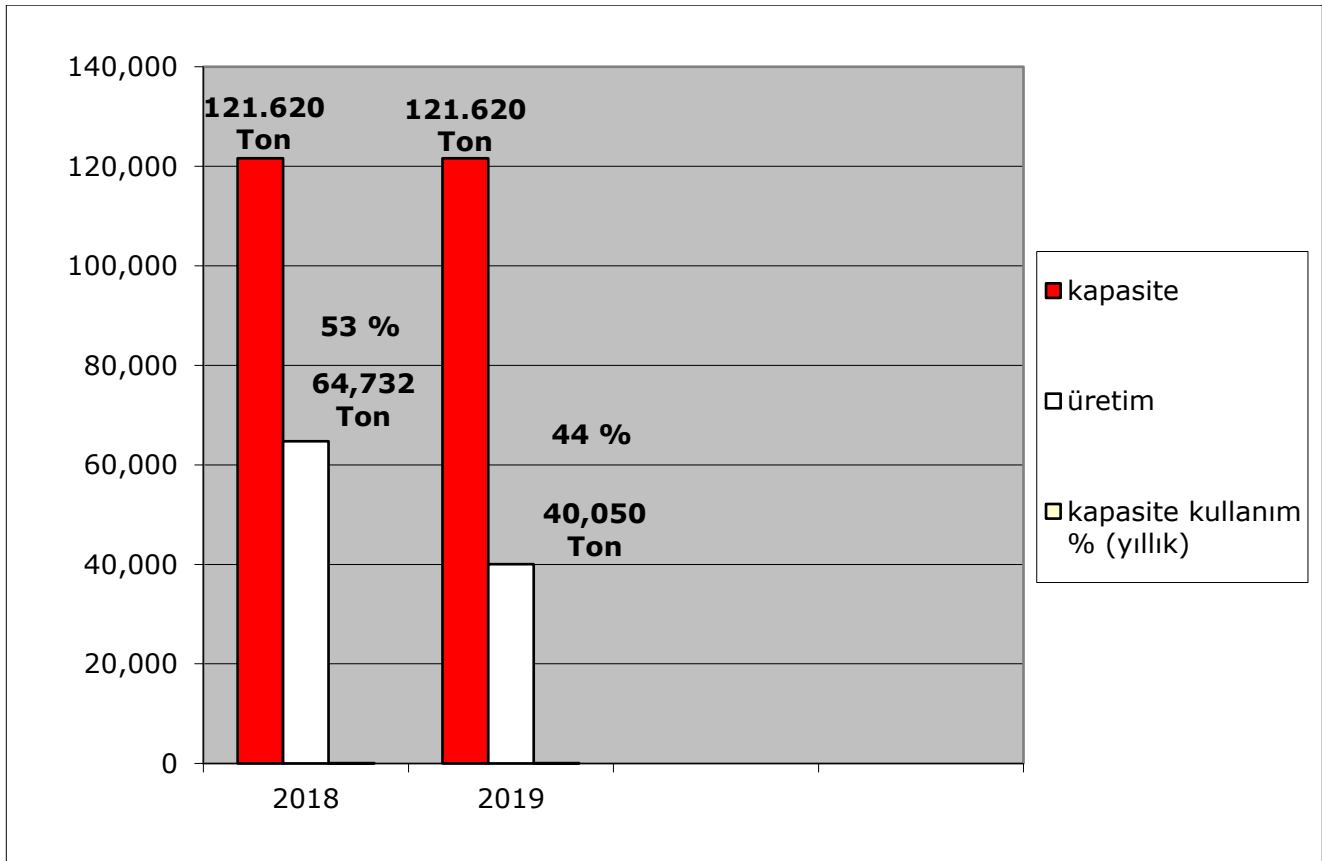
Marshall Boya, 2017 yılından itibaren pazarda artan talepleri karşılamak ve su bazlı ürünlerin üretimine daha fazla odaklanmak amacıyla, bu segmentteki ürünlerde daha aktif olarak faaliyette bulunmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda Şirket, solvent bazlı ürünlerin, AkzoNobel Marshall standartlarında aynı 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:

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

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

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Kapasite Kullanım Oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



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

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

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

Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraki yoktur.

4.4. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

4.5. 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.

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

İlgili dönemde Şirketimiz tarafından yapılan bağış ve yardım miktarı 704.932 TL'dir (31.12.2018: 663.187 TL).

5. FİNANSAL DURUM

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

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket faizli banka mevduatları ve kısa vadeli kredi yükümlülükleri nedeni ile faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenmektedir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduat olarak değerlendirilen Şirketin nakit varlıkları toplamı 67.803.975 TL'dir. (31.12.2018: 26.267.896 TL)

Şirket'in ticari borçlarının büyük kısmı hammadde alımından kaynaklanmaktadır ve tamamı kısa vadelidir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirketin ticari borçlar toplamı 48.833.825 TL'dir (31.12.2018: 43.519.215 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.

5.2.1. Mali Tabloların Özeti

Mali tablolar SPK'nın (II-14.1) Sayılı Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre düzenlenmiş olup, 31.12.2018 tarihli mali tablolar bağımsız denetimden geçmiş, 30.09.2019 ve 30.09.2018 mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

GELİR TABLOSU	30.09.2019	30.09.2018
Net Satışlar	319.422.986	316.515.217
Brüt Kar	116.368.791	72.597.164
Esas Faaliyet Karı	31.639.076	(30.430.130)
Vergi Öncesi Kar	1.582.502	(47.587.715)
Dönem Karı	8.556.158	(38.048.584)
BİLANÇO	30.09.2019	31.12.2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	67.803.975	26.267.896
Diğer Dönen Varlıklar	259.194.557	175.400.603
Duran Varlıklar	73.778.524	59.451.809
Toplam Varlıklar	400.777.056	261.120.308

Kısa Vadeli Yükümlülükler	308.662.393	179.465.196
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.929.628	16.288.950
Öz Kaynaklar	72.185.035	65.366.162
Toplam Kaynaklar	400.777.056	261.120.308
PERSONEL BİLGİLERİ	30.09.2019	31.12.2018
Çalışan Sayısı	227	234

5.2.2. Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar

LİKİDİTE DURUMU	30.09.2019	31.12.2018
Cari Oran	1.06	1.12
MALİ YAPI ORANLARI		
Borçlar Toplamı/Aktif Toplamı	%82	%75
Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	%18	%25
KARLILIK ORANLARI	30.09.2019	30.09.2018
Brüt Kar Marjı	%36	%23
Faaliyet Kar Marjı	%10	%-10
Net Kar Marjı	%3	%-12

6. DİĞER HUSUSLAR

Borsa İstanbul A.Ş.’nin 2 Ekim 2019 tarih, 2019/65 Sayılı ve Pay Piyasası Yeni Pazar Yapısı ve İşlem Esasları ve Kotasyon Yönergesinde Yapılan Değişiklikler Hakkında” Konulu duyurusunda yer aldığı üzere paylara ilişkin olarak oluşturulan yeni pazar yapısı 4 Kasım 2019 tarihinde uygulamaya geçecek olup, Şirketimiz payları bu tarihten itibaren Ana Pazar Grup 1’de işlem görecektir. Anılan tarih itibarıyla SPK’nın paylara yönelik ABCD gruplandırma düzenlemesi yürürlükten kalkacaktır. Borsa’nın ilgili duyurusuna <https://www.borsaistanbul.com/duyurular/> adresinden ulaşılabilir.