

**MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİ A.Ş. PAYLARININ GÖNÜLLÜ PAY ALIM
TEKLİFİ YOLUYLA AKZO NOBEL COATINGS INTERNATIONAL B.V. TARAFINDAN
DEVRALINMASINA İLİŞKİN BİLGİ FORMU**

1. Pay Alım Teklifine Konu Şirket'e İlişkin Bilgiler:

- a) Ticaret Unvanı: Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.
b) Ticaret Sicil Müdürlüğü ve Numarası: Gebze Ticaret Sicili / No: 994
c) Adresi: Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Tuna Caddesi No: 1 41455 Dilovası-Kocaeli, Türkiye
ç) Telefon: +90 262 754 74 70
d) Faks: +90 262 754 83 53
e) Ortaklık yapısına ilişkin bilgi:

Son Durum İtibariyle Ortaklık Yapısı				
Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Tutarı (Adet)	Sermaye Oranı (%)
Tekyar Teknik Yardım Anonim Şirketi	-	4.884.947,76	488.494.776	48,85
Akzo Nobel Decorative Coatings Turkey BV	-	3.940.500,30	394.050.030	39,41
Diğer	-	1.174.551,94	117.455.194	11,75
Toplam		10.000.000,00	1.000.000.000	100,00

f) Yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Son Durum İtibariyle Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi	
Adı Soyadı	Görevi
Johannes Petrus Van Kesteren	Başkan
Mehdi El Bok	Başkan Vekili
Liselot Malene Van Der Wal	Üye
Dilek Tepetam	Üye
Ayşe Çolak	Bağımsız Üye
Yusuf Kamil Soner	Bağımsız Üye

2. Pay Alım Teklifinde Bulunan Tüzel Kişiye İlişkin Bilgiler:

- a) Ticaret Unvanı: Akzo Nobel Coatings International B.V.
b) Adresi: Velperweg 76, 6824BM, Arnhem, Hollanda
c) Tel: +31263664515
ç) Faks: +31263664096
d) Ortaklık yapısına ilişkin bilgi:

Son Durum İtibariyle Akzo Nobel Coatings International B.V.'in Ortaklık Yapısı			
Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Sermaye Tutarı (Euro)	Sermaye Tutarı (Adet)	Sermaye Oranı (%)
Akzo Nobel N.V.	1.812.453,00	4.001	100,00%
Toplam	1.812.453,00	4.001	100,00%



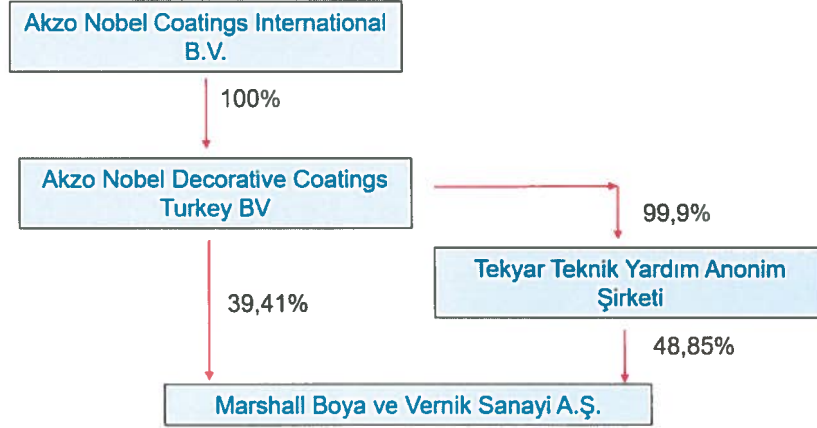
17 Ocak 2012

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Fahri Mahallesi Tercan Yolu
Demirkent Sok. No: 134337
Beşiktaş / ŞİŞLİ / İSTANBUL

Sanay

Akzo Nobel Coatings International B.V.

20 Aralık 1955'de kurulan Akzo Nobel Coatings International B.V., boya, vernik, duvar kağıdı ve ilgili diğer malzemelerin toptan satışıyla iştigal etmektedir. Akzo Nobel Coatings International B.V., Akzo Nobel grubu içerisinde sahip olduğu çeşitli tüzel kişiliklere ek olarak, Akzo Nobel Decorative Coatings Turkey B.V.'nin hisselerinin tamamına sahiptir ve dolayısıyla Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.'nin hakim ortağıdır.



Akzo Nobel N.V.

Akzo Nobel Coatings International B.V.'nin tek hissedarı Hollanda'da kurulu olan Akzo Nobel N.V.'dir. Akzo Nobel N.V. iştirakleriyle birlikte çeşitli ülkelerde boya ve yüzey kaplama malzemelerinin üretimi ve satışını gerçekleştirmektedir. Akzo Nobel N.V. faaliyetlerini iki iş kolu altında yürütmektedir: (i) dekoratif boyalar ve (ii) performans yüzey kaplama malzemeleri. Dekoratif boyalar iş kolu altında boyalar, lake ve vernik de dahil olmak üzere geniş bir ürün yelpazesine sahiptir. Ayrıca inşaat ve restorasyon sektörüne çeşitli karıştırıcılar, renk konspetleri ile metal, tahta ve diğer kritik inşaat malzemeleri için özellikli yüzey kaplamaları sunmaktadır. Performans yüzey kaplama malzemeleri iş kolu ise gemi, araba, uçak, yat, mimari yapılar (inşaat çeliği, inşaat ürünleri, döşeme), tüketim ürünleri (mobil cihazlar, elektrikli aletler, içecek kutuları, mobilya), petrol ve gaz tesisleri için boya ile yüzey kaplama malzemeleri sunmaktadır. Coral, Dulux, Flexa, Hammerite, Sadolin, Sikkens, Awlgrip, International, Interpon ve Polyfilla, Akzo Nobel N.V.'nin markaları arasında yer almaktadır.

Akzo Nobel N.V. payları Amsterdam Borsasında işlem görmektedir (AMS:AKZA). Aşağıdaki tablo 15 Kasım 2019 tarihi itibarıyla Akzo Nobel N.V.'nin %5'in üzerinde pay sahibi olan hissedarlarını göstermektedir.

Son Durum İtibarıyla Akzo Nobel N.V.'in Ortaklık Yapısı			
Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Sermaye Tutarı (Euro)	Sermaye Tutarı (Adet)	Sermaye Oranı (%)
BlackRock Inc.	1.071.450.077	11.845.772	5,85%
Massachusetts Financial Services Company	993.822.903	10.987.539	5,42%
Capital Research and Management Company	936.441.242	10.353.137	5,11%
Diğer Halka Açık Kısım	15.319.645.307	169.371.424	83,62%
Toplam	18.321.359.528,53	202.557.872	100,00%

f) Yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Son Durum İtibarıyla Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi	
Adı Soyadı	Görevi
Akzo Nobel Management B.V.	Üye

3. Hedef Ortaklık ile Pay Alım Teklifinde Bulunacak Gerçek/Tüzel Kişilerin İlişkisi Hakkında Bilgi:

Akzo Nobel Coatings International B.V., Akzo Nobel Decorative Coatings Turkey B.V. tek hissedarıdır.

Akzo Nobel Decorative Coatings Turkey B.V. ise Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. paylarının %39,41'ini doğrudan ve yaklaşık %48,85 payını ise %99,99'una sahip olduğu Tekyar Teknik Yardım A.Ş. üzerinden dolaylı olarak sahiptir. Dolayısıyla hakim ortak konumunda bulunan, Akzo Nobel Decorative Coatings Turkey B.V.'nin doğrudan ve dolaylı olarak Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.'de sahip olduğu pay oranı %88,26'dır.

Sonuç olarak Akzo Nobel Coatings International B.V., Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.'nin dolaylı olarak paylarının yaklaşık %88,26'sına sahiptir.

4. Gönüllü Pay Alım Teklifinin Gerekçesi:

Akzo Nobel Coatings International B.V., gönüllü pay alım teklifini ulaşabileceği en yüksek pay sahipliğine ulaşmak için yapmaktadır. Yapılacak gönüllü pay alım teklifi neticesinde, Akzo Nobel Coatings International B.V.'nin doğrudan veya dolaylı olarak tek başına ya da birlikte hareket ettiği kişilerle birlikte Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.'nin oy haklarının %95 veya daha fazlasına ulaşması ve (II-23.1) sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği hükümleri kapsamında Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.'nin borsa kotunda çıkarılması ile ilgili olarak Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.'nin genel kurulunda karar alınması halinde, Borsa İstanbul A.Ş.'ye ve zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünün yerine getirilmesi amacıyla SPK'ya başvuruda bulunulması için gerekli olan adımlar atılacaktır.

Akzo Nobel Coatings International B.V.'nin Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.'deki paylarını artırmak ve kot dışına çıkmak istemesinin sebepleri aşağıda açıklanmaktadır;

- Akzo Nobel grubundaki idari yapıların ve organizasyonun sadeleştirilmesi ve yalınlaştırılması stratejisi kapsamında kot dışına çıkmak istenmektedir.
- Kot dışına çıkmanın ardından yönetim Türkiye'de dekoratif boya satışına odaklanmak için daha fazla zaman bulabilecektir. Dolayısıyla bu işlem Akzo Nobel'in Türkiye'deki operasyonları ve yatırımlarını sürdürmekteki kararlılığını göstermektedir.
- Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.'nin paylarının düşük likiditesi de göz önüne alındığında bu pay alım teklifi azınlık hissedarlara paylarını, bu işleme ilişkin ilk açıklamanın yapıldığı 22 Kasım 2019 tarihinden önceki 30 gün içerisinde borsada oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanan hisse fiyatının, yaklaşık %28,18 primle satma fırsatı sağlayacaktır.

5. Gönüllü Pay Alım Teklifinin Koşulları Hakkında Bilgi:

Gönüllü pay alım teklifine ilişkin herhangi bir koşul bulunmamaktadır.

6. Pay Alım Teklifine Konu Paylara İlişkin Bilgi:

- Adedi-Nominal değeri: 117.455.194 adet beheri 0,01 TL nominal değeri olan pay
- Grubu: Pay grubu bulunmamaktadır
- Nama veya hamiline yazılı olmaları: Hamiline



Sanay

ç) İmtiyazlı olup olmadığı ve imtiyazlı ise imtiyazın niteliği: Paylarda imtiyaz bulunmamaktadır

7. Pay Alım Teklifi Fiyatına İlişkin Bilgi:

a) 1 TL nominal değerli paylar için teklif edilen pay alım teklifi fiyatı: 1 TL nominal değerli pay için teklif edilen pay alım teklifi fiyatı 40 TL'dir .

b) Pay alım teklifi fiyatının belirlenme yöntemi: Bu işleme ilişkin ilk açıklamanın yapıldığı 22 Kasım 2019 tarihinden önceki 30 gün içerisinde borsada oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanan hisse fiyatının yaklaşık %28,18 fazlası alınarak belirlenmiştir.

c) Pay alım teklifi fiyatının ödenme şekli (nakit, menkul kıymet veya nakit ve menkul kıymet): Pay alım teklifi fiyatı nakit olarak ödenecektir.

8. Pay Alım Teklifine Konu Payları Satın Almada Kullanılacak Fona İlişkin Bilgi:

a) Fonun kaynağı: Pay Alım Teklifi fiyatının ödenmesi Akzo Nobel Coatings International B.V. veya ilişkili taraflarının kendi kaynaklarından takyidattan ari olarak sağlanacaktır.

b) Fonun miktarı: Pay Alım Teklifine konu payların satın alınmasına ilişkin kullanılacak fonların toplam miktarı, Pay Alım Teklifi'ne konu 1 TL nominal değerli pay adedi (1.174.551,94) ile 1 TL nominal değerli pay için belirlenen Pay Alım Teklifi fiyatı olan 40 TL'nin çarpımına eşittir.

9. Pay Alım Teklifinde Bulunan Tüzel Kişilerin Hedef Ortaklığa Yönelik Stratejik Planları Hakkında Bilgi:

Yapılacak gönüllü pay alım teklifi neticesinde, Akzo Nobel Coatings International B.V.'nin doğrudan veya dolaylı olarak tek başına ya da birlikte hareket ettiği kişilerle birlikte Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.'nin oy haklarının %95 veya daha fazlasına ulaşması ve (II-23.1) sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği hükümleri kapsamında Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.'nin borsa kotunda çıkarılması ile ilgili olarak Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.'nin genel kurulunda karar alınması halinde, Borsa İstanbul A.Ş.'ye ve zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünün yerine getirilmesi amacıyla SPK'ya başvuruda bulunulması için gerekli olan adımlar atılacaktır.

10. Pay Alım Teklifine Aracılık Edecek Aracı Kuruluşa İlişkin Bilgi:

a) Ticaret Ünvanı: Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (Garanti Yatırım)

b) Adres: Tepecik Yolu, Demirkent Sk. No:1 34337 Etiler - Beşiktaş - İstanbul

c) Tel: +90 212 384 10 10

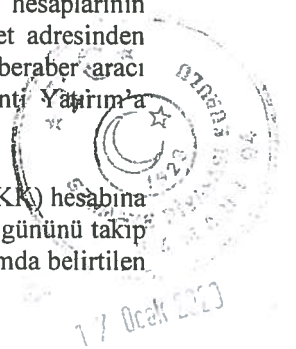
ç) Faks: +90 212 352 42 40

11. Pay Alım Teklifinde Uygulanacak İşlem ve Prosedürler:

Pay alım teklifine konu tüm paylar kaydedilmiş durumdadır.

Paylarını bir aracı kurum nezdindeki hesapları aracılığı ile Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda (MKK) saklayan hissedarlar Pay Alım Teklifi'ne; Akzo Nobel Coatings International B.V.'nin Garanti Yatırım nezdinde (kurum kodu: GRM) MKK'daki 656042 numaralı Pay Alım Teklifi Hesabı'na virmanını isteyerek katılabilirler. Bu işlem için Pay Alım Teklifi'ne katılmak isteyen pay sahipleri, kendi hesaplarının bulunduğu aracı kurumlarda bulundurulacak olan veya www.garantiyatirim.com.tr internet adresinden ulaşabilecekleri "Pay Alım Teklifi Talep Formu" nu dolduracak ve virman talimatıyla beraber aracı kuruluşa iletecek ve "Pay Alım Teklifi Talep Formu" bu aracı kuruluş vasıtası ile Garanti Yatırım'a iletilecektir.

Takasbank (veya MKK) sistemi aracılığı ile payların Garanti Yatırım'ın Takasbank (veya MKK) hesabına virmanını gerçekleştiren yatırımcılara payların Türk Lirası karşılığının virmanı en geç talep gününü takip eden birinci iş gününün sonuna kadar (T+1) yapılacaktır. 1 lot altı pay sahiplerinin de bu formda belirtilen



Sanay

esaslar çerçevesinde, hesaplarındaki lot altı payları virmanlayarak Pay Alım Teklifi'ne katılmaları mümkündür.

Yatırımcıların paylarını tam işgününde 17:00'den ve yarım işgününde 12:00'den sonra virmanlamaları durumunda, payların Türk Lirası karşılığı yatırımcıların hesabına talebi takip eden ikinci işgününde (T+2) geçecektir.

12. Pay Alım Teklifinin Başlangıç ve Bitiş Tarihleri:

Pay Alım Teklifinin başlangıç tarihi ve saati: Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulacaktır.

Pay Alım Teklifinin bitiş tarihi ve saati: Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulacaktır.

Pay Alım Teklifinin kaç gün süreyle açık kalacağı: Pay Alım Teklifi, SPK'nın onayının alınması üzerine Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanacak olan pay alım teklifinin başlangıç tarihini takiben 20 iş günü içerisinde bitecektir.

13. Pay Alım Teklifi Sonucunda Teklifte Bulunan İle Hedef Ortaklığın Pay Sahipleri Arasında Yapılacak Sözleşmelerde Uygulanacak Ulusal Hukuk ve Yetkili Mahkemeler:

Pay alım teklifi kapsamında Akzo Nobel Coatings International B.V. ve Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. ve/veya Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.'nin azınlık hissedarları arasında bir sözleşme imzalanmayacaktır.

14. Varsa Pay Alım Teklifine İlişkin Diğer Kamu Kurumlarının Görüşleri:

Yoktur.

15. Diğer Hususlar:

Yukarıda belirtilenler dışında başka bir husus bulunmamaktadır.

16. İmzalar

PAY ALIM TEKLİFİNDE BULUNAN TÜZEL KİŞİ	PAY ALIM TEKLİFİNE ARACILIK EDECEK YATIRIM KURULUŞU
AKZO NOBEL COATINGS INTERNATIONAL B.V. 	GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No: 3433 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Vekaleten Av. Serenay Keriman Çınkır 18 Aralık 2019	Sezai Akın Kozikoğlu İnci Soysal Birim Müdürü Genel Müdür Yardımcısı 18 Aralık 2019

