

MARSHALL BOYA
2025 Yılı TSRS Uyumlu
Sürdürülebilirlik
Raporu

MARSHALL BOYA VE VERNİK SANAYİİ A.Ş.’NİN TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLERİ HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

Marshall Boya Ve Vernik Sanayii A.Ş. Genel Kurulu’na

Marshall Boya Ve Vernik Sanayii A.Ş.’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 “Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler” ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 “İklimle İlgili Açıklamalar”a uygun olarak sunulan bilgiler (“Sürdürülebilirlik Bilgileri”) hakkında sınırlı güvence denetimini üstlenmiş bulunmaktayız.

Güvence denetimimiz, önceki dönemlere ilişkin bilgileri ve Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilen diğer bilgileri (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantıları veya yerleştirilen videolar dâhil) kapsamamaktadır.

Sınırlı Güvence Sonucu

“Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti” başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Şirket’in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Bilgileri’nin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları’na (“TSRS”) göre hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olan herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir. Önceki dönemlere ilişkin bilgiler ve Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilmiş diğer herhangi bir bilgi (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantıları veya yerleştirilen videolar dâhil) hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız.

Dikkat Çekilen Hususlar

Sürdürülebilirlik Raporu’nun “Rapor Hakkında” kısmında açıklandığı üzere, Şirket TSRS’leri uyguladığı 2025 yılı raporlama döneminde, TSRS 2 uyarınca yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgileri açıklamıştır ve Kapsam 3’e dair bilgi sunmamıştır.

Sürdürülebilirlik Raporu’nun “Rapor Hakkında” kısmında açıklandığı üzere, 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M)sayılı Resmî Gazete ‘de yayımlanan 21634 sayılı KGK Kurul Kararının Geçici Madde 3 ve 30 Aralık 2025 tarihli kurul kararına uygun olarak TSRS 1 Ek E, E5 maddesi kapsamında tanınan geçiş muafiyetlerinden yararlanılmıştır.

Bu hususlar tarafımızca varılan sonucu etkilememektedir.

Sürdürülebilirlik Bilgileri’nin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

Sürdürülebilirlik Bilgileri, bilimsel ve ekonomik bilgi eksikliklerinden kaynaklanan yapısal belirsizliklere maruz kalmaktadır. Sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında bilimsel bilginin yetersizliği belirsizliğe yol açmaktadır. Ayrıca, gelecekteki muhtemel fiziksel ve geçiş dönemi iklim risklerinin olasılığı, zamanlaması ve etkilerine ilişkin veri eksikliği nedeniyle, Sürdürülebilirlik Bilgileri iklimle ilgili senaryolara dayalı belirsizlikler içermektedir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Sürdürülebilirlik Bilgileri'ne İlişkin Sorumlulukları

Şirket Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları esaslarına uygun olarak hazırlanması,
- Hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyen Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasıyla ilgili iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesi,
- İlâveten Şirket Yönetimi uygun sürdürülebilirlik raporlama yöntemlerinin seçimi ve uygulanması ile koşullara uygun makul varsayımlar ve tahminler yapılmasından da sorumludur.

Üst Yönetimden Sorumlu olanlar, Şirket'in sürdürülebilirlik raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içerip içermediği hakkında sınırlı bir güvence elde etmek için güvence çalışmasını planlamak ve yürütmek,
- Elde ettiğimiz kanıtlara ve uyguladığımız prosedürlere dayanarak bağımsız bir sonuca ulaşmak ve
- Şirket yönetimine ulaştığımız sonucu bildirmek,

Yönetim tarafından hazırlanan Sürdürülebilirlik Bilgileri hakkında bağımsız bir sonuç bildirmekle sorumlu olduğumuz için, bağımsızlığımızın tehlikeye girmemesi adına Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanma sürecine dâhil olmamıza izin verilmemektedir.

Mesleki Standartların Uygulanması

KGK tarafından yayımlanan Güvence Denetimi Standardı 3000 “Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Diğer Güvence Denetimleri” ve Sürdürülebilirlik Bilgilerinde yer alan sera gazı emisyonlarına ilişkin olarak Güvence Denetimi Standardı “3410 Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri”ne uygun olarak sınırlı güvence denetimini gerçekleştirdik.

Bağımsızlık ve Kalite Kontrol

KGK tarafından yayımlanan ve dürüstlük, tarafsızlık, mesleki yeterlik ve özen, sır saklama ve mesleğe uygun davranış temel ilkeleri üzerine bina edilmiş olan Bağımsız Denetçiler İçin Etik Kurallar'daki (“Bağımsızlık Standartları Dâhil”) (“Etik Kurallar”) bağımsızlık hükümlerine ve diğer etik hükümlere uygun davranmış bulunmaktayız.

Şirketimiz, Kalite Yönetim Standardı 1 hükümlerini uygulamakta ve bu doğrultuda etik hükümler, mesleki standartlar ve geçerli mevzuat hükümlerine uygunluk konusunda yazılı politika ve prosedürler dahil, kapsamlı bir kalite kontrol sistemi sürdürmektedir.

Çalışmalarımız, denetçiler ve sürdürülebilirlik ve risk uzmanlarından oluşan bağımsız ve çok disiplinli bir ekip tarafından yürütülmüştür. Şirket'in iklim ve sürdürülebilirlikle ilişkili risk ve fırsatlarına yönelik bilgilerin ve varsayımların makuliyetini değerlendirmeye yardımcı olmak için uzman ekibimizin çalışmalarını kullanmış bulunmaktayız. Verdiğimiz güvence sonucundan tek başımıza sorumluyuz.

Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti

Sürdürülebilirlik Bilgileri'nde önemli yanlışlıkların ortaya çıkma olasılığının yüksek olduğunu belirlediğimiz alanları ele almak için çalışmalarımızı planlamamız ve yerine getirmemiz gerekmektedir. Uyguladığımız prosedürler mesleki muhakememize dayanır. Sürdürülebilirlik Bilgileri'ne ilişkin sınırlı güvence denetimini yürütürken:

- Şirket'in anahtar konumdaki kıdemli personeli ile raporlama dönemine ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin elde edilmesi için uygulamada olan süreçleri anlamak için yüz yüze ve çevrimiçi görüşmeler yapılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgileri değerlendirmek ve incelemek için Şirket'in iç dokümantasyonu kullanılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgilerin açıklanmasının ve sunumunun değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir.
- Sorgulamalar yoluyla, Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasıyla ilgili Şirket'in kontrol çevresi ve bilgi sistemleri konusunda kanaat edinilmiştir. Ancak, belirli kontrol faaliyetlerinin tasarımı değerlendirilmemiş, bunların uygulanmasıyla ilgili kanıt elde edilmemiş ve işleyiş etkinlikleri test edilmemiştir.
- Şirket'in tahmin geliştirme yöntemlerinin uygun olup olmadığı ve tutarlı bir şekilde uygulanıp uygulanmadığı değerlendirilmiştir. Ancak prosedürlerimiz, tahminlerin dayandığı verilerin test edilmesini veya Şirket'in tahminlerini değerlendirmek için kendi tahminlerimizin geliştirilmesini içermemektedir.
- Şirket'in sürdürülebilirlik raporlama süreçleriyle birlikte finansal olarak önemli olduğu tespit edilen risk ve fırsatların belirlenmesine ilişkin süreçler anlaşılmıştır.

Sınırlı güvence denetiminde uygulanan prosedürler, nitelik ve zamanlama açısından makul güvence denetiminden farklıdır ve kapsamı daha dardır. Sonuç olarak, sınırlı güvence denetiminde elde edilen güvence seviyesi, makul güvence denetimi yürütülmüş olsaydı elde edilecek olan güvence seviyesine göre önemli ölçüde düşüktür.

BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Member, BDO International Network



Tolga Kirelli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul,
10 Ağustos 2026

Rapor Hakkında

Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş. olarak; şeffaflık, hesap verebilirlik ve sürdürülebilir değer yaratma ilkeleri doğrultusunda yürüttüğümüz faaliyetlerimizi ve paydaşlarımızla olan ilişkilerimizi, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları ("TSRS") ile uyumlu olarak hazırladığımız bu rapor aracılığıyla kamuoyu ile paylaşmaktan memnuniyet duymaktayız.

Bu rapor, 1 Ocak–31 Aralık 2025 hesap dönemine ait faaliyetlerimizi, operasyonel gelişmelerimizi ve iklim ile bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin değerlendirmelerimizi içermekte olup, şirketimizin finansal raporlama dönemi ile uyumlu olarak hazırlanmıştır.

Rapor kapsamında ele alınan iklimle ilgili risk ve fırsatlar, TSRS çerçevesinde finansal önemlilik yaklaşımı doğrultusunda değerlendirilmiş; şirketimizin faaliyetleri, iş modeli ve finansal performansı üzerindeki mevcut ve olası etkileri dikkate alınarak analiz edilmiştir. Bu kapsamda açıklanan bilgiler, yatırımcılar ve diğer paydaşların şirketimizin iklim değişikliğine karşı dayanıklılığını ve uzun vadeli değer yaratma kapasitesini bütüncül bir bakış açısıyla değerlendirmesine katkı sağlamayı amaçlamaktadır.

Marshall Boya'nın raporlama kapsamına yalnızca üretim faaliyetlerinin gerçekleştirildiği Dilovası Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan üretim tesisi dahil edilmiştir. Aksi belirtilmedikçe raporda yer alan operasyonel, çevresel, sosyal ve iklimle bağlantılı açıklamalar bu tesiste yürütülen faaliyetleri kapsamaktadır. Raporlama kapsamı belirlenirken şirketin operasyonel kontrol yaklaşımı esas alınmış olup, rapor kapsamındaki açıklamalar Marshall Boya'nın üretim operasyonlarını yansıtmaktadır.

Raporda kullanılan finansal veriler ve varsayımlar, Marshall Boya'nın bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ile uyumlu olacak şekilde oluşturulmuştur. Finansal bilgiler, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") çerçevesinde hazırlanan ve kamuya açıklanan finansal tablolar ile tutarlılık gösterecek şekilde değerlendirilmiş olup, raporda kullanılan para birimi şirketimizin finansal tablolarında da yer aldığı üzere Türk Lirası'dır (TL).

Raporun hazırlanmasında; şirketin 2025 Yılı Faaliyet Raporu, 2024 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu, sera gazı emisyon envanteri, iç değerlendirme süreçleri ve ilgili birimlerden elde edilen veriler esas alınmıştır. Bu kapsamda, veri olgunluğu yüksek alanlarda nicel bilgiler sunulurken, gelişmekte olan alanlarda nitel açıklamalara, kullanılan varsayımlara ve iyileştirme planlarına yer verilmiştir.

Marshall Boya'nın organizasyon yapısı ve ortaklık ilişkileri değerlendirildiğinde, şirketin küresel ölçekte faaliyet gösteren AkzoNobel grubunun bir parçası olduğu görülmektedir. 31 Aralık 2025 itibarıyla şirket sermayesinin doğrudan ve dolaylı önemli bölümü Akzo Nobel Coatings International B.V. tarafından kontrol edilmekte olup, şirket bu yapı içerisinde bağlı ortaklık statüsünde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Faaliyet raporunda yer alan bilgiler doğrultusunda, şirketin doğrudan veya dolaylı bir iştirakinin bulunmadığı görülmekte olup, rapor kapsamındaki analizler esas olarak şirketin kendi operasyonları üzerinden gerçekleştirilmiştir.

Marshall Boya 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu, bağımsız üçüncü taraf denetçi tarafından sınırlı güvence denetimine tabi tutulmuş olup, güvence çalışması KGK tarafından yayımlanan Güvence Denetimi Standardı 3000 "Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Diğer Güvence Denetimleri" ve sürdürülebilirlik bilgilerinde yer alan sera gazı emisyonlarına ilişkin olarak Güvence Denetimi Standardı 3410 "Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri"ne uygun olarak yürütülmüştür. Denetim beyanı raporun ilgili bölümünde yer almaktadır. Güvence süreci, raporda sunulan sürdürülebilirlik bilgilerinin doğruluğuna, hesap verebilirliğine ve izlenebilirliğine duyulan güvenin artırılmasını amaçlamaktadır.

Ayrıca bu rapor, Marshall Boya'nın TSRS kapsamında hazırladığı ikinci sürdürülebilirlik raporu olma özelliğini taşımaktadır. Bu kapsamda, uygun olan göstergelerde önceki raporlama dönemine ilişkin karşılaştırmalı bilgilere yer verilmiş; performans değişimleri ve eğilimler ilgili göstergeler üzerinden değerlendirilmiştir.

Raporda kullanılan veri toplama, analiz, risk ve fırsat belirleme yöntemleri önceki raporlama dönemiyle tutarlılık sağlayacak şekilde uygulanmış ve geliştirilmiştir. Bu yaklaşım, sürdürülebilirlik performansının dönemler itibarıyla izlenebilirliğini desteklemekte ve raporlama süreçlerinin sürekli iyileştirilmesine katkı sağlamaktadır.

Raporla ilgili görüş, öneri ve sorularınızı aşağıdaki e-posta adresine iletebilirsiniz:

surdurulebilirlik@akzonobel.com

UYGUNLUK BEYANI (TSRS 1-72)

Bu rapor, 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 hesap dönemini kapsayacak şekilde, T.C. Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan **Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS)** kapsamında **TSRS 1 "Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler"** ve **TSRS 2 "İklimle İlgili Açıklamalar"** hükümleri ile tam uyumlu olarak hazırlanmıştır.

Bu raporda, Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş.'nin sürdürülebilirlikle bağlantılı finansal açıdan önemli risk ve fırsatları ile iklimle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin açıklamalara yer verilmiştir. Açıklamalar, TSRS tarafından öngörülen finansal önemlilik yaklaşımı esas alınarak hazırlanmıştır.

Şirketimiz, sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalarını TSRS hükümleri doğrultusunda hazırlamış olup; gerçeğe uygun sunum ilkesi doğrultusunda bilgilerin tam, tarafsız ve doğru olması hedeflenmiştir. Sunumda karşılaştırılabilirlik, doğrulanabilirlik, anlaşılabilirlik ve zamanlılık kriterleri gözetilmiştir. Açıklamalar, yatırımcıların ve diğer finansal tablo kullanıcılarının işletmenin kısa, orta ve uzun vadeli nakit akışlarını, finansmana erişimini ve işletme değerini değerlendirmelerine katkı sağlayacak bilgileri içermektedir.

Bu rapor, Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından **10/08/2026** tarihinde onaylanmış ve yayımlanmasına karar verilmiştir.

Geçiş Hükümleri ve Muafiyetler

Şirketimiz, TSRS uygulama sürecinde KGK tarafından sağlanan geçiş hükümleri ve kolaylaştırıcı uygulamalardan yararlanmıştır.

Bu kapsamda;

- **TSRS 1 Ek E5 ve E6(a) kapsamında**, bu raporlama döneminde sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalar ağırlıklı olarak iklimle bağlantılı risk ve fırsatlara odaklanmaktadır. İlerleyen raporlama dönemlerinde diğer sürdürülebilirlik konularına ilişkin açıklamaların kapsamının genişletilmesi planlanmaktadır.
- **TSRS 1 Ek E6(b) kapsamında**, iklim dışında kalan sürdürülebilirlik konularına ilişkin karşılaştırmalı bilgiler bu raporlama döneminde sunulmamıştır.
- TSRS 1 Ek E4'te yer alan geçiş hükmü ile TSRS Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı'nın Geçici 2'nci maddesi kapsamında, bu sürdürülebilirlik raporu ilgili finansal raporlama dönemine ait finansal tabloların yayımlanmasından sonra kamuya açıklanmıştır.
- TSRS 1 Ek E4(a)'da yer alan geçiş hükmü ile TSRS Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı'nın Geçici 2'nci maddesi kapsamında, bu sürdürülebilirlik raporu ilgili finansal raporlama dönemine ait finansal tabloların yayımlanmasından sonra kamuya açıklanmıştır.
- TSRS 2 Ek C4(b) ve TSRS Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı'nın Geçici 3'üncü maddesi kapsamında, Kapsam 3 sera gazı emisyonlarına ilişkin açıklamalar bu raporlama döneminde sunulmamıştır. Şirketimiz, değer zinciri kaynaklı emisyonların hesaplanmasına yönelik veri toplama, metodoloji geliştirme ve raporlama çalışmalarını sürdürmektedir.

Raporlamada Kullanılan Varsayımlar ve Belirsizlikler

Marshall Boya'nın sürdürülebilirlik raporlamasında yer alan analizler, değerlendirmeler ve projeksiyonlar; güncel veri kaynakları, sektörel referanslar, bilimsel iklim senaryoları, ulusal ve uluslararası düzenleyici gelişmeler ile şirketin operasyonel verileri dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Şirket, iklimle ilgili fiziksel risk analizlerinde uluslararası kabul görmüş **CMIP5 ve CMIP6 tabanlı iklim projeksiyonlarından** yararlanmıştır; **SSP2-4.5 ve SSP5-8.5** senaryolarını esas almıştır. Geçiş risklerinin değerlendirilmesinde ise Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) tarafından yayımlanan **Net Zero Emissions by 2050 (NZE 2050)** senaryosundan yararlanılmıştır. Bu kapsamda karbon fiyatlandırma mekanizmaları, enerji dönüşümü, düşük karbonlu üretim teknolojileri, müşteri beklentilerindeki değişimler ve düzenleyici gelişmelerin şirket faaliyetleri üzerindeki potansiyel etkileri değerlendirilmiştir.

İleriye dönük analiz ve değerlendirmeler; iklim modelleri arasındaki farklılıklar, meteorolojik örüntülerde meydana gelebilecek değişimler, iklim sisteminin doğrusal olmayan yapısı, enerji piyasalarındaki gelişmeler, karbon fiyatlandırma mekanizmalarının gelişimi, teknolojik dönüşüm, kimyasal mevzuatındaki güncellemeler, müşteri beklentilerindeki değişimler ve diğer düzenleyici gelişmeler nedeniyle belirsizlik içermektedir.

Bu nedenle raporda sunulan senaryo analizleri ve değerlendirmeler, geleceğe ilişkin kesin tahminler olarak değil, **raporlama tarihindeki mevcut bilgi, veri ve varsayımlar çerçevesinde oluşturulmuş ileriye dönük değerlendirmeler** olarak ele alınmalıdır.

Şirket, iklim değişikliğine ilişkin değerlendirmelerini düzenli olarak gözden geçirerek yeni veriler, düzenleyici gelişmeler ve değişen piyasa koşulları doğrultusunda risk envanterini, senaryo analizlerini ve stratejik önceliklerini güncellemeyi hedeflemektedir.

Sektör Bazlı Rehberler ve Metrikler

Bu raporda kullanılan sektör bazlı metrikler, KGK tarafından referans verilen **ISSB Sektör Bazlı Uygulama Rehberleri** dikkate alınarak değerlendirilmiştir.

TSRS 2 Sektör Bazlı Uygulamaya İlişkin Rehber, Cilt 47—Kimyasallar kapsamında, Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş.'nin ana faaliyet konusu olan boya, vernik ve kaplama malzemeleri üretimi dikkate alınarak ilgili sektör bazlı açıklama konuları ve metrikler değerlendirilmiştir.

Bu kapsamda; enerji tüketimi, sera gazı emisyonları, uçucu organik bileşik (VOC) emisyonları, kimyasal yönetimi, su kullanımı, atık yönetimi, proses güvenliği, ürün sorumluluğu, hammadde tedariki ve kaynak verimliliğine ilişkin sektör bazlı göstergelerin şirket faaliyetleri açısından uygulanabilirliği değerlendirilmiştir.

Rehberde yer alan göstergelerin tamamı şirket faaliyetleri açısından doğrudan uygulanabilir nitelikte olmadığından, sektör bazlı metrikler Marshall Boya'nın operasyonel yapısı, üretim süreçleri ve raporlama kapsamı dikkate alınarak değerlendirilmiş; finansal açıdan önemli olduğu belirlenen ve güvenilir veri altyapısıyla desteklenebilen göstergelere raporda yer verilmiştir. Şirket, raporlama olgunluğunun gelişimine paralel olarak sektör bazlı açıklamaların kapsamını ilerleyen raporlama dönemlerinde geliştirmeyi hedeflemektedir.

CEO MESAJI

İş dünyası bugün yalnızca ekonomik performansla değil; değişime uyum sağlama kapasitesi, dayanıklılığı ve uzun vadeli değer yaratma anlayışıyla değerlendiriliyor. İklim değişikliği, kaynak verimliliği, dijital dönüşüm ve değişen müşteri beklentileri, faaliyet gösterdiğimiz boya sektörünü yeniden şekillendirirken, biz de Marshall Boya olarak bu dönüşümü geleceğe hazırlanmak için önemli bir fırsat olarak görüyoruz.

1954 yılından bu yana Türkiye'nin en köklü boya markalarından biri olarak, Marshall'ın güçlü mirasını AkzoNobel'in küresel bilgi birikimi, teknoloji gücü ve sürdürülebilirlik vizyonu ile bir araya getiriyoruz. Yerel pazarı yakından tanıyan çevik yapımızı, uluslararası deneyim ve inovasyon kültürüyle destekleyerek yalnızca bugünün ihtiyaçlarına değil, geleceğin beklentilerine de yanıt veren çözümler geliştirmeyi amaçlıyoruz.

Bu anlayış doğrultusunda 2025 yılı, sürdürülebilirliği operasyonlarımızın ve karar alma süreçlerimizin ayrılmaz bir parçası haline getirdiğimiz önemli bir dönem oldu. Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) kapsamında yürüttüğümüz çalışmalar sayesinde iklimle bağlantılı risk ve fırsatları sistematik olarak değerlendirdik; bunları kurumsal risk yönetimi yaklaşımımıza, yatırım kararlarımıza ve uzun vadeli stratejimize entegre ettik. Böylece sürdürülebilirlik, yalnızca raporlama yükümlülüğü değil, şirketimizin geleceğini şekillendiren stratejik bir yönetim aracı haline geldi.

İklim stratejimizin merkezinde operasyonel dayanıklılığı güçlendirmek, kaynak verimliliğini artırmak ve düşük karbonlu ekonomiye uyumu hızlandırmak yer alıyor. Bu kapsamda enerji verimliliğini artıran uygulamalarımıza devam ederken, üretim süreçlerimizin iyileştirilmesine, iklim risklerinin etkin yönetimine ve tesislerimizin dayanıklılığını artıracak yatırımlara odaklandık. Aynı zamanda Avrupa Birliği Yeşil Mutabakatı doğrultusunda şekillenen yeni düzenlemeleri yakından takip ederek PPWR, KKDK ve diğer çevresel gerekliliklere uyum çalışmalarımızı kararlılıkla sürdürüyoruz.

Ürün geliştirme tarafında ise sürdürülebilirliği inovasyon anlayışımızın temel bileşeni olarak görüyoruz. Düşük VOC içerikli ve su bazlı ürünlerimizin geliştirilmesi, Yeşil Dönüşüm Projesi kapsamında yürütülen çalışmalarımız ve TÜBİTAK destekli Ar-Ge projelerimiz; çevresel etkisi daha düşük, yüksek performanslı ve geleceğin beklentilerine uygun ürünler geliştirme hedefimizi destekliyor. AkzoNobel'in küresel Ar-Ge ağı ve teknik uzmanlığı sayesinde yalnızca Türkiye pazarı için değil, uluslararası ölçekte de değer yaratabilecek çözümler geliştirmeye devam ediyoruz.

Sürdürülebilirlik yolculuğumuz yalnızca üretim süreçlerimizle sınırlı değil. Tedarik zincirimizden ürün tasarımına, ambalaj çözümlerinden dijitalleşmeye kadar tüm değer zincirimizde çevresel ve sosyal etkilerimizi bütüncül bir bakış açısıyla ele alıyoruz. Kaynakların daha verimli kullanıldığı, döngüsel ekonomiyi destekleyen ve paydaşlarımızla birlikte değer yaratan bir iş modeli oluşturmayı hedefliyoruz. Bu yaklaşımın, şirketimizin uzun vadeli rekabet gücünü güçlendireceğine inanıyoruz.

Elbette bu dönüşümün merkezinde insan yer alıyor. Çalışanlarımızın bilgi ve yetkinliklerini geliştirmeyi, açık iletişim kültürünü desteklemeyi ve ortak aklı teşvik etmeyi sürdürüyoruz. Çünkü geleceğin başarılı şirketlerinin; değişime hızlı uyum sağlayabilen, öğrenen ve birlikte üreten organizasyonlar olacağına inanıyoruz.

Önümüzdeki dönemde de Marshall Boya olarak, köklü marka mirasımızı AkzoNobel'in küresel vizyonu ile buluşturmaya; teknoloji, inovasyon ve sürdürülebilirlik ekseninde büyümeye devam edeceğiz. Çevresel ve toplumsal sorumluluklarımızı yerine getirirken, müşterilerimiz, çalışanlarımız, iş ortaklarımız ve tüm paydaşlarımız için uzun vadeli değer yaratmayı sürdüreceğiz.

Bu yolculukta emeği geçen tüm çalışma arkadaşlarıma, iş ortaklarımıza ve bize güvenen tüm paydaşlarımıza teşekkür ediyor, daha sürdürülebilir bir gelecek için aynı kararlılıkla çalışmaya devam edeceğimizi paylaşmaktan memnuniyet duyuyorum.

Özgür Orçunus

Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş. Genel Müdürü

İŞ MODELİMİZ

Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. olarak iş modelimiz; sürdürülebilir hammadde tedariki, yenilikçi Ar-Ge çalışmaları, güvenli ve verimli üretim süreçleri, güçlü dağıtım ağı ve müşteri odaklı hizmet anlayışını entegre ederek uzun vadeli değer yaratmaya dayanmaktadır. AkzoNobel'in küresel bilgi birikimi ve teknolojik altyapısından güç alan şirketimiz, dekoratif boya, vernik ve kaplama çözümleri geliştirerek bireysel tüketicilerden profesyonel uygulayıcılara kadar geniş bir müşteri kitlesine hizmet sunmaktadır.

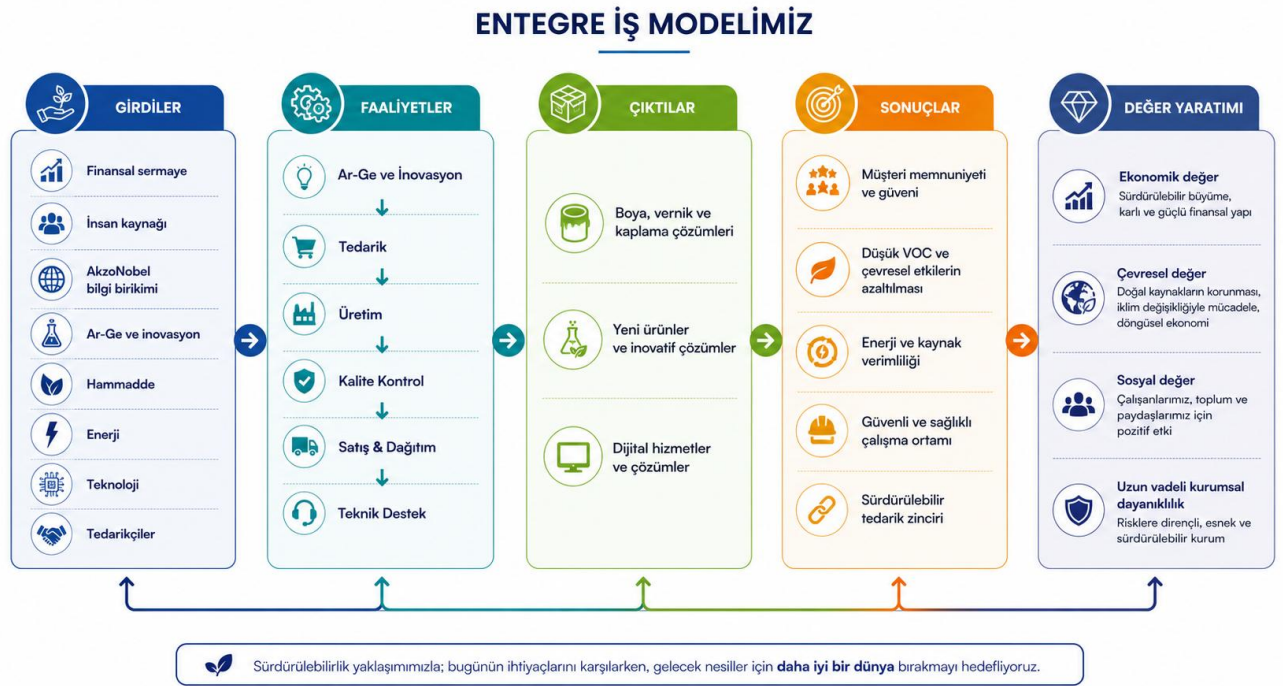
İş modelimizin temel girdilerini finansal kaynaklarımız, insan kaynağımız, üretim altyapımız, Ar-Ge ve inovasyon yetkinliklerimiz, teknoloji yatırımlarımız, güvenilir tedarik zincirimiz ve AkzoNobel'in küresel teknik bilgi birikimi oluşturmaktadır. Bu kaynaklar; çevresel etkileri azaltan ürün geliştirme, üretim, kalite yönetimi, satış, dağıtım ve satış sonrası teknik destek süreçleriyle bütünleşik olarak yönetilmektedir. Üretim faaliyetlerimiz Dilovası Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan tesisimizde yürütülmekte; kalite, çevre ve iş sağlığı ve güvenliği yönetim sistemleri ile desteklenmektedir.

Ar-Ge ve inovasyon faaliyetleri iş modelimizin temel unsurlarından biridir. Düşük VOC içeriğine sahip, su bazlı ve çevresel etkisi azaltılmış ürünlerin geliştirilmesi, formülasyon optimizasyonu, kaynak verimliliğinin artırılması ve üretim süreçlerinin iyileştirilmesi yoluyla müşterilerimize yüksek performanslı ve sürdürülebilir çözümler sunulmaktadır. Ürün geliştirme sürecinde hammadde seçiminden nihai ürüne kadar tüm aşamalar kalite, güvenlik, mevzuata uyum ve sürdürülebilirlik kriterleri doğrultusunda değerlendirilmektedir.

İş modelimizin önemli bileşenlerinden biri de sorumlu tedarik zinciri yönetimidir. Tedarikçilerimiz çevresel performans, iş sağlığı ve güvenliği, etik uygulamalar ve sürdürülebilirlik kriterleri açısından uluslararası değerlendirme sistemleri aracılığıyla izlenmekte; risk temelli değerlendirme yaklaşımıyla sürekli iyileştirme çalışmaları yürütülmektedir. Böylece değer zinciri boyunca kalite, güvenilirlik ve sürdürülebilirlik anlayışının yaygınlaştırılması hedeflenmektedir.

İş modelimizin çıktıları yalnızca boya ve kaplama ürünleriyle sınırlı değildir. Müşterilerimize güvenli, uzun ömürlü ve çevresel etkisi azaltılmış çözümler sunarken; çalışanlarımız için güvenli ve kapsayıcı çalışma ortamı, tedarikçilerimiz için uzun vadeli iş birlikleri, hissedarlarımız için sürdürülebilir finansal değer ve toplum için sosyal fayda yaratmayı amaçlıyoruz. Çevresel performansın iyileştirilmesi, kaynak verimliliğinin artırılması, sera gazı emisyonlarının azaltılması, döngüsel ekonomi uygulamalarının geliştirilmesi ve sosyal yatırımlar da değer yaratma yaklaşımımızın ayrılmaz parçalarıdır.

Marshall Boya'nın iş modeli, sürdürülebilirliği yalnızca destekleyici bir yaklaşım olarak değil, stratejik karar alma süreçlerinin temel unsuru olarak ele almaktadır. İklim değişikliği, kaynak verimliliği, döngüsel ekonomi, ürün güvenliği, dijitalleşme ve sorumlu tedarik zinciri uygulamaları tüm faaliyet süreçlerine entegre edilmekte; böylece paydaşlarımız için kısa, orta ve uzun vadede ekonomik, çevresel ve sosyal değer yaratılması hedeflenmektedir.



DEĞER ZİNCİRİMİZ

Marshall Boya olarak değer zincirimiz; sürdürülebilir hammaddelerin tedarikinden başlayarak Ar-Ge, üretim, lojistik, satış ve satış sonrası teknik destek hizmetlerine kadar uzanan entegre bir yapıdan oluşmaktadır. 1998 yılından bu yana AkzoNobel çatısı altında faaliyet gösteren şirketimiz, küresel satın alma ağı, ileri teknoloji üretim altyapısı ve yaygın satış kanallarıyla müşterilerine yenilikçi, güvenli ve sürdürülebilir dekoratif boya çözümleri sunmaktadır. Üretim faaliyetlerimiz Kocaeli Dilovası Organize Sanayi Bölgesi'ndeki tesisimizde yürütülmektedir.

Yukarı Akış (Upstream)

Tedarikçilerimiz

- Pigment, reçine, bağlayıcı, solvent ve katkı maddesi üreticileri
- Metal ve plastik ambalaj üreticileri

- Etiket ve yardımcı malzeme tedarikçileri
- Lojistik ve depolama hizmet sağlayıcıları
- Enerji ve yardımcı hizmet sağlayıcıları

AkzoNobel'in küresel tedarik zinciri yaklaşımı doğrultusunda tedarikçilerimiz; çevre, iş sağlığı ve güvenliği, etik iş uygulamaları ve sürdürülebilirlik performansı açısından EcoVadis ve Together for Sustainability (TfS) platformları aracılığıyla değerlendirilmektedir. 2025 yılında tedarikçilerimizin %73'ü bu kapsamda değerlendirilmiş ve sürdürülebilirlik performansları düzenli olarak izlenmiştir.

Operasyonlarımız

Ar-Ge ve Ürün Geliştirme

- Su bazlı ve düşük VOC içerikli ürün geliştirme
- Yeni reçine ve bağlayıcı teknolojileri
- Renk geliştirme ve ürün performans testleri
- REACH ve ilgili mevzuata uyum çalışmaları

Üretim

- Hammadde kabulü
- Karıştırma ve dispersiyon
- Dolum ve ambalajlama
- Kalite kontrol
- Depolama ve sevkiyat hazırlıkları

Destek Süreçleri

- Enerji ve çevre yönetimi
- Kalite yönetim sistemleri
- Dijital izlenebilirlik
- İş sağlığı ve güvenliği
- İnsan kaynakları ve sürdürülebilirlik yönetimi

2025 yılında üretim altyapısının modernizasyonu, düşük VOC'li bağlayıcı hatlarının geliştirilmesi ve dijital izlenebilirlik sistemlerinin kurulmasına yönelik yatırım teşvikleri alınmış; enerji yoğunluğunun ve atık miktarının azaltılmasına yönelik çalışmalar yürütülmüştür.

Aşağı Akış (Downstream)

Satış Kanallarımız

- Yetkili Marshall Boya bayileri
- Yapı marketleri
- Yapı malzemeleri satış noktaları
- Toptancılar ve distribütörler
- Profesyonel boya uygulayıcıları
- Mimarlık ve iç mimarlık ofisleri
- Müteahhitlik ve inşaat firmaları
- Kurumsal proje müşterileri

Müşterilerimiz

- Bireysel son kullanıcılar
- Konut projeleri
- Ticari yapılar
- Kamu projeleri
- Profesyonel uygulayıcılar
- Perakende satış kanalları

Satış Sonrası Hizmetler

- Teknik danışmanlık
- Ürün uygulama desteği
- Renk danışmanlığı
- Müşteri geri bildirimlerinin yönetimi
- Sürekli ürün geliştirme süreçleri

Marshall Boya, geniş renk kartelası, dekoratif boya ve vernik çözümleri ile bireysel tüketicilerin yanı sıra profesyonel uygulayıcılar ve kurumsal müşterilere hizmet sunmaktadır. AkzoNobel'in küresel bilgi birikimi sayesinde müşterilerine yenilikçi ve sürdürülebilir ürün çözümleri sağlamaktadır.

Yarattığımız Değer

Değer zincirimiz boyunca;

- **Müşterilerimiz** için yüksek performanslı, güvenli, düşük VOC içerikli ve sürdürülebilir ürünler geliştiriyoruz.
- **Tedarikçilerimiz** ile uzun vadeli iş birlikleri kurarak sürdürülebilir satın alma uygulamalarını yaygınlaştırıyoruz.
- **Çalışanlarımız** için güvenli, kapsayıcı ve gelişimi destekleyen çalışma ortamı oluşturuyoruz.
- **Toplum** için "Let's Colour" gibi sosyal projelerle yaşam alanlarının iyileştirilmesine katkı sağlıyoruz.
- **Pay sahipleri** için sürdürülebilir büyüme, verimlilik ve uzun vadeli değer yaratmayı hedefliyoruz.

YÖNETİŞİM

Sürdürülebilirlik Yönetişim Yapısı

Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş., sürdürülebilirliği kurumsal stratejisinin ve uzun vadeli değer yaratma yaklaşımının temel unsurlarından biri olarak değerlendirmektedir. Şirket, çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) konularını iş süreçlerine entegre ederek sürdürülebilirlikle bağlantılı risk ve fırsatların etkin şekilde yönetilmesini, ilgili düzenlemelere uyumu ve sürdürülebilir büyümeyi desteklemeyi amaçlamaktadır.

Sürdürülebilirlik yönetimi; Yönetim Kurulu gözetiminde faaliyet gösteren Sürdürülebilirlik Komitesi, üst yönetim ve ilgili fonksiyonların koordinasyonu ile yürütülmektedir. Bu yapı sayesinde sürdürülebilirlikle bağlantılı risk ve fırsatlar şirket faaliyetleri kapsamında sistematik olarak değerlendirilmekte, ilgili çalışmalar koordine edilmekte ve sürdürülebilirlik performansı düzenli olarak izlenmektedir. Şirket, sürdürülebilirlik çalışmalarını Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS), yürürlükteki ulusal mevzuat ve AkzoNobel'in küresel sürdürülebilirlik yaklaşımı doğrultusunda yürütmektedir.

Yönetim Kurulu Gözetimi

Marshall Boya'da sürdürülebilirlik çalışmalarının gözetimi Yönetim Kurulu sorumluluğunda yürütülmektedir. Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlikle bağlantılı çevresel, sosyal ve yönetim konularının şirket faaliyetleriyle uyumlu şekilde yürütülmesini gözetmekte; sürdürülebilirlik performansına ilişkin değerlendirmeleri Sürdürülebilirlik Komitesi aracılığıyla takip etmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından yürütülen çalışmalar sonucunda elde edilen değerlendirmeler, tespitler ve öneriler yazılı olarak Yönetim Kurulu'na sunulmakta; gerekli görülen konular Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilerek stratejik karar alma süreçlerine entegre edilmektedir. Böylece sürdürülebilirlikle bağlantılı önemli gelişmeler ve öncelikli konular üst yönetim seviyesinde düzenli olarak ele alınmaktadır.

Sürdürülebilirlik Komitesi

Marshall Boya bünyesinde oluşturulan Sürdürülebilirlik Komitesi, Yönetim Kurulu'nun sürdürülebilirlik alanındaki görev ve sorumluluklarını etkin şekilde yerine getirmesini desteklemek, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ve ilgili kararları, TSRS ve ilgili diğer düzenlemeler kapsamında;

- çevresel,
- sosyal,
- yönetim,
- iklim değişikliği,
- sürdürülebilirlik risk ve fırsatları,
- sürdürülebilirlik hedefleri,
- sürdürülebilirlik performans göstergeleri,
- sürdürülebilirlik raporlamaları

ile ilgili çalışmaların etkin şekilde yürütülmesini sağlamak amacıyla kurulmuştur.

Komitenin temel sorumluluğu; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi ve ilgili SPK kararları, TSRS ve diğer yetkili otoriteler tarafından uygulamaya alınan sürdürülebilirlik uygulamaları kapsamında gerekli çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim çalışmalarının şirket faaliyetlerine uygun şekilde yürütülmesini sağlamak, sürdürülebilirlik uygulamalarını izlemek ve bu kapsamda gerçekleştirilen çalışmalar ile raporlamaları koordine etmektir. Komite görev alanına giren konulara ilişkin değerlendirme ve önerilerini Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunmaktadır.

Komitenin Yapısı ve Çalışma Esasları

Sürdürülebilirlik Komitesi, Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmakta ve yetkilendirilmektedir. Komite; üyeleri sürdürülebilirlik süreçlerini temsil edecek yeterli bilgi, deneyim ve fonksiyonel çeşitliliğe sahip kişiler arasından, en az 2 kişi olacak şekilde belirlenir. Komite bünyesinde faaliyet gösterecek çeşitli çalışma grupları oluşturulabilir. Bu çalışma grupları Komite'nin gözetiminde çalışır, çalışmaları konusunda Komite'yi bilgilendirir ve Yönetim Kurulu'nun Şirket nezdinde uygulanmasına karar verdiği çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim uygulamalarını gerçekleştirir.

Komite, görev ve sorumlulukları kapsamında Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunmakta olup nihai karar yetkisi her zaman Yönetim Kurulu'na aittir. Gerekli görülen durumlarda sürdürülebilirlik, iklim değişikliği, çevre yönetimi ve ilgili teknik konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanılabilmekte, ihtiyaç duyulan danışmanlık hizmetleri şirket tarafından karşılanmaktadır.

Komite'nin çalışma esasları Şirket internet sitesi Yatırımcı İlişkileri sayfasında yer almaktadır.

<https://www.marshallboya.com/tr/yatirimci-iliskileri>

Bilgi Akışı ve Raporlama Süreci

Marshall Boya'da sürdürülebilirlikle ilgili bilgi akışı, ilgili fonksiyonlardan başlayarak Sürdürülebilirlik Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na iletilmektedir.

- Komite toplantılarında sürdürülebilirlik çalışmalarına ilişkin gelişmeler, yürütülen faaliyetler, performans göstergeleri ve ilgili değerlendirmeler ele alınmakta; Komite toplantılarında alınan kararlar ve yapılan değerlendirmeler yazılı olarak kayıt altına alınır ve Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.
- Sürdürülebilirlik riskleri, fırsatları, hedefleri ve performans göstergeleri periyodik olarak Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulur.
- Yönetim Kurulu gerekli gördüğü durumlarda Komite'den ek analiz, çalışma ve değerlendirme talep edebilir.
- Stratejik önem taşıyan sürdürülebilirlik kararları, yatırım kararları ve politika değişiklikleri Yönetim Kurulu onayına sunulur.
- Yönetim Kurulu tarafından alınan kararların ilgili iş birimlerine aktarılması ve takibi Komite koordinasyonunda yürütülür.
- Komite, sürdürülebilirlik performansına ilişkin gelişmeleri yıllık faaliyet raporu ve ilgili sürdürülebilirlik raporlamalarına destek olacak şekilde değerlendirir.

Komitenin sekretarya faaliyetleri ve toplantı kayıtlarının tutulması Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yürütülmektedir. Gerekli görülen durumlarda ilgili birim yöneticileri ve uzmanlar komite toplantılarına davet edilerek değerlendirme süreçlerine katkı sağlamaktadır. Böylece sürdürülebilirlikle bağlantılı konuların farklı uzmanlık alanlarının katkısıyla değerlendirilmesi ve karar alma süreçlerine etkin şekilde yansıtılması amaçlanmaktadır.

Toplantılar ve Karar Alma Süreci

Sürdürülebilirlik Komitesi, çalışma esasları doğrultusunda yılda en az dört kez ve gerekli görülen hallerde ilave toplantılar gerçekleştirmektedir. Komite üyeleri toplantılara fiziki olarak katılabilecekleri gibi elektronik iletişim araçları vasıtasıyla da katılım sağlayabilmektedir. Komite gerekli gördüğü çalışanları, yöneticileri, uzmanları veya danışmanları toplantılara davet edebilir.

Komite toplantılarında alınan kararlar kayıt altına alınmakta ve Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Bu sayede sürdürülebilirlikle bağlantılı önemli gelişmeler, çevresel ve sosyal performans, raporlama süreçleri ve iyileştirme önerileri üst yönetim tarafından düzenli olarak değerlendirilmektedir.

Yetkinlik ve Kapasite Gelişimi

Marshall Boya, sürdürülebilirlik yönetim yapısının güçlendirilmesi ve TSRS uyum sürecinin etkin şekilde yürütülmesi amacıyla kurumsal kapasitesini sürekli geliştirmektedir.

Raporlama döneminde Yönetim Kurulu, üst yönetim, Sürdürülebilirlik Komitesi üyeleri ve raporlama sürecinde görev alan ilgili çalışanların sürdürülebilirlik, iklim değişikliği, TSRS uygulamaları ve sürdürülebilirlikle bağlantılı finansal açıklamalar konularındaki bilgi ve farkındalıklarının artırılmasına yönelik çalışmalar yürütülmüştür. TSRS gerekliliklerinin şirket süreçlerine etkin şekilde entegre edilmesini desteklemek amacıyla ilgili ekipler eğitim programlarına katılmış; sürdürülebilirlik raporlamasına ilişkin teknik bilgi ve kurumsal yetkinliklerin geliştirilmesine önem verilmiştir.

Ayrıca şirket, TSRS uygulamalarının geliştirilmesi, finansal önemlilik değerlendirmelerinin gerçekleştirilmesi, iklimle bağlantılı risk ve fırsatların analiz edilmesi, senaryo çalışmalarının hazırlanması ve raporlama süreçlerinin güçlendirilmesi amacıyla sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği alanında uzman danışmanlardan destek almıştır. Bu çalışmalar kapsamında yönetim yapısı, veri toplama süreçleri, iklim risk değerlendirmeleri ve raporlama altyapısının geliştirilmesine yönelik iyileştirme faaliyetleri yürütülmüştür.

Marshall Boya, sürdürülebilirlik alanındaki ulusal ve uluslararası gelişmeleri yakından takip ederek çalışanlarının bilgi ve yetkinliklerini geliştirmeye, yönetim yapısını güçlendirmeye ve sürdürülebilirlik raporlama kapasitesini sürekli iyileştirmeye devam etmektedir.

Risk ve Fırsatların Yönetimi

Marshall Boya, sürdürülebilirlikle bağlantılı risk ve fırsatların etkin şekilde yönetilmesini kurumsal yönetim yaklaşımının temel unsurlarından biri olarak değerlendirmektedir. Sürdürülebilirlik Komitesi; çevresel, sosyal ve yönetim konularını düzenli olarak değerlendirerek sürdürülebilirlik performansını izlemekte ve gerekli görülen hususlarda Yönetim Kurulu'na öneriler sunmaktadır. Bu değerlendirmeler, şirketin sürdürülebilirlik uygulamalarının geliştirilmesi, raporlama süreçlerinin güçlendirilmesi ve ilgili düzenlemelere uyum çalışmalarına katkı sağlamaktadır.

Şirket, sürdürülebilirlik yönetim yapısını ve raporlama süreçlerini yürürlükteki mevzuat, uluslararası iyi uygulamalar ve paydaş beklentileri doğrultusunda düzenli olarak gözden geçirmekte; iklim değişikliği, kaynak verimliliği, çevresel etkiler, çalışan refahı, iş sağlığı ve güvenliği ile kurumsal yönetim konularında sürekli iyileştirme anlayışıyla hareket etmektedir.

Kontroller ve Performans Takibi

Marshall Boya, sürdürülebilirlik performansının etkin şekilde izlenebilmesi amacıyla veri toplama, doğrulama ve raporlama süreçlerini sürekli geliştirmektedir. Çevresel, sosyal ve yönetim göstergelerine ilişkin verilerin güvenilir, karşılaştırılabilir ve izlenebilir şekilde yönetilmesi amacıyla ilgili fonksiyonlar arasında koordinasyon sağlanmakta; raporlama süreçleri düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket, TSRS kapsamında yürütülen raporlama çalışmalarını yalnızca bir uyum yükümlülüğü olarak değil, kurumsal karar alma süreçlerini destekleyen stratejik bir yönetim aracı olarak değerlendirmektedir. Bu doğrultuda sürdürülebilirlik performansının izlenmesi, veri kalitesinin artırılması ve yönetim mekanizmalarının güçlendirilmesine yönelik çalışmaların önümüzdeki dönemlerde de sürdürülmesi hedeflenmektedir.

STRATEJİ

İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması

İklim ve Sektörel Bağlam

Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş., iklim değişikliğini yalnızca çevresel bir konu olarak değil; faaliyet gösterdiği boya ve kaplama sektörünün rekabet yapısını, üretim süreçlerini, tedarik zincirini ve uzun vadeli büyüme stratejisini doğrudan etkileyen önemli bir stratejik konu olarak değerlendirmektedir.

Küresel ölçekte düşük karbon ekonomisine geçişin hızlanması, kimyasal yönetimine ilişkin düzenlemeler, sürdürülebilir yapılaşma uygulamalarının yaygınlaşması ve müşteri beklentilerindeki değişim, boya sektöründe önemli bir dönüşüm süreci yaratmaktadır. Özellikle Avrupa Birliği Yeşil Mutabakatı, REACH ve CLP düzenlemeleri, Kimyasallar Stratejisi (Chemicals Strategy for Sustainability), Ambalaj ve Ambalaj Atıkları Tüzüğü (PPWR), Endüstriyel Emisyonlar Direktifi (IED), VOC düzenlemeleri ile Türkiye'de yürürlüğe giren İklim Kanunu, Kimyasalların Kaydı, Değerlendirilmesi, İzni ve Kısıtlanması (KKDK) ile uygulamaya alınması beklenen Emisyon Ticaret Sistemi kapsamındaki gelişmeler sektör açısından yeni yükümlülükler ve önemli dönüşüm alanları oluşturmaktadır.

Bununla birlikte düşük VOC içerikli ürünlere yönelik talebin artması, su bazlı boya teknolojilerinin yaygınlaşması, geri dönüştürülmüş ambalaj kullanımına ilişkin beklentiler, çevresel ürün beyanları (EPD) ve yeşil bina sertifikasyon sistemleri (LEED, BREEAM vb.) boya sektöründe sürdürülebilir ürün geliştirme çalışmalarını hızlandırmaktadır.

Marshall Boya, AkzoNobel'in küresel sürdürülebilirlik yaklaşımı doğrultusunda bu gelişmeleri yakından takip etmekte; düşük VOC içerikli ürünler, su bazlı boya teknolojileri, sürdürülebilir ürün inovasyonu ve kaynak verimliliğini stratejik öncelikleri arasında değerlendirmektedir.

Marshall Boya'nın İklim Stratejisi

Marshall Boya'nın iklim stratejisi; iklim değişikliğinden kaynaklanan fiziksel ve geçiş risklerinin etkin şekilde yönetilmesi, operasyonel dayanıklılığın artırılması, sürdürülebilir ürün inovasyonunun desteklenmesi, kaynak verimliliğinin geliştirilmesi ve uzun vadeli değer yaratımının güçlendirilmesi üzerine kurulmuştur.

Şirket, iklimle bağlantılı risk ve fırsatları mevcut kurumsal risk yönetimi süreçlerinin ayrılmaz bir parçası olarak değerlendirmekte; AkzoNobel'in küresel risk yönetimi yaklaşımı ile TSRS kapsamında yürütülen çalışmalar birlikte kullanılmaktadır. Böylece sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği konuları yalnızca raporlama amacıyla değil, yatırım kararları, ürün geliştirme faaliyetleri, operasyonel planlama ve kurumsal stratejinin oluşturulmasında da dikkate alınmaktadır.

Raporlama döneminde gerçekleştirilen TSRS uyum çalışmaları kapsamında şirketin sürdürülebilirlik yönetim yapısı güçlendirilmiş; ilgili ekiplerin TSRS uygulamaları ve iklim değişikliği konularındaki teknik bilgi ve yetkinliklerinin geliştirilmesine yönelik eğitimler gerçekleştirilmiş, ayrıca sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği alanında uzman danışmanlardan destek alınarak kurumsal kapasitenin geliştirilmesine katkı sağlanmıştır.

İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Belirlenmesi

Marshall Boya, TSRS kapsamında iklimle bağlantılı risk ve fırsatlarını belirlemek amacıyla disiplinler arası katılımı kapsamlı bir **İklim Risk ve Fırsatları Çalıştayı** gerçekleştirmiştir.

Çalışmaya üretim, bakım, kalite, çevre, iş sağlığı ve güvenliği, Ar-Ge, satın alma, tedarik zinciri, lojistik, satış, finans ve sürdürülebilirlik fonksiyonlarından temsilciler katılmıştır. İlk aşamada şirket faaliyetlerini etkileyebilecek tüm fiziksel riskler, geçiş riskleri ve iklim fırsatlarını içeren kapsamlı bir uzun risk listesi oluşturulmuştur.

Oluşturulan risk envanteri ikinci aşamada **TSRS'nin finansal önemlilik yaklaşımı** doğrultusunda değerlendirilmiş; her bir risk ve fırsatın şirketin finansal durumu, nakit akışları, faaliyet sonuçları, yatırım ihtiyaçları ve uzun vadeli değer yaratma kapasitesi üzerindeki potansiyel etkileri analiz edilmiştir. Riskler finansal etkileri, gerçekleşme olasılıkları ve zaman ufukları dikkate alınarak önceliklendirilmiş ve şirketin iklim stratejisinin temelini oluşturan öncelikli risk alanları belirlenmiştir.

Kurumsal Risk Yönetimi Yaklaşımı

İklim risklerinin değerlendirilmesinde Marshall Boya'nın mevcut kurumsal risk yönetimi sistemi ile AkzoNobel'in küresel risk yönetimi metodolojisi birlikte kullanılmaktadır.

Şirket bünyesinde uygulanan kurumsal risk değerlendirme süreçleri kapsamında riskler düzenli olarak gözden geçirilmekte; disiplinler arası ekipler tarafından gerçekleştirilen risk değerlendirmelerinde mevcut kontrol mekanizmaları, ilave önleyici faaliyetler, sorumlu birimler ve uygulama takvimleri birlikte ele alınmaktadır.

Risk değerlendirme çalışmaları yalnızca olasılık ve etki analizleriyle sınırlı tutulmamakta; mevcut kontrol tedbirleri dikkate alınarak risk seviyeleri yeniden değerlendirilmekte, ilave aksiyonlar tanımlanmakta ve belirlenen faaliyetlerin uygulanması düzenli olarak takip edilmektedir. Bu yaklaşım sayesinde iklim değişikliğinden kaynaklanan riskler de mevcut kurumsal risk yönetimi sistemine entegre edilerek dinamik bir şekilde yönetilmektedir.

Zaman Ufukları

Marshall Boya, iklimle bağlantılı risk ve fırsatlarını kısa, orta ve uzun vadeli zaman ufukları dikkate alarak değerlendirmektedir.

Şirketin kısa, orta ve uzun vadeli zaman ufukları; operasyonel ve finansal planlama dönemleri, yatırım kararlarının değerlendirme süreleri, stratejik planlama süreçleri ve şirketin uzun vadeli sürdürülebilirlik hedefleri dikkate alınarak belirlenmiştir. Bu doğrultuda kısa vade (0–3 yıl), yıllık bütçeleme ve kısa vadeli operasyonel planlama süreçleriyle; orta vade (4–10 yıl), yatırım planları, ürün ve teknoloji dönüşümü ile stratejik hedeflerin hayata geçirilme süreleriyle; uzun vade (10 yıl ve üzeri) ise iklim değişikliğinin yapısal etkileri, uzun vadeli dönüşüm ihtiyaçları ve şirketin uzun vadeli stratejik hedefleriyle ilişkilendirilmiştir.

Kısa vadede (0-3 yıl) enerji maliyetlerindeki değişimler, VOC ve kimyasal mevzuatındaki gelişmeler, karbon düzenlemeleri, lojistik maliyetleri, tedarik zinciri kesintileri ve aşırı hava olaylarından kaynaklanabilecek operasyonel etkiler ön plana çıkmaktadır.

Orta vadede (4-10 yıl) düşük VOC içerikli ürünlere yönelik pazar beklentilerinin artması, su bazlı ürün teknolojilerine geçiş, geri dönüştürülmüş ambalaj kullanımına ilişkin düzenlemeler, KKDK uygulamalarının yaygınlaşması, karbon fiyatlandırması, kaynak verimliliği yatırımları ve sürdürülebilir ürün geliştirme çalışmaları daha belirgin hale gelmektedir.

Uzun vadede (10 yıl ve üzeri) ise iklim değişikliğinin neden olduğu su stresi, kuraklık, aşırı sıcaklıklar, hammadde arzındaki değişimler, karbon nötr üretim beklentileri, döngüsel ekonomi uygulamaları ve düşük karbonlu kimyasallara geçiş gibi gelişmelerin şirketin iş modeli üzerinde daha önemli etkiler oluşturabileceği değerlendirilmektedir.

Değer Zinciri Etkileri

Marshall Boya'nın değer zinciri; kimyasal hammaddelerin ve ambalaj malzemelerinin tedarikinden başlayarak üretim, depolama, lojistik, satış kanalları ve müşterilere kadar uzanan entegre bir yapıdan oluşmaktadır.

İklim değişikliği kaynaklı etkiler değer zincirinin tüm aşamalarında değerlendirilmiştir. Hammadde tedarikinde küresel lojistik süreçleri, jeopolitik gelişmeler ve kritik hammaddelerin temin süreleri; üretim süreçlerinde enerji ve su kullanımı, proses verimliliği ve ürün formülasyonları; aşağı akışta ise müşteri beklentileri, sürdürülebilir ürün talepleri ve çevresel ürün belgelerine yönelik gereklilikler birlikte değerlendirilmiştir.

Marshall Boya, AkzoNobel'in küresel tedarik ağı ve ürün geliştirme altyapısından yararlanarak alternatif hammaddelerin değerlendirilmesi, düşük VOC içerikli ürünlerin geliştirilmesi, sürdürülebilir ambalaj uygulamaları ve kaynak verimliliği projeleriyle değer zincirinin iklim değişikliğine karşı dayanıklılığını artırmayı hedeflemektedir.

Risk Değerlendirme Sonuçları

TSRS kapsamında gerçekleştirilen iklim risk ve fırsat değerlendirme çalışmaları sonucunda, Marshall Boya'nın faaliyetlerini ve gelecekteki finansal yeterliliğini etkilemesi makul ölçüde beklenebilecek iklimle bağlantılı riskler belirlenmiştir. Belirlenen risklerin raporlama kapsamına alınmasında TSRS'nin önemlilik yaklaşımı dikkate alınmış; önemlilik değerlendirmesi risklerin niteliği ve büyüklüğü ile şirketin gelecekteki finansal yeterliliği üzerindeki potansiyel etkileri gözetilerek gerçekleştirilmiştir. Risklerin önceliklendirilmesi ise Marshall Boya'nın mevcut risk yönetim sistemi kapsamında; finansal etki, gerçekleşme olasılığı, zaman ufku ve mevcut kontrol mekanizmaları dikkate alınarak yapılmıştır.

Yapılan değerlendirmeler sonucunda Marshall Boya açısından öncelikli risklerin **fiziksel iklim riskleri ile geçiş riskleri** olmak üzere iki ana grupta yoğunlaştığı görülmüştür.

Fiziksel riskler kapsamında; kuraklık ve su kaynaklarına erişimde yaşanabilecek kısıtlar, uzun dönemli su stresi, aşırı sıcaklıkların üretim ve depolama koşulları üzerindeki etkileri, düşük sıcaklıkların ürün kalitesine etkisi, depolarda sıcaklık kontrolü nedeniyle enerji tüketiminin artması, aşırı hava olaylarının tesis varlıkları üzerindeki olası etkileri ve bunlara bağlı sigorta maliyetleri ön plana çıkmaktadır. Boya üretim süreçlerinde suyun proses ve ürün formülasyonları açısından kritik bir girdi olması nedeniyle, özellikle uzun vadede alternatif su kaynakları, kuyu suyu şartlandırma sistemleri, ters ozmoz uygulamaları ve su verimliliğine yönelik ürün geliştirme çalışmaları şirket açısından önemli uyum alanları olarak değerlendirilmektedir.

Geçiş riskleri kapsamında ise karbon fiyatlandırması mekanizmaları, Avrupa Birliği ve Türkiye'de yürürlüğe giren veya girmesi beklenen çevre ve kimyasal mevzuatı, KKDK uygulamaları, VOC gereklilikleri, Ambalaj ve Ambalaj Atıkları Tüzüğü (PPWR), geri dönüştürülmüş ambalaj kullanımına ilişkin yükümlülükler, düşük VOC içerikli ve su bazlı ürünlere geçiş ihtiyacı, müşteri beklentilerindeki değişim ile EPD ve LEED gibi sürdürülebilirlik belgelerine yönelik talebin artması öne çıkan risk alanları olarak belirlenmiştir. Bu gelişmelerin orta ve uzun vadede yatırım ihtiyaçları, Ar-Ge faaliyetleri, ürün formülasyonları, ambalaj yapısı ve üretim süreçleri üzerinde etkili olabileceği değerlendirilmiştir.

Çalıştay kapsamında ayrıca **uzun tedarik zincirine bağlı hammadde sürekliliği**, küresel lojistikte yaşanabilecek aksamalar, jeopolitik gelişmeler ve taşıma maliyetlerindeki artışlar da şirket açısından önemli iklimle bağlantılı geçiş riskleri arasında değerlendirilmiştir. Marshall Boya, AkzoNobel'in küresel tedarik ağı, güvenlik stokları, alternatif formülasyon çalışmaları, SAP tabanlı planlama altyapısı ve tedarik zinciri koordinasyon mekanizmaları sayesinde bu risklerin operasyonlar üzerindeki etkilerini azaltmaya yönelik uygulamalarını sürdürmektedir.

Risk değerlendirmesi sonucunda belirlenen öncelikli fiziksel ve geçiş riskleri; **kısa (0-3 yıl), orta (4-10 yıl) ve uzun vadeli (10 yıl ve üzeri)** zaman ufukları dikkate alınarak değerlendirilmiş; her bir risk için etkilenen finansal tablo kalemleri, finansal etkinin yönü, olası finansal etkiler, mevcut kontrol mekanizmaları ve planlanan aksiyonlar analiz edilmiştir. Değerlendirme sonuçları, şirketin yatırım planları, ürün geliştirme faaliyetleri, operasyonel iyileştirme çalışmaları ve kurumsal risk yönetimi süreçlerine entegre edilmiştir.

Bu değerlendirme sonucunda **aşağıdaki tabloda yer verilen riskler**, Marshall Boya açısından finansal önemlilik değerlendirmesi sonucunda **öncelikli fiziksel ve geçiş riskleri** olarak belirlenmiş olup, TSRS kapsamında ayrıntılı olarak değerlendirilmiştir.

Çalıştay Sonucunda Belirlenen Öncelikli İklim Riskleri

TSRS kapsamında gerçekleştirilen iklim risk ve fırsat çalıştay ile finansal önemlilik değerlendirmeleri sonucunda Marshall Boya açısından öncelikli iklim riskleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Fiziksel Risk

Aşırı hava olaylarının tesisler ve operasyonlar üzerindeki etkileri

İklim değişikliğine bağlı olarak şiddeti ve sıklığı artabilecek aşırı hava olaylarının üretim tesisleri, altyapı varlıkları ve operasyonel faaliyetler üzerinde fiziksel hasar oluşturması; üretim sürekliliğinin kesintiye uğraması, bakım ve onarım maliyetlerinin artması ile ilave yatırım ihtiyacı doğurması riski değerlendirilmiştir.

Geçiş Riski 1

Düşük karbonlu ekonomiye geçiş ve sürdürülebilir ürün dönüşümüne uyum riski

Karbon fiyatlandırma mekanizmaları, Avrupa Birliği ve Türkiye'deki çevre ve kimyasal mevzuatındaki gelişmeler, KKDK ve VOC gereklilikleri, düşük VOC içerikli ve su bazlı ürünlere geçiş ihtiyacı, değişen müşteri beklentileri ile EPD, LEED ve benzeri çevresel ürün belgelerine yönelik artan taleplerin; ürün geliştirme süreçleri, üretim teknolojileri, Ar-Ge faaliyetleri, yatırım planları ve ürün portföyü üzerinde oluşturabileceği finansal etkiler değerlendirilmiştir.

Bu risk kapsamında özellikle;

- Karbon fiyatlandırması ve iklim düzenlemeleri,
- KKDK ve VOC gereklilikleri,
- Düşük VOC içerikli ve su bazlı ürünlere geçiş,
- Müşteri beklentilerindeki değişim,
- EPD, LEED ve benzeri çevresel ürün belgelerine yönelik talepler

bir bütün olarak ele alınmıştır.

Geçiş Riski 2

Döngüsel ekonomi ve düşük karbonlu değer zincirine uyum riski

Geri dönüştürülmüş ambalaj kullanımına ilişkin düzenlemeler (PPWR vb.), ambalaj malzemelerinde gerçekleşebilecek değişiklikler ile lojistik faaliyetlerinden kaynaklanan karbon maliyetlerinin; üretim maliyetleri, tedarik zinciri yönetimi, ambalaj tasarımı ve operasyonel süreçler üzerinde oluşturabileceği finansal etkiler değerlendirilmiştir.

Bu risk kapsamında özellikle;

- Geri dönüştürülmüş ambalaj kullanımına ilişkin mevzuat değişiklikleri,
- PPWR kapsamındaki yükümlülükler,

- Ambalaj dönüşümüne yönelik yatırım ihtiyaçları,
- Lojistik kaynaklı emisyon ve karbon maliyetleri,
- Taşımacılık maliyetlerinde meydana gelebilecek artışlar birlikte değerlendirilmiştir.

Fiziksel Risk 1: Aşırı Hava Olaylarının Tesisler ve Operasyonlar Üzerindeki Etkileri

<u>TSRS Başlığı</u>	<u>Açıklama</u>
<u>Risk Adı</u>	<u>Aşırı hava olaylarının tesisler ve operasyonlar üzerindeki etkileri</u>
<u>Risk Kategorisi</u>	<u>Akut fiziksel risk</u>
<u>Risk Tanımı</u>	<u>İklim değişikliğine bağlı olarak şiddeti ve sıklığı artabilecek fırtına, kuvvetli rüzgâr ve aşırı yağış gibi hava olaylarının üretim tesislerinde fiziksel hasara, operasyonel kesintilere ve ilave bakım-onarım ile sermaye yatırımı ihtiyacına neden olması riski olarak değerlendirilmiştir.</u>
<u>Etkilenen Değer Zinciri Aşamaları</u>	<u>Operasyonlarımız – Üretim, depolama, sevkiyat, yardımcı tesisler ve tesis altyapısı.</u>
<u>Etkilenen Lokasyonlar</u>	<u>Marshall Boya Dilovası Üretim Tesisi.</u>
<u>Kullanılan Senaryolar</u>	<u>SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 fiziksel iklim senaryoları.</u>
<u>Zaman Ufku</u>	<u>Kısa, Orta ve Uzun Vade</u>
<u>Risk Olasılığı</u>	<u>Orta-Yüksek</u>
<u>Etki Türü</u>	<u>Gerçekleşmiş ve beklenen etki</u>
<u>Operasyonel Etki</u>	<u>Aşırı hava olayları sonucunda üretim binaları, depo alanları, sevkiyat sahaları ve yardımcı tesislerde fiziksel hasar meydana gelebilmekte; üretim, depolama ve sevkiyat faaliyetlerinde geçici kesintiler ile bakım çalışmalarında artış yaşanabilmektedir.</u>
<u>Finansal Etki</u>	<u>Bakım-onarım giderleri, sermaye harcamaları (CAPEX), üretim kayıpları, sigorta süreçleri ve operasyonel sürekliliğin sağlanmasına yönelik ilave maliyetler oluşabilmektedir.</u>
<u>Finansal Etki Büyüklüğü</u>	<u>Risk, Marshall Boya’nın risk yönetim sistemi kapsamında; potansiyel finansal ve operasyonel etkisi, gerçekleşme olasılığı, zaman ufku ve mevcut kontrol mekanizmaları dikkate alınarak değerlendirilmiş ve öncelikli fiziksel iklim riskleri arasında</u>

<u>TSRS Başlığı</u>	<u>Açıklama</u>
	<u>sınıflandırılmıştır. TSRS kapsamında yapılan önemlilik değerlendirmesinde ise riskin niteliği ve şirketin gelecekteki finansal yeterliliği üzerindeki potansiyel etkileri dikkate alınarak raporlama kapsamına alınmıştır.</u>
<u>Önemlilik Değerlendirmesi</u>	<u>İklim risk ve fırsat çalıştay kapsamında gerçekleştirilen finansal önemlilik değerlendirmesi sonucunda Marshall Boya açısından öncelikli fiziksel iklim riski olarak belirlenmiştir.</u>
<u>Risk Yönetimi Yaklaşımı</u>	<u>Tesis altyapısının dayanıklılığının artırılması, düzenli bakım faaliyetlerinin yürütülmesi, kritik yapı elemanlarının güçlendirilmesi, acil durum yönetimi ve operasyonel süreklilik planları kapsamında yönetilmektedir.</u>
<u>Mevcut Aksiyonlar</u>	<u>08 Ocak 2026 tarihinde Dilovası tesisinde meydana gelen fırtına sonrasında kapsamlı hasar tespit çalışmaları yürütülmüş; sevkiyat çatısı, fabrika dış sınır duvarı, Grenli Binası, Toz Hazırlama Binası, 2 ve 4 No'lu ambarlar, PVA üretim tesisi çatıları, dış saha kapıları ve hammadde tank saha ofisi çatısında oluşan hasarlara yönelik bakım, onarım ve yenileme faaliyetleri başlatılmıştır. İlk aşamada yaklaşık 1,15 milyon TL tutarında onarım harcaması gerçekleştirilmiş olup, elde edilen bulgular doğrultusunda tesis altyapısının iklim değişikliğine bağlı aşırı hava olaylarına karşı dayanıklılığını güçlendirmeye yönelik ilave yatırım ve iyileştirme çalışmalarının sürdürülmesi planlanmaktadır.</u>
<u>Planlanan Aksiyonlar</u>	<u>Çatı sistemlerinin güçlendirilmesi, dış yapı elemanlarının yenilenmesi, yağmur suyu tahliye sistemlerinin iyileştirilmesi, kritik altyapıların iklim dayanıklılığının artırılması ve önleyici bakım programlarının geliştirilmesi planlanmaktadır.</u>
<u>Stratejiye Etkisi</u>	<u>İklim dayanıklılığına yönelik yatırımlar, sermaye planlaması ve operasyonel süreklilik stratejisinin önemli bir bileşeni olarak değerlendirilmektedir.</u>
<u>İş Modeline Etkisi</u>	<u>Söz konusu fiziksel iklim riskinin mevcut durumda Marshall Boya'nın temel iş modelinde veya ana faaliyetlerinde yapısal bir değişikliğe yol açması beklenmemektedir. Bununla birlikte, aşırı hava olaylarının üretim tesisleri ve altyapı üzerinde oluşturabileceği fiziksel hasarlar; üretim sürekliliği, müşteri teslimatları, bakım ve onarım maliyetleri ile nakit akışları üzerinde olumsuz etki yaratabilmektedir. Bu nedenle risk, mevcut iş modelinin sürdürülmesinde operasyonel dayanıklılığın ve iklim dirençli tesis altyapısının güçlendirilmesini gerekli kılan bir unsur olarak değerlendirilmektedir.</u>
<u>Dirençlilik Değerlendirmesi</u>	<u>Gerçekleştirilen fiziksel iklim senaryo analizleri kapsamında, SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 senaryoları altında aşırı hava olaylarının Marshall Boya'nın tesis ve operasyonları üzerindeki potansiyel etkileri değerlendirilmiştir. Analizler, aşırı hava olaylarının şiddeti ve sıklığındaki olası artışların tesis altyapısı, üretim sürekliliği ve operasyonlar üzerinde risk oluşturabileceğini göstermektedir. Bununla birlikte, mevcut risk yönetimi uygulamaları ile bakım, onarım ve altyapı güçlendirme çalışmaları söz konusu risklerin etkilerinin azaltılmasına katkı sağlamaktadır. 2026 yılında yaşanan fırtına sonrasında gerçekleştirilen hasar tespit çalışmaları ve edinilen deneyimler doğrultusunda planlanan ilave güçlendirme</u>

<u>TSRS Başlığı</u>	<u>Açıklama</u>
	<u>ve iyileştirme yatırımlarıyla, şirketin aşırı hava olaylarına karşı operasyonel dirençliliğinin artırılması hedeflenmektedir.</u>
<u>Riskin İzlenme Sıklığı</u>	<u>Yıllık risk değerlendirme süreçleri kapsamında ve önemli iklim olaylarını takiben gözden geçirilmektedir.</u>

Geçiş Riski 1: Düşük Karbonlu Ekonomiye Geçiş ve Sürdürülebilir Ürün Dönüşümüne Uyum Riski

TSRS Başlığı	Açıklama
Risk Adı	Düşük karbonlu ekonomiye geçiş ve sürdürülebilir ürün dönüşümüne uyum riski
Risk Kategorisi	Geçiş Riski (Politika ve Hukuki Riskler, Teknoloji Riski ve Pazar Riski)
Risk Tanımı	Karbon fiyatlandırma mekanizmaları, Avrupa Birliği ve Türkiye'de yürürlüğe giren çevre ve kimyasal mevzuatı, KKDK düzenlemeleri, VOC emisyonlarına ilişkin gereklilikler ile sürdürülebilir ürünlere yönelik değişen müşteri beklentileri doğrultusunda ürün portföyünün, üretim süreçlerinin ve Ar-Ge faaliyetlerinin dönüştürülmesi ihtiyacı ortaya çıkabilmektedir. Ayrıca EPD, LEED ve benzeri çevresel ürün belgelerine yönelik artan talepler de ürün geliştirme ve belgelendirme süreçlerinde ilave gereklilikler doğurabilmektedir.
Etkilenen Değer Zinciri Aşamaları	Yukarı Akış – Satın alma; Operasyonlarımız – Ar-Ge, ürün geliştirme, üretim ve kalite; Aşağı Akış – Satış ve pazarlama.
Etkilenen Lokasyonlar	Dilovası üretim tesisi ile şirketin faaliyet gösterdiği tüm pazarlar.
Kullanılan Senaryolar	IEA Net Zero Emissions by 2050 (NZE 2050) geçiş senaryosu.
Zaman Ufku	Kısa, Orta ve Uzun Vade
Risk Olasılığı	Yüksek
Etki Türü	Beklenen etki
Operasyonel Etki	Düşük VOC içerikli ve su bazlı ürünlerin geliştirilmesi, alternatif ham maddelerin değerlendirilmesi, ürün formülasyonlarının güncellenmesi, üretim proseslerinin iyileştirilmesi ve çevresel ürün belgelerine yönelik teknik çalışmaların artırılması gerekebilmektedir.

TSRS Başlığı	Açıklama
Finansal Etki	Çevre ve kimyasal mevzuatına uyum kapsamında Ar-Ge harcamaları, proses değişiklikleri, yeni ürün geliştirme yatırımları, karbon maliyetleri, çevresel belgelendirme giderleri ve ilave sermaye yatırımları oluşabilmektedir. Düzenlemelere zamanında uyum sağlanamaması durumunda ise pazar payı kaybı ve satış gelirlerinde azalma riski ortaya çıkabilmektedir.
Finansal Etki Büyüklüğü	Risk, Marshall Boya'nın risk yönetim sistemi kapsamında; potansiyel finansal ve operasyonel etkisi, gerçekleşme olasılığı, zaman ufku ve mevcut kontrol mekanizmaları dikkate alınarak değerlendirilmiş ve öncelikli geçiş risklerinden biri olarak sınıflandırılmıştır. TSRS kapsamında yapılan önemlilik değerlendirmesinde ise riskin niteliği ve şirketin gelecekteki finansal yeterliliği üzerindeki potansiyel etkileri dikkate alınarak raporlama kapsamına alınmıştır.
Önemlilik Değerlendirmesi	İklim risk ve fırsat çalıştay kapsamında gerçekleştirilen finansal önemlilik değerlendirmesi sonucunda Marshall Boya açısından öncelikli geçiş risklerinden biri olarak belirlenmiştir.
Risk Yönetimi Yaklaşımı	Avrupa Birliği ve Türkiye'deki düzenleyici gelişmeler düzenli olarak takip edilmekte; AkzoNobel'in küresel sürdürülebilirlik yaklaşımı doğrultusunda ürün geliştirme, mevzuata uyum ve süreç iyileştirme çalışmaları yürütülmektedir.
Mevcut Aksiyonlar	Yeşil Dönüşüm Projesi kapsamında yürütülen çalışmalar devam etmektedir. TÜBİTAK destekli projeler ile yeni ürün geliştirme faaliyetleri sürdürülmekte, KKDK uyum çalışmaları yürütülmekte, düşük VOC içerikli ve su bazlı ürünlerin geliştirilmesine yönelik Ar-Ge faaliyetleri devam etmektedir. AkzoNobel'in küresel ürün stratejisi doğrultusunda VOC seviyelerinin azaltılmasına yönelik çalışmalar yürütülmekte, alternatif ham madde kullanımı değerlendirilmektedir.
Planlanan Aksiyonlar	Düşük çevresel etkiye sahip ürün portföyünün genişletilmesi, sürdürülebilir ürün geliştirme çalışmalarının artırılması, çevre ve kimyasal mevzuatına uyum yatırımlarının sürdürülmesi ve çevresel ürün beyanlarına yönelik çalışmaların yaygınlaştırılması planlanmaktadır.
Stratejiye Etkisi	Sürdürülebilir ürün geliştirme, düşük karbonlu üretim ve çevre mevzuatına uyum çalışmaları şirketin büyüme stratejisi ve rekabet gücü açısından temel öncelikler arasında yer almaktadır.
İş Modeline Etkisi	Çevre ve kimyasal mevzuatındaki değişiklikler ile müşteri beklentilerindeki dönüşümün, Marshall Boya'nın mevcut iş modelinin temel yapısını değiştirmesi beklenmemekle birlikte; ürün portföyünün geliştirilmesi, Ar-Ge faaliyetlerinin yönlendirilmesi, üretim süreçlerinin uyarlanması ve pazardaki rekabet gücünün korunması açısından iş modelinin sürekli olarak geliştirilmesini gerektirebileceği değerlendirilmektedir. Özellikle düşük çevresel etkiye sahip ürünlere yönelik talep ve düzenleyici gereklilikler, ürün ve teknoloji tercihlerinin bu doğrultuda şekillendirilmesine neden olabilecektir.

TSRS Başlığı	Açıklama
Dirençlilik	Gerçekleştirilen geçiş riski senaryo analizi kapsamında, düzenleyici gerekliliklerdeki değişimler, düşük karbonlu ve düşük çevresel etkili ürünlere yönelik talep, teknolojik dönüşüm ve değişen müşteri beklentilerinin şirket üzerindeki potansiyel etkileri değerlendirilmiştir. Analiz sonucunda, söz konusu gelişmelerin ürün portföyü, Ar-Ge faaliyetleri, üretim süreçleri ve rekabet koşulları üzerinde uyum ve dönüşüm ihtiyacı yaratabileceği değerlendirilmiştir. AkzoNobel'in küresel teknik bilgi birikimi, Yeşil Dönüşüm Projesi, TÜBİTAK destekli çalışmalar ve sürdürülebilir ürün geliştirme faaliyetleri, Marshall Boya'nın bu değişimlere uyum sağlama kapasitesini desteklemektedir. Bununla birlikte, düzenleyici ve teknolojik gelişmeler ile müşteri beklentilerindeki değişimin devam etmesi nedeniyle ürün, süreç ve teknoloji dönüşümüne yönelik çalışmaların sürdürülmesi şirketin geçiş risklerine karşı dirençliliğinin korunması ve geliştirilmesi açısından önemli görülmektedir.
Değerlendirmesi	
Riskin İzlenme Sıklığı	Düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Geçiş Riski 2: Döngüsel Ekonomi ve Düşük Karbonlu Değer Zincirine Uyum Riski

TSRS Başlığı	Açıklama
Risk Adı	Döngüsel ekonomi ve düşük karbonlu değer zincirine uyum riski
Risk Kategorisi	Geçiş Riski (Politika ve Hukuki Riskler, Teknoloji Riski ve Pazar Riski)
Risk Tanımı	Döngüsel ekonomi uygulamalarının yaygınlaşması, geri dönüştürülmüş ambalaj kullanımına yönelik düzenlemelerin (PPWR vb.) yürürlüğe girmesi ve lojistik faaliyetlerinden kaynaklanan karbon maliyetlerinin artması sonucunda ambalaj yapısının, tedarik zincirinin ve lojistik süreçlerinin dönüştürülmesi gerekliliği ortaya çıkabilmektedir. Bu durum ilave yatırım ihtiyacı, operasyonel değişiklikler ve maliyet artışlarına neden olabilecek önemli bir geçiş riski olarak değerlendirilmiştir.
Etkilenen Değer Zinciri Aşamaları	Yukarı Akış – Satın alma ve ambalaj tedariki; Operasyonlarımız – ambalaj geliştirme, üretim ve tesis içi lojistik; Aşağı Akış – dağıtım, sevkiyat ve müşteri teslimat süreçleri.
Etkilenen Lokasyonlar	Dilovası üretim tesisi ile yurt içi ve yurt dışı lojistik faaliyetleri.
Kullanılan Senaryolar	IEA Net Zero Emissions by 2050 (NZE 2050) geçiş senaryosu.
Zaman Ufku	Orta ve Uzun Vade

TSRS Başlığı	Açıklama
Risk Olasılığı	Orta
Etki Türü	Beklenen etki
Operasyonel Etki	Geri dönüştürülmüş içerikli ambalaj kullanımının artırılması, ambalaj tasarımlarının yeniden geliştirilmesi, ürün performansının doğrulanması, lojistik süreçlerinin optimize edilmesi ve düşük karbonlu taşımacılık uygulamalarına uyum sağlanması gerekmektedir. Ambalaj malzemelerindeki değişiklikler ürün dayanımı ve kalite süreçlerinde ilave doğrulama çalışmalarını gerekli kılabilir.
Finansal Etki	Geri dönüştürülmüş ambalaj kullanımına yönelik yatırım ihtiyaçları, yeni ambalaj malzemesi maliyetleri, PPWR uyum maliyetleri, lojistik kaynaklı karbon maliyetleri, yakıt fiyatlarındaki artışlar ve operasyonel optimizasyon yatırımları nedeniyle faaliyet giderleri, satışların maliyeti ve CAPEX harcamalarında artış meydana gelebilmektedir.
Finansal Etki Büyüklüğü	Risk, Marshall Boya'nın risk yönetim sistemi kapsamında; potansiyel finansal ve operasyonel etkisi, gerçekleşme olasılığı, zaman ufku ve mevcut kontrol mekanizmaları dikkate alınarak değerlendirilmiş ve öncelikli geçiş risklerinden biri olarak sınıflandırılmıştır. TSRS kapsamında yapılan önemlilik değerlendirmesinde ise riskin niteliği ve şirketin gelecekteki finansal yeterliliği üzerindeki potansiyel etkileri dikkate alınarak raporlama kapsamına alınmıştır.
Önemlilik Değerlendirmesi	İklim risk ve fırsat çalıştay kapsamında gerçekleştirilen finansal önemlilik değerlendirmesi sonucunda Marshall Boya açısından öncelikli geçiş risklerinden biri olarak belirlenmiştir.
Risk Yönetimi Yaklaşımı	PPWR ve ilgili düzenlemeler yakından takip edilmekte, geri dönüştürülmüş ambalaj kullanımına yönelik hazırlıklar yürütülmekte, ambalaj değişiklikleri Yönetim Değişikliği (Management of Change - MOC) süreci kapsamında değerlendirilmekte, lojistik maliyetleri düzenli olarak izlenmekte ve operasyonel optimizasyon çalışmaları gerçekleştirilmektedir.
Mevcut Aksiyonlar	Geri dönüştürülmüş içerik kullanımına yönelik çalışmalar sürdürülmekte olup belirli ambalaj gruplarında %20–30 oranlarında geri dönüştürülmüş içerik kullanımına yönelik hazırlıklar devam etmektedir. PPWR kapsamındaki yükümlülükler takip edilmekte, ambalaj değişikliklerine ilişkin teknik değerlendirmeler yürütülmekte ve ilk yatırım çalışmaları tamamlanmıştır. Lojistik tarafında maliyetler haftalık olarak takip edilmekte, minimum sevkiyat eşikleri uygulanmakta ve sevkiyat optimizasyon çalışmaları gerçekleştirilmektedir.
Planlanan Aksiyonlar	PPWR gerekliliklerine uyum kapsamında geri dönüştürülmüş içerik oranlarının artırılması, ambalaj tasarımlarının geliştirilmesi, ürün performansının korunmasına yönelik doğrulama çalışmalarının sürdürülmesi, lojistik süreçlerinin optimize edilmesi ve değer zincirinden kaynaklanan karbon emisyonlarının azaltılmasına yönelik çalışmaların yaygınlaştırılması planlanmaktadır.

TSRS Başlığı	Açıklama
Stratejiye Etkisi	Döngüsel ekonomi uygulamaları ve düşük karbonlu değer zinciri yaklaşımı şirketin sürdürülebilir büyüme, kaynak verimliliği ve operasyonel verimlilik stratejisini desteklemektedir.
İş Modeline Etkisi	Ambalaj ve lojistik süreçlerinde meydana gelebilecek düzenleyici değişiklikler ürün maliyetlerini, tedarik zinciri yapısını, lojistik operasyonlarını ve müşteri teslimat süreçlerini doğrudan etkileyebilmektedir.
Dayanıklılık Değerlendirmesi	PPWR hazırlıkları, geri dönüştürülmüş ambalaj geliştirme çalışmaları, MOC süreci kapsamında yürütülen değişiklik yönetimi ve lojistik optimizasyon uygulamalarının şirketin düzenleyici değişikliklere uyum kapasitesini ve değer zinciri dayanıklılığını güçlendirdiği değerlendirilmektedir.
Riskin İzlenme Sıklığı	Düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

İklim Dirençliliği

Marshall Boya'nın iklim dayanıklılığı; TSRS 2 kapsamında gerçekleştirilen iklim risk ve fırsat çalıştay, finansal önemlilik değerlendirmesi ve senaryo analizleri birlikte değerlendirilerek analiz edilmiştir. Değerlendirme sürecinde fiziksel riskler (akut ve kronik), geçiş riskleri ile şirketin bu riskleri yönetme kapasitesi dikkate alınmış; kısa, orta ve uzun vadeli zaman ufuklarında şirketin operasyonel ve finansal dayanıklılığı analiz edilmiştir.

Senaryo analizlerinde fiziksel risklerin değerlendirilmesinde SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 iklim senaryoları, geçiş risklerinin değerlendirilmesinde ise IEA Net Zero Emissions by 2050 (NZE 2050) senaryosu esas alınmıştır. Analizler sonucunda, kısa vadede şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek kritik bir iklim riski öngörülmemekle birlikte, orta ve uzun vadede iklim değişikliğinin fiziksel etkilerinin artması, karbon düzenlemelerinin sıklaşması ve müşteri beklentilerindeki dönüşümün şirket faaliyetleri üzerinde etkili olabileceği değerlendirilmiştir.

Fiziksel riskler açısından yapılan değerlendirmelerde, Dilovası tesisinin aşırı hava olayları, sıcaklık artışları ve uzun vadede su kaynakları üzerindeki baskılardan etkilenebileceği belirlenmiştir. Bununla birlikte şirketin alternatif su kaynaklarından yararlanabilmesi, kuyu suyu kullanım altyapısına sahip olması, su şartlandırma süreçlerini yönetebilmesi ve gerekli durumlarda proses iyileştirmeleri ile ürün optimizasyonlarını değerlendirebilmesi operasyonel dayanıklılığı destekleyen unsurlar olarak öne çıkmaktadır. 2026 yılında yaşanan şiddetli fırtına sonrasında çatı sistemleri, dış yapı elemanları ve ilgili tesis altyapısında gerçekleştirilen onarım ve yenileme çalışmaları ile planlanan ilave yatırımlar da fiziksel iklim risklerine karşı tesis dayanıklılığını güçlendirmektedir.

Geçiş riskleri bakımından karbon fiyatlandırması, çevre ve kimyasal mevzuatındaki gelişmeler, KKDK yükümlülükleri, düşük VOC içerikli ve su bazlı ürünlere yönelik beklentiler ile sürdürülebilir ürün talebindeki artış ön plana çıkmaktadır. Marshall Boya bu dönüşüme, AkzoNobel'in küresel sürdürülebilirlik stratejisi doğrultusunda yürüttüğü ürün geliştirme çalışmaları, Yeşil Dönüşüm Projesi, TÜBİTAK destekli projeler, düşük VOC içerikli ürün geliştirme faaliyetleri, alternatif ham madde çalışmaları ve sürdürülebilir ürün portföyünü geliştirmeye yönelik Ar-Ge yatırımları ile hazırlanmaktadır. Bu çalışmaların şirketin geçiş risklerine uyum kapasitesini artırdığı değerlendirilmektedir.

Şirket ayrıca döngüsel ekonomi uygulamalarına yönelik hazırlıklarını sürdürmektedir. Geri dönüştürülmüş içerikli ambalaj kullanımına ilişkin çalışmalar yürütülmekte, Avrupa Birliği PPWR düzenlemesi kapsamındaki gelişmeler takip edilmekte ve gerekli teknik değerlendirmeler gerçekleştirilmektedir. Ambalaj değişiklikleri Yönetim Değişikliği (Management of Change - MOC) süreci kapsamında yönetilmekte; ürün performansı, kalite ve dayanım kriterleri dikkate alınarak gerekli doğrulama çalışmaları yürütülmektedir. Lojistik süreçlerinde ise maliyetler ve operasyonel performans düzenli olarak izlenmekte, sevkiyat optimizasyonu ve verimlilik uygulamaları ile değer zincirinin dayanıklılığı desteklenmektedir.

İklim dayanıklılığını destekleyen önemli unsurlardan biri de Marshall Boya'nın küresel tedarik zinciri yönetimidir. Çalıştay kapsamında uzun tedarik zincirine sahip kritik ham maddeler değerlendirilmiş; iklim kaynaklı veya jeopolitik gelişmeler nedeniyle oluşabilecek tedarik gecikmelerine karşı mevcut uygulamaların şirketin operasyonel dayanıklılığını önemli ölçüde artırdığı sonucuna ulaşılmıştır. Bu kapsamda kritik ham maddeler için güvenlik stokları oluşturulmakta, SAP tabanlı planlama sistemi ile stok ve sipariş süreçleri izlenmekte, satın alma, üretim, Ar-Ge ve satış ekiplerinin katılımıyla haftalık planlama toplantıları gerçekleştirilmektedir. Gerekli durumlarda alternatif ham maddeler ve alternatif ürün formülasyonları devreye alınabilmekte, AkzoNobel'in küresel tedarik ağı sayesinde farklı lokasyonlardaki stoklardan yararlanılarak üretim sürekliliği korunabilmektedir. Raporlama döneminde küresel deniz taşımacılığında yaşanan gecikmelere rağmen bu uygulamalar sayesinde üretim faaliyetlerinde önemli bir kesinti yaşanmamıştır.

Genel değerlendirme sonucunda Marshall Boya'nın mevcut yönetim sistemleri, teknik altyapısı, AkzoNobel'in küresel bilgi birikimi, kurumsal risk yönetimi yaklaşımı, ürün geliştirme kapasitesi ve operasyonel planlama süreçleri dikkate alındığında, şirketin iklim değişikliğine karşı orta-yüksek düzeyde kurumsal dayanıklılığa sahip olduğu değerlendirilmiştir. Bununla birlikte iklim değişikliğinin uzun vadeli etkileri ve düzenleyici çerçevedeki gelişmeler doğrultusunda fiziksel risklere yönelik altyapı yatırımlarının, su verimliliği çalışmalarının, düşük karbonlu ürün geliştirme faaliyetlerinin ve değer zinciri dayanıklılığını artırmaya yönelik uygulamaların sürdürülmesi planlanmaktadır.

Senaryo Analizleri Kapsamında İklim Dayanıklılığı Değerlendirmesi

Senaryo	Kısa Vade (0–3 Yıl)	Orta Vade (3–10 Yıl)	Uzun Vade (10+ Yıl)	Genel Dayanıklılık Değerlendirmesi
SSP2-4.5 (Orta Emisyon Senaryosu)	Operasyonlar üzerinde önemli bir etki öngörülmemektedir. Mevcut altyapı, alternatif su kaynakları, bakım faaliyetleri ve operasyonel süreçler sayesinde şirketin dayanıklılığı yüksektir.	Sıcaklık artışları ve su kaynakları üzerindeki baskının artması beklenmektedir. Su verimliliği uygulamaları, tesis iyileştirmeleri ve operasyonel önlemler sayesinde etkilerin yönetilebilir seviyede kalacağı değerlendirilmektedir.	İklim değişikliğinin etkileri daha belirgin hale gelebilecektir. Altyapı yatırımlarının sürdürülmesi, su yönetimi uygulamalarının geliştirilmesi ve operasyonel iyileştirmeler şirketin dayanıklılığını destekleyecektir.	Orta-Yüksek
SSP5-8.5 (Yüksek)	Kısa vadede önemli bir operasyonel etki	Aşırı hava olayları, sıcaklık artışları ve fiziksel iklim	Fiziksel iklim risklerinin operasyonlar üzerindeki	Orta

Senaryo	Kısa Vade (0–3 Yıl)	Orta Vade (3–10 Yıl)	Uzun Vade (10+ Yıl)	Genel Dayanıklılık Değerlendirmesi
Emisyon Senaryosu)	beklenmemektedir. Mevcut bakım ve risk yönetimi uygulamaları operasyonel sürekliliği desteklemektedir.	risklerinin şiddetinde artış beklenmektedir. Tesis dayanıklılığını artırmaya yönelik yatırımların önemi artacaktır.	etkisinin belirgin şekilde artabileceği değerlendirilmektedir. Altyapı yatırımları, su yönetimi, bakım programları ve tesis iyileştirmeleri kritik önem taşıyacaktır.	
IEA Net Zero Emissions by 2050 (NZE 2050)	Mevzuat değişiklikleri, karbon fiyatlandırması ve sürdürülebilirlik beklentileri yakından izlenmektedir. Mevcut Yeşil Dönüşüm Projesi, KKDK uyum çalışmaları ve Ar-Ge faaliyetleri uyum kapasitesini desteklemektedir.	Düşük VOC içerikli ürünler, sürdürülebilir ürün portföyü, geri dönüştürülmüş ambalaj uygulamaları ve PPWR gibi düzenlemelere uyum yatırımlarının hız kazanması beklenmektedir.	Düşük karbonlu ürün portföyü, döngüsel ekonomi uygulamaları ve değer zinciri dönüşümünün şirketin rekabet gücü açısından belirleyici olması beklenmektedir. AkzoNobel'in küresel bilgi birikimi ve şirketin sürdürülebilir ürün geliştirme kapasitesi uzun vadeli dayanıklılığı desteklemektedir.	Orta-Yüksek

İKLİM GEÇİŞ PLANI

Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş., iklim değişikliğinin operasyonları, değer zinciri ve finansal performansı üzerindeki etkilerini dikkate alarak düşük karbonlu ekonomiye geçişi uzun vadeli kurumsal stratejisinin temel unsurlarından biri olarak değerlendirmektedir. Şirket, iklim geçiş planını yalnızca değişen düzenlemelere uyum sağlayan bir yol haritası olarak değil; operasyonel verimliliği artıran, inovasyonu destekleyen, sürdürülebilir ürün portföyünü geliştiren ve uzun vadeli kurumsal değer yaratımını güçlendiren stratejik bir dönüşüm programı olarak ele almaktadır.

Marshall Boya, AkzoNobel Grubu'nun küresel sürdürülebilirlik yaklaşımı doğrultusunda faaliyet göstermektedir. Bu kapsamda şirket, AkzoNobel'in Science Based Targets initiative (SBTi) tarafından doğrulanmış iklim hedefleri ve 2050 karbon nötrlüğü vizyonu ile uyumlu bir dönüşüm yaklaşımı benimsemektedir. AkzoNobel, 2018 baz yılına göre Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarını %50 azaltma hedefini 2026 yılında, hedef tarihinden dört yıl önce gerçekleştirmiş; aynı zamanda faaliyet gösterdiği birçok ülkede yenilenebilir elektrik kullanımını yaygınlaştırarak düşük karbonlu üretim dönüşümünü hızlandırmıştır. Marshall Boya da grup stratejisi doğrultusunda enerji verimliliği, sürdürülebilir ürün geliştirme, kaynak verimliliği ve operasyonel iyileştirme çalışmalarını sürdürmektedir.

Marshall Boya da grup stratejisi doğrultusunda enerji verimliliği, sürdürülebilir ürün geliştirme, kaynak verimliliği ve operasyonel iyileştirme çalışmalarını sürdürmektedir. Bu çalışmalar sonucunda, 2023 temel yılına kıyasla 2025 yılında toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarında %33,3 oranında azalma sağlanmış; Kapsam 1 emisyonları %44,2, Kapsam 2 emisyonları ise %24,0 oranında azaltılmıştır. Böylece Marshall Boya, sera gazı emisyonlarının azaltılması yoluyla Grup'un iklim hedeflerine katkı sağlamaktadır.

Geçiş planı oluşturulurken TSRS kapsamında gerçekleştirilen iklim risk çalıştayının çıktıları esas alınmış; AkzoNobel'in kurumsal risk yönetimi metodolojisi ile Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) **Net Zero Emissions by 2050 (NZE)** senaryosu birlikte değerlendirilmiştir. Yapılan değerlendirmeler sonucunda karbon fiyatlandırması, Avrupa Birliği Yeşil Mutabakatı kapsamındaki düzenlemeler, Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (CBAM), düşük VOC ürünlere yönelik artan pazar beklentileri, PPWR kapsamında ambalaj düzenlemeleri, kimyasal mevzuatındaki gelişmeler, sürdürülebilir hammadde kullanımı ve lojistik kaynaklı emisyon maliyetleri şirket açısından öncelikli geçiş konuları olarak belirlenmiştir.

Geçiş Planının Temel Dönüşüm Alanları

Dönüşüm Alanı Geçiş Planı Yaklaşımı

Ürün Dönüşümü	Düşük VOC içeren ve su bazlı ürün portföyünün geliştirilmesi, sürdürülebilir ürün çözümlerinin artırılması, ürün yaşam döngüsü boyunca çevresel etkinin azaltılması ve AkzoNobel'in küresel Ar-Ge yaklaşımı doğrultusunda inovasyon faaliyetlerinin sürdürülmesi.
Üretim ve Operasyonlar	Enerji verimliliği projelerinin uygulanması, proses optimizasyonu, karbon yoğunluğunun azaltılması, kaynak verimliliğinin artırılması ve düşük karbonlu teknolojilerin değerlendirilmesine yönelik çalışmaların sürdürülmesi.
Döngüsel Ekonomi	Geri dönüştürülmüş ambalaj kullanımının artırılması, PPWR başta olmak üzere yeni ambalaj düzenlemelerine uyum sağlanması, ambalaj tasarımlarının çevresel performans doğrultusunda geliştirilmesi ve atık oluşumunun azaltılmasına yönelik çalışmaların desteklenmesi.
Tedarik Zinciri	Kritik hammaddelerde tedarik sürekliliğinin güçlendirilmesi, alternatif tedarik kaynaklarının değerlendirilmesi, sürdürülebilir tedarik zinciri uygulamalarının geliştirilmesi ve değer zinciri kaynaklı emisyonların azaltılmasına yönelik iş birliklerinin desteklenmesi.
Lojistik	Sevkiyat planlamasının optimize edilmesi, taşıma verimliliğinin artırılması ve lojistik faaliyetlerden kaynaklanan emisyonların azaltılmasına yönelik uygulamaların geliştirilmesi.
Yasal Uyum	Türkiye İklim Kanunu, Avrupa Yeşil Mutabakatı, CBAM, PPWR, KKDİK, VOC ve ilgili çevre mevzuatındaki gelişmelerin düzenli olarak takip edilmesi ve gerekli uyum çalışmalarının yürütülmesi.
Yeşil Dönüşüm ve İnovasyon	TÜBİTAK destekli Yeşil Dönüşüm Projesi başta olmak üzere Ar-Ge ve inovasyon faaliyetleriyle sürdürülebilir ürün ve proses geliştirme çalışmalarının desteklenmesi.
Yönetişim ve İzleme	İklim geçiş planının uygulanması, Sürdürülebilirlik Komitesi ve ilgili iş birimleri tarafından düzenli olarak izlenmekte; iklimle ilişkili riskler, fırsatlar, hedefler ve temel performans göstergeleri periyodik olarak Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmaktadır. Değişen düzenleyici gereklilikler, teknolojik gelişmeler ve AkzoNobel'in küresel sürdürülebilirlik yaklaşımı doğrultusunda plan gerektiğinde gözden geçirilmekte ve güncellenmektedir.

Zaman Ufukları

Şirketin iklim geçiş planı kısa, orta ve uzun vadeli zaman ufukları dikkate alınarak oluşturulmuştur.

Zaman Ufku Geçiş Planı Öncelikleri

Kısa Vadeli (0–3 yıl) TSRS uyum sürecinin geliştirilmesi, kurumsal karbon ayak izi yönetiminin güçlendirilmesi, enerji verimliliği projelerinin sürdürülmesi, KKDİK ve VOC düzenlemelerine uyum çalışmalarının devam ettirilmesi, TÜBİTAK destekli Yeşil Dönüşüm Projesi'nin yürütülmesi, geri dönüştürülmüş ambalaj uygulamalarının yaygınlaştırılması ve PPWR hazırlıklarının sürdürülmesi.

Orta Vadeli (3–10 yıl) Düşük VOC ve su bazlı ürün portföyünün genişletilmesi, sürdürülebilir ambalaj çözümlerinin yaygınlaştırılması, proses modernizasyonu, enerji ve kaynak verimliliğinin artırılması, iklim uyum yatırımlarının desteklenmesi ve sürdürülebilir ürün geliştirme faaliyetlerinin hızlandırılması.

Uzun Vadeli (10 yıl ve üzeri) Düşük karbonlu üretim modelinin güçlendirilmesi, iklim değişikliğine dayanıklı operasyonların geliştirilmesi, ürün yaşam döngüsü boyunca çevresel etkinin azaltılması, tedarik zincirinin iklim değişikliğine karşı dayanıklılığının artırılması ve AkzoNobel'in uzun vadeli iklim hedefleriyle uyumlu dönüşümün sürdürülmesi.

İzleme ve Güncelleme

Geçiş planının uygulanması kapsamında enerji tüketimi, sera gazı emisyonları, enerji yoğunluğu, düşük VOC ve su bazlı ürün portföyünün gelişimi, geri dönüştürülmüş ambalaj kullanımı, sürdürülebilirlik yatırımları ve kaynak verimliliği göstergeleri düzenli olarak izlenmektedir. İklim risk çalıştayında belirlenen öncelikli geçiş riskleri kurumsal risk yönetimi süreçleri kapsamında periyodik olarak değerlendirilmekte; değişen düzenleyici gereklilikler, piyasa beklentileri, teknolojik gelişmeler ve AkzoNobel'in küresel sürdürülebilirlik stratejisindeki gelişmeler doğrultusunda geçiş planı gerektiğinde gözden geçirilmekte ve güncellenmektedir.

Geçiş planının uygulanmasına ilişkin gelişmeler, Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından düzenli olarak değerlendirilmekte; iklimle ilişkili riskler, fırsatlar, hedefler ve temel performans göstergeleri periyodik olarak Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmaktadır. Böylece iklim geçiş planının uygulanması, şirketin kurumsal yönetim ve risk yönetimi süreçleriyle entegre bir şekilde takip edilmektedir.

Marshall Boya, iklim geçiş planını yalnızca yasal uyum amacıyla hazırlanan bir belge olarak değil; operasyonel dayanıklılığı güçlendiren, inovasyonu destekleyen, müşteri beklentilerine uyum sağlayan ve uzun vadeli kurumsal değer yaratımını destekleyen stratejik bir yönetim aracı olarak değerlendirmektedir. AkzoNobel'in küresel bilgi birikimi ve sürdürülebilirlik vizyonu ile uyumlu şekilde şirket, düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecini kademeli, planlı ve sürekli iyileştirme anlayışıyla sürdürmeyi hedeflemektedir.

RİSK YÖNETİMİ

İklimle Bağlantılı Risk Yönetimi Yaklaşımı

Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş., iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatların belirlenmesi, değerlendirilmesi ve yönetilmesini kurumsal risk yönetimi yaklaşımının ayrılmaz bir parçası olarak ele almaktadır. İklimle bağlantılı riskler, şirketin operasyonel, finansal ve stratejik risk yönetimi süreçlerine entegre edilmekte; değerlendirmeler hem şirket içi uzman ekiplerin katkısıyla gerçekleştirilen iklim risk çalışmaları hem de AkzoNobel'in küresel risk yönetimi yaklaşımı doğrultusunda yürütülmektedir.

TSRS 2 kapsamında gerçekleştirilen değerlendirmelerde, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek fiziksel ve geçiş riskleri sistematik olarak analiz edilmiş; belirlenen riskler finansal önemlilik yaklaşımı doğrultusunda önceliklendirilmiştir.

Risk değerlendirme sürecinde iklim değişikliğinin şirket faaliyetleri üzerindeki potansiyel etkileri kısa (0-3 yıl), orta (3-10 yıl) ve uzun vadeli (10 yıl ve üzeri) zaman ufukları dikkate alınarak değerlendirilmiş; fiziksel risk analizlerinde SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 iklim senaryoları, geçiş risklerinde ise IEA Net Zero Emissions by 2050 (NZE) senaryosu esas alınmıştır.

Risk Belirleme Süreci

İklimle bağlantılı risklerin belirlenmesi amacıyla farklı fonksiyonlardan temsilcilerin katılımıyla iklim risk çalışması gerçekleştirilmiştir. Çalıştay kapsamında üretim, bakım, çevre, kalite, Ar-Ge, tedarik zinciri, lojistik, satın alma, finans, iş sağlığı ve güvenliği ile sürdürülebilirlik fonksiyonlarının değerlendirmeleri alınmıştır.

Belirlenen riskler;

- Fiziksel riskler (akut ve kronik)
- Geçiş riskleri
- Değer zinciri riskleri
- Operasyonel riskler
- Finansal etkiler

başlıkları altında değerlendirilmiş ve finansal önemlilik esasına göre önceliklendirilmiştir.

Risk değerlendirmeleri gerçekleştirilirken AkzoNobel'in küresel sürdürülebilirlik yaklaşımı, mevcut kurumsal risk yönetimi uygulamaları, ulusal ve uluslararası düzenlemeler ile şirket operasyonlarının özellikleri birlikte dikkate alınmıştır.

Risk Değerlendirme Metodolojisi

İklimle bağlantılı riskler değerlendirilirken her risk;

- gerçekleşme olasılığı,
- potansiyel etki büyüklüğü,
- finansal sonuçları,
- zaman ufku,
- mevcut kontrol mekanizmaları,
- uygulanmakta olan aksiyonlar,
- ilave iyileştirme ihtiyaçları

esas alınarak analiz edilmiştir.

Risklerin önceliklendirilmesinde olasılık-etki matrisi kullanılmış; değerlendirmeler sonucunda önemli görülen riskler TSRS kapsamında raporlanmıştır.

Etki (Şiddet) Kriterleri

Marshall Boya'da risklerin etki büyüklüğü değerlendirilirken AkzoNobel Kurumsal Risk Yönetimi metodolojisinde tanımlanan şiddet kriterlerinden yararlanılmıştır.

Şiddet Seviyesi	İnsan	Varlık	Çevre	İtibar
S1 – Hafif	İlk yardım gerektiren olay	100.000 € altı maddi zarar	Saha içerisinde kontrol altına alınabilen sınırlı çevresel etki	İtibar üzerinde önemli etki bulunmaz
S2 – Orta	Tıbbi müdahale gerektiren yaralanma veya sınırlı iş günü kaybı	1 milyon € altı maddi zarar	Saha dışına önemli etkisi olmayan çevresel olay	Yerel düzeyde paydaş şikayetleri oluşabilir
S3 – Yüksek	Ağır yaralanma veya hastanede tedavi gerektiren olay	5 milyon € altı maddi zarar	Saha dışında çevresel etki oluşturabilecek ve yetkili kurumların dikkatini çekebilecek olay	Yerel medya ve paydaşlar üzerinde olumsuz etki oluşturabilir
S4 – Son Derece Ciddi	Ölüm veya birden fazla ağır yaralanma	25 milyon € altı maddi zarar	Yetkili kurumlara bildirim gereken ciddi çevresel olay	Ulusal medya ilgisi ve kurumsal itibar üzerinde önemli etki
S5 – Felaket	Bir veya daha fazla ölüm ve ciddi toplumsal etki	25 milyon € üzeri maddi zarar	Saha dışında geniş çaplı çevresel etki oluşturan büyük endüstriyel olay	AkzoNobel markası dahil uluslararası düzeyde itibar kaybı oluşturabilecek etki

Olasılık Kriterleri

Risklerin gerçekleşme olasılığı AkzoNobel kurumsal risk metodolojisi doğrultusunda aşağıdaki şekilde değerlendirilmiştir.

Seviye Tanım

F0	Son derece dűřűk
F1	Hiř olası olmayan
F2	Olanak dışı
F3	Uzak ihtimal
F4	Nadiren
F5	Muhtemel
F6	Sık

Risk nceliklendirmesi

řiddet ve olasılık deęerlendirmeleri birlikte dikkate alınarak oluřturulan risk matrisi sonucunda riskler; kabul edilebilir, ALARP (makul olarak uygulanabilir seviyede yönetilmesi gereken) ve kabul edilemez seviyelerde sınıflandırılmaktadır. Risk matrisine göre S5-F3 ve űzeri, S4-F4 ve űzeri, S3-F5 ve űzeri ile S2-F6 ve S1-F6 kombinasyonları kabul edilemez risk seviyesinde deęerlendirilmekte ve ilave aksiyon gerektirmektedir.

Kabul edilebilir seviyedeki riskler mevcut kontroller altında ve sűrekli iyileřtirme yaklařımıyla izlenmekte; ALARP seviyesindeki riskler mevcut kontrol önlemlerinin etkinlięi ve uygulanabilir ilave risk azaltıcı tedbirler dikkate alınarak yönetilmektedir. Kabul edilemez seviyedeki riskler için ise ilave kontrol faaliyetleri, műhendislik zűmleri, yatırım kararları ve operasyonel iyileřtirme aksiyonları belirlenmekte; aksiyonların uygulanmasının ardından risk seviyesi yeniden deęerlendirilmektedir.

TSRS kapsamında gerçekleştirilen iklim risk değerlendirmesi sonucunda belirlenen fiziksel ve geçiş riskleri finansal önemlilik yaklaşımı çerçevesinde değerlendirilmiş; şirketin stratejisi, iř modeli ve finansal performansı űzerinde önemli etki oluşturma potansiyeli bulunan riskler raporun ilgili blűmlerinde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

METRİK VE HEDEFLER

Sera Gazı Emisyonları

Marshall Boya, sera gazı emisyonlarını TS EN ISO 14064-1:2019 Standardı ve GHG Protokolü doğrultusunda hesaplamakta ve yıllık olarak izlemektedir. Kuruluş, 2023 yılını temel yıl olarak belirlemiş olup emisyon performansını bu yıl ile karşılaştırmalı olarak değerlendirmektedir. Hesaplamalarda operasyonel kontrol yaklaşımı benimsenmiş; raporlama kapsamında Kapsam 1 emisyonları ile **satın alınan elektrik tüketiminden kaynaklanan Kapsam 2 emisyonları konum bazlı (location-based) yöntem kullanılarak hesaplanmıştır**. Faaliyet verileri şirket kayıtlarından sağlanırken emisyon faktörleri IPCC, DEFRA, Ecoinvent ve T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yayımlanan güncel kaynaklardan alınmıştır.

2025 yılında şirketin toplam **Kapsam 1 ve Kapsam 2** sera gazı emisyonu **2.797,50 tCO₂e** olarak gerçekleşmiştir.

2023 temel yılı ile karşılaştırıldığında toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarında **%33,3** oranında azalma sağlanmıştır. Aynı dönemde Kapsam 1 emisyonları **%44,2**, Kapsam 2 emisyonları ise **%24,0** oranında azalmıştır. 2024-2025 döneminde toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarında **%26,7** oranında ilave azalma gerçekleşmiştir.

Toplam emisyonlardaki azalışta enerji verimliliği uygulamaları, operasyonel iyileştirmeler ve üretim süreçlerinde gerçekleştirilen verimlilik çalışmaları etkili olmuştur. Marshall Boya, iklim geçiş planı kapsamında sera gazı emisyonlarını düzenli olarak izlemekte ve emisyon azaltımına yönelik çalışmalarını sürdürmektedir.

Yıl	Kapsam 1	Kapsam 2	Toplam	Kapsam 1+2
-----	----------	----------	--------	------------

2023	1.918,20	2.274,44	4.192,64	
------	----------	----------	----------	--

2024	1.896,27	1.921,41	3.817,68	
------	----------	----------	----------	--

2025	1.679,57	1.727,93	3.407,50	
------	----------	----------	----------	--

İklim Hedefleri

Marshall Boya, iklim değişikliğiyle mücadeleyi uzun vadeli kurumsal stratejisinin temel unsurlarından biri olarak değerlendirmektedir. Şirket, AkzoNobel Grubu'nun Science Based Targets initiative (SBTi) tarafından doğrulanmış iklim hedefleri ve 2050 karbon nötrlüğü vizyonu doğrultusunda, kendi operasyonlarında sera gazı emisyonlarının azaltılmasına katkı sağlamayı hedeflemektedir. AkzoNobel, 2018 baz yılına göre Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarını %50 azaltma hedefini 2026 yılında, hedef tarihinden dört yıl önce gerçekleştirmiş olup, bu yaklaşım Marshall Boya'nın iklim stratejisine de yön vermektedir.

Marshall Boya'nın iklim hedefleri; operasyonel verimliliğin artırılması, enerji kaynaklı emisyonların azaltılması, sürdürülebilir ürün geliştirme faaliyetlerinin desteklenmesi ve iklim risklerine karşı dayanıklı bir iş modelinin güçlendirilmesi esas alınarak belirlenmektedir.

İklim Hedefleri ve İzlenen Göstergeler

Stratejik Hedef	İzlenen Gösterge	İzleme Sıklığı
Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarının azaltılması	Toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları (tCO ₂ e)	Yıllık
Enerji verimliliğinin artırılması	Toplam enerji tüketimi ve enerji yoğunluğu	Yıllık
Düşük karbonlu üretim uygulamalarının yaygınlaştırılması	Enerji verimliliği ve proses iyileştirme projeleri	Periyodik
Düşük VOC ve su bazlı ürün portföyünün geliştirilmesi	Ürün geliştirme faaliyetleri ve portföy dönüşümü	Yıllık
Düşük küresel ısınma potansiyeline sahip soğutucu gazlara geçiş	Soğutucu gaz dönüşüm çalışmaları	Periyodik
İklim yönetişiminin güçlendirilmesi	İklim riskleri, hedefler ve performans göstergelerinin Yönetim Kurulu'na raporlanması	Periyodik

Şirket, Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyon performansını 2023 temel yılı esas alınarak yıllık olarak izlemekte ve performansını düzenli olarak değerlendirmektedir. İklim hedeflerine yönelik ilerleme; enerji verimliliği projeleri, proses iyileştirme çalışmaları, düşük karbonlu teknolojilerin değerlendirilmesi ve sürdürülebilir ürün geliştirme faaliyetleri aracılığıyla desteklenmektedir.

İklim hedefleri ve performans göstergeleri, Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından düzenli olarak gözden geçirilmekte; iklimle ilişkili riskler, fırsatlar ve gerçekleşen performans periyodik olarak Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmaktadır. Hedefler, değişen düzenleyici gereklilikler, teknolojik gelişmeler ve AkzoNobel Grubu'nun küresel iklim stratejisindeki gelişmeler doğrultusunda gerektiğinde güncellenmektedir.

Marshall Boya, iklim stratejisini destekleyecek orta ve uzun vadeli nicel sera gazı emisyon azaltım hedeflerinin belirlenmesine yönelik çalışmalarını sürdürmektedir. Bu kapsamda, şirketin operasyonel yapısı, emisyon profili, iklim riskleri, teknolojik gelişmeler, düzenleyici gereklilikler ve AkzoNobel Grubu'nun küresel iklim hedefleri dikkate alınarak ölçülebilir performans hedeflerinin oluşturulması değerlendirilmektedir. Belirlenecek hedeflerin, şirketin iklim geçiş planı ve kurumsal sürdürülebilirlik stratejisiyle uyumlu şekilde izlenmesi ve periyodik olarak gözden geçirilmesi planlanmaktadır.

2024–2025 Sera Gazı Emisyon Performansı Karşılaştırması

Emisyon Kategorisi	2024 (tCO ₂ e)	2025 (tCO ₂ e)	Değişim (tCO ₂ e)	Değişim (%)
Kategori 1 (Kapsam 1)	1.896,27	1.679,57	-216,70	-%11,43
Sabit yakma	1.082,52	1.177,52	+95,00	+%8,78
Hareketli yakma	764,65	464,36	-300,29	-%39,27
Soğutucu gaz kaçıkları	49,10	37,69	-11,41	-%23,24
Kategori 2 (Kapsam 2)	1.921,41	1.727,93	-193,48	-%10,07
Satın alınan elektrik	1.921,41	1.727,93	-193,48	-%10,07
Toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2	3.817,68	3.407,50	-410,18	-%10,74

2. İklimle İlgili Fiziksel Risklere Maruz Faaliyetler

Marshall Boya tarafından TSRS kapsamında gerçekleştirilen finansal önemlilik değerlendirmesi sonucunda "Aşırı Hava Olayları Nedeniyle Tesis Hasarı" öncelikli fiziksel iklim riski olarak belirlenmiştir. Risk değerlendirmesinde şirketin Dilovası üretim tesisi, üretim altyapısı, depo alanları ve sevkiyat operasyonları dikkate alınmıştır.

2026 yılı başında yaşanan şiddetli fırtına sonucunda sevkiyat çatısı, depo alanları, üretim binaları, yağmur tahliye sistemleri ve tesis çevresinde meydana gelen fiziksel hasarlar, iklim kaynaklı aşırı hava olaylarının operasyonlar üzerindeki etkisini ortaya koymuş ve fiziksel risk değerlendirmelerini destekleyen önemli bir gösterge olmuştur.

TSRS 2 Kimyasallar Sektörü Uygulama Rehberi doğrultusunda şirket, fiziksel risklerin izlenmesinde üretim sürekliliği, varlıkların dayanıklılığı ve operasyonel süreklilik göstergelerini takip etmektedir.

Fiziksel Risk	Etkilenen Faaliyetler	Finansal Etki Alanı	İzlenecek Metrikler
Aşırı hava olayları nedeniyle tesis hasarı	Üretim tesisleri, depolar, sevkiyat alanları, çatı sistemleri ve altyapı	Maddi duran varlıklar, bakım-onarım giderleri, CAPEX, operasyonel süreklilik	İklim kaynaklı hasar maliyeti, bakım-onarım harcamaları, üretim kesinti süresi, sigorta hasar kayıtları

3. İklimle İlgili Geçiş Risklerine Maruz Faaliyetler

Marshall Boya tarafından gerçekleştirilen iklim risk çalıştayı sonucunda finansal açıdan önemli görülen geçiş riskleri iki ana başlık altında değerlendirilmiştir.

Geçiş Riski 1

Döngüsel Ekonomi, Ambalaj Mevzuatı ve Karbon Kaynaklı Lojistik Maliyetleri

Bu risk; PPWR başta olmak üzere geri dönüştürülmüş ambalaj kullanımına yönelik düzenlemeler ile karbon fiyatlandırması ve yakıt maliyetlerindeki artışın lojistik faaliyetleri üzerindeki etkilerini kapsamaktadır.

Geçiş Riski	Etkilenen Faaliyetler	Finansal Etki Alanı	İzlenecek Metrikler
Döngüsel ekonomi ve lojistik kaynaklı geçiş riskleri	Ambalaj tasarımı, satın alma, lojistik, tedarik zinciri	CAPEX, faaliyet giderleri, satışların maliyeti, nakit akışları	Geri dönüştürülmüş ambalaj oranı, ambalaj yatırım tutarı, lojistik maliyetleri, taşıma kaynaklı emisyonlar

Geçiş Riski 2

Karbon Düzenlemeleri ve Düşük Karbonlu Ürün Dönüşümü

Bu risk; karbon fiyatlandırması, KKDİK ve diğer çevre mevzuatı, VOC limitleri, AkzoNobel'in küresel ürün stratejileri ile müşterilerin düşük VOC'lu ve sürdürülebilir ürün beklentilerindeki değişimden kaynaklanmaktadır.

TSRS 2 Kimyasallar Sektörü Rehberi doğrultusunda ürün formülasyonları, ürün çevresel performansı ve sürdürülebilir ürün geliştirme faaliyetleri kritik izleme alanları olarak değerlendirilmektedir.

Geçiş Riski	Etkilenen Faaliyetler	Finansal Etki Alanı	İzlenecek Metrikler
Karbon düzenlemeleri ve düşük karbonlu ürün dönüşümü	Ar-Ge, üretim, kalite, satış, pazarlama	Faaliyet giderleri, AR-GE giderleri, CAPEX, hasılat	Düşük VOC ürün oranı, sürdürülebilir ürün sayısı, çevresel uygunluk yatırımları, ürün karbon ayak izi çalışmaları

4. İklimle İlgili Fırsatlarla Uyumlu Faaliyetler

Marshall Boya açısından öncelikli iklim fırsatları; enerji verimliliği, düşük VOC ve su bazlı ürün geliştirme, sürdürülebilir ambalaj çözümleri ve AkzoNobel'in küresel sürdürülebilir ürün stratejileriyle uyumlu inovasyon çalışmaları olarak belirlenmiştir.

Fırsat Alanı	Etkilenen Faaliyetler	Beklenen Finansal Etki	İzlenecek Metrikler
Enerji verimliliği	Üretim	Enerji maliyetlerinde azalma	Enerji tüketimi, enerji yoğunluğu
Düşük VOC ve su bazlı ürünler	Ar-Ge, Üretim	Yeni pazar fırsatları	Düşük VOC ürün oranı
Sürdürülebilir ambalaj	Satın alma, Üretim	Mevzuata uyum ve rekabet avantajı	Geri dönüştürülmüş ambalaj oranı
AkzoNobel sürdürülebilir ürün programları	Ar-Ge	Katma değerli ürün portföyü	Yeni ürün sayısı

5. Sermaye Tahsisi

Marshall Boya, iklim değişikliği kaynaklı risklerin azaltılması ve ortaya çıkan fırsatların değerlendirilmesi amacıyla sermaye tahsisi kararlarında enerji verimliliği, düşük VOC'lu ürün geliştirme, sürdürülebilir ambalaj çözümleri, üretim altyapısının iklim dayanıklılığının artırılması ve çevre mevzuatına uyum yatırımlarını dikkate almaktadır.

2025 yılı içerisinde gerçekleştirilen iklim risk değerlendirmesi sonucunda özellikle aşırı hava olaylarına karşı tesis altyapısının güçlendirilmesi, enerji verimliliği projeleri, KKDİK ve VOC uyum çalışmaları ile geri dönüştürülmüş ambalaj kullanımına yönelik yatırımlar öncelikli yatırım alanları olarak belirlenmiştir.

Ayrıca TÜBİTAK destekli Yeşil Dönüşüm Projesi kapsamında düşük VOC seviyesine sahip ürünlerin geliştirilmesine yönelik Ar-Ge faaliyetleri yürütülmekte olup yaklaşık **6,5 milyon TL** tutarında teşvik desteği alınmıştır.

Sermaye Tahsisi Alanı	2025 Gerçekleşen Gelecek Dönem	
Çatı ve tesis dayanıklılığı yatırımları	✓	Devam edecek
Enerji verimliliği yatırımları	✓	Devam edecek
Düşük VOC ürün geliştirme	✓	Devam edecek
KKDİK ve çevre mevzuatı uyum yatırımları	✓	Devam edecek
Geri dönüştürülmüş ambalaj çalışmaları	Başlatıldı	Yaygınlaştırılacak

6. İ Karbon Fiyatı

Raporlama dönemi itibarıyla Marshall Boya'nın yatırım kararları, sermaye tahsisi veya finansal planlama süreçlerinde kullanılan resmi bir iç karbon fiyatlandırma mekanizması bulunmamaktadır.

Bununla birlikte karbon fiyatlandırma mekanizmaları, Avrupa Birliği Yeşil Mutabakatı, Türkiye'de gelişen karbon piyasası uygulamaları ve karbon maliyetlerine ilişkin düzenlemeler iklimle bağlantılı geçiş riskleri kapsamında düzenli olarak takip edilmektedir.

Karbon fiyatlandırmasının özellikle enerji maliyetleri, tedarik zinciri ve lojistik faaliyetleri üzerindeki potansiyel etkileri senaryo analizleri kapsamında değerlendirilmiş; ilerleyen dönemlerde iç karbon fiyatı uygulamasının yatırım değerlendirme süreçlerine entegrasyonu olası gelişim alanları arasında değerlendirilmektedir.

7. Ücretlendirme

2025 yılı itibarıyla sürdürülebilirlik ve iklim performans göstergeleri yönetici ücretlendirme sistemine doğrudan entegre edilmemiştir.

Bununla birlikte AkzoNobel'in sürdürülebilirlik yaklaşımı doğrultusunda enerji verimliliği, çevresel performans, iş sağlığı ve güvenliği, operasyonel verimlilik ve sürdürülebilir ürün geliştirme alanlarındaki performans düzenli olarak izlenmekte ve yönetim süreçlerinde dikkate alınmaktadır.

Şirket, sürdürülebilirlik performans göstergelerinin performans yönetim sistemleriyle ilişkilendirilmesine yönelik gelişmeleri takip etmektedir.

TSRS Kimyasallar Sektörü Kapsamında Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler

Konu	Marshall Boya Tarafından İzlenecek Metrik	2025 Değeri	Kategori	Ölçü Birimi	TSRS Kimyasallar Kodu
Sera Gazı Emisyonları	Brüt Kapsam 1 sera gazı emisyonları	1.679,57	Nicel	tCO ₂ e	RT-CH-110a.1
Sera Gazı Emisyonları	Sabit yakma kaynaklı doğrudan emisyonlar	1.177,52	Nicel	tCO ₂ e	RT-CH-110a.1 kapsamında
Sera Gazı Emisyonları	Hareketli yakma kaynaklı doğrudan emisyonlar	464,36	Nicel	tCO ₂ e	RT-CH-110a.1 kapsamında
Sera Gazı Emisyonları	Soğutucu gaz/kaçak kaynaklı doğrudan emisyonlar	37,69	Nicel	tCO ₂ e	RT-CH-110a.1 kapsamında
Sera Gazı Emisyonları	Kapsam 2 – satın alınan elektrik kaynaklı emisyonlar	1.727,93	Nicel	tCO ₂ e	–
Sera Gazı Emisyonları	Toplam Kapsam 1 + Kapsam 2	3.407,50	Nicel	tCO ₂ e	–

Gösterge	2023	2024	2025	2024→2025
Sabit yakma	1.077,85	1.082,52	1.177,52	+%9
Hareketli yakma	779,75	764,65	464,36	-%39
Soğutucu gaz kaçakları	60,59	49,10	37,69	-%23
Toplam Kapsam 1	1.918,19	1.896,27	1.679,57	-%11,43
Kapsam 2	2.274,44	1.921,41	1.727,93	-%10,07
Toplam Kapsam 1+2	4.192,63	3.817,68	3.407,50	-%10,74

Raporlama Sonrası Olaylar

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama döneminden raporun yayımlanmak üzere onaylandığı tarihe kadar, sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalar üzerinde önemli bir etki yaratabilecek herhangi bir olay veya gelişme meydana gelmemiştir.