

**KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**FAALİYET RAPORU**

**KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE  
TİC.A.Ş.**

**FAALİYET RAPORU**

**2007**

**FAALİYET RAPORU**

<b>İçindekiler</b>	<b>Sayfa</b>
<b>1-Şirketin faaliyet konusu</b>	<b>3</b>
<b>2-Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Üst Yönetimi</b>	<b>4</b>
<b>3-Özet Finansal Veriler</b>	<b>5</b>
<b>4-Yönetim Kurulu Raporu</b>	<b>6</b>
<b>5-Denetim Kurulu Raporu</b>	<b>7</b>
<b>6-Yönetim Kurulu Kararı</b>	<b>8-9</b>
<b>7-Mali Tablolar</b>	<b>10-11-12-13-14</b>
<b>8-Bağımsız Denetim Görüşü</b>	<b>15-16</b>
<b>9-Kar Dağıtım Politikası ve 2007 Yılı'nın Kar Dağıtımı</b>	<b>16</b>
<b>10-Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler</b>	<b>16-17</b>
<b>11-Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri</b>	<b>17</b>
<b>12-Yatırımlardaki Gelişmeler</b>	<b>18</b>
<b>13-Teşvikler</b>	<b>18-19</b>
<b>14-Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı</b>	<b>20-31</b>

**FAALİYET RAPORU**

**1-Şirketin faaliyet konusu**

Telekomünikasyon alanında çeşitli teknoloji, özellik ve kapasitelerde kablolu ve kablosuz haberleşme sistemleri geliştiren, üreten ve bu ürünleri yurtiçi ve yurtdışında pazarlayan ve satış sonrası hizmet organizasyonlarını gerçekleştiren Karel, çeşitli ölçeklerde her sektörden şirkete akılcı çözümler sunarak Türkiye santral pazarında 2006 yılında %61.1(Gartner Mart 2007) pay oranıyla liderliğini sürdürmektedir.

Karel, ana faaliyet konusu olan telekomünikasyon alanında üstyapı sınıfında küçük, orta ve büyük kapasitelerde özel telefon santralleri ve çevre birimleri, altyapı sınıfında ise kırsal alan santralleri ve ara bağlantı santralleri tasarlamakta ve üretmektedir. Karel, çeşitli yabancı firmalarla yürütmekte olduğu işbirlikleri sayesinde, iletişim altyapısı konusunda telekom operatörlerine, kamu kuruluşlarına, belediyelere ve bankalara ve benzeri özel sektör kuruluşlarına anahtar teslimi projeler yapmaktadır.

Yurtiçinde ve yurtdışında “Karel” markası ile satış yapan şirket, 2006 yılında yapılan araştırmaya göre Türkiye'nin en değerli PBX markası seçilmiştir. 20 yılı aşkın deneyimiyle Türkiye'de elektronik haberleşme sistemlerine geçişte öncü olan Karel'in, 2007 yılı itibariyle yurtiçinde kurulu santral sayısı 500.000 adeti aşmıştır. Şirket 1990 yılından itibaren 20'yi aşkın ülkeye yaptığı ihracatla Ortadoğu ve Afrika Bölgesinde %25,6'lık(Gartner Mart 2007) pay ile PBX pazar lideridir.

Güçlü ArGe birimi ve esnek tasarım yeteneğiyle, müşteri odaklı ürünler tasarlayan ve geliştiren Karel, telekomünikasyon elektroniği ArGe'sinde ülkemizde lider konumdadır. Şirket, uzun yıllar ortalaması olarak üretimden satışlarının yüzde 10'unu ArGe yatırımlarına harcamaktadır.

Karel, bir diğer faaliyet alanı olan elektronik üretim servisleri konusunda beyaz eşya elektroniği tasarımı ve üretimi yapmakta, müşterilerine anahtar teslimi projeler üretmektedir. Türkiye'de Arçelik, Türk Demir Döküm ve Aselsan'a, yurtdışında ise British AEP firmalarına hizmet veren şirket, yüksek kaliteli ürünleri, rekabetçi fiyatlarla sunmaktadır.

1986 yılında Türkiye'de elektronik haberleşme sistemleri tasarımı ve üretimi yapmak üzere kurulan Karel, Ekim 2006'da halka açılmıştır. Karel'in hisselerinin %30,96'sı İMKB'de işlem görmektedir.

**FAALİYET RAPORU**

**2-Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Üst Yönetimi**

05.05.2006 tarihinde yapılan 12.05.2006 tarih ve 6555 sayılı T.Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanan 2005 yılı genel kurulumuzda Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyelerimiz üç yıl görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

**Yönetim Kurulu Üyeleri**

Ali Sinan Tunaoğlu	Başkan
Serdar Nuri Tunaoğlu	Başkan Vekili
Şakir Yaman Tunaoğlu	Üye
İsmail Aydın Günter	Üye

**Denetim Kurulu Üyeleri**

Mehmet Haluk Arıcan

Cahit Özer Topsever

Mehmet Melih Kızıklı

**Yöneticiler**

Aziz Tunç Batum	Üretim Direktörü
Abdurrahman Noyan Dinçel	Satış Direktörü
Mehmet Rıfat Saydı	Mali ve İdari İşler Direktörü
Caner Çınar	Kalite Güvence Direktörü
Engin İsmail Şener	Bölgeler Direktörü
Nurşen Yıldırım	Pazarlama Direktörü

# KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## FAALİYET RAPORU

### 3-Özet Finansal Veriler

Özet Finansal Veriler (YTL)	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Hazır Değerler	682.385	329.307	1.449.879	1.486.110	2.577.508	2.859.176	7.953.324	21.871.295	21.230.706
Alacaklar	1.950.945	3.422.187	5.647.766	8.021.642	9.520.128	11.725.747	11.934.689	19.788.561	26.220.693
Stoklar	1.163.159	2.644.415	2.956.411	7.195.669	9.029.068	10.038.108	11.037.163	19.362.896	18.280.358
Duran Varlıklar	727.037	1.355.727	1.737.736	11.866.020	15.560.207	23.144.068	19.743.031	24.320.148	31.113.294
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>4.561.688</b>	<b>7.781.877</b>	<b>11.951.336</b>	<b>32.649.221</b>	<b>40.951.767</b>	<b>47.976.625</b>	<b>51.533.445</b>	<b>86.505.330</b>	<b>98.107.548</b>
Finansal Borçlar	2.351.210	3.531.859	4.328.724	3.722.851	3.825.286	1.746.750	6.353.149	10.677.852	10.035.288
Toplam Borçlar	3.096.986	5.589.630	7.500.177	16.161.568	17.956.600	15.818.691	18.150.923	24.188.158	27.708.964
Toplam Özvarlıklar	1.464.702	2.192.247	4.451.159	16.487.653	22.995.167	32.157.934	33.382.522	62.317.172	70.398.584
Net Satış Geliri	8.359.020	14.439.180	32.317.534	39.680.507	48.281.055	61.784.084	49.706.770	61.688.895	77.372.918
Brüt Kar	2.813.037	4.965.091	8.960.701	12.780.243	14.520.367	19.932.583	18.296.026	21.871.240	20.064.078
Net Esas Faaliyet Karı	1.018.220	1.228.800	4.639.316	4.307.588	7.988.139	9.599.571	9.775.425	12.055.629	6.861.470
Vergi Öncesi Kar	91.251	627.254	2.151.404	4.697.337	9.325.105	8.470.152	9.568.591	12.572.583	9.106.819
Vergi Sonrası Kar	10.543	338.738	1.635.957	2.806.972	6.507.514	6.247.986	8.073.544	11.863.800	8.084.670

\* 1999-2001 yılları, o dönemde geçerli SPK mevzuatına göre hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiştir.

\*\* 2002-2007 yılları, o dönemde geçerli SPK mevzuatına göre hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiştir.

\*\*\*\* 1999-2005 yılları arasında, bölünme ile 2005 yılında bünyemizden çıkan Kalıp faaliyeti dahildir.

**FAALİYET RAPORU**

**4-Yönetim Kurulu Raporu**

**YÖNETİM KURULU RAPORU**

**KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Sayın hissedarlarımız, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili madde hükümleri ile ana sözleşmemiz gereği toplanmış bulunan 2007 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na hoş geldiniz. Yönetim Kurulu'nun 2007 Faaliyet Raporu'nu bilgilerinize sunmaktan memnuniyet duyarız.

Şirketimiz için başarılı bir yılı daha geride bıraktık. 2007, ülkemiz için önemli gelişmelerin yaşandığı bir yıl olmuştur. Ekonomimiz 2007 yılında da büyümeye devam etmiş, %4.8 civarında bir büyüme sağlanmıştır.

Diğer taraftan cari açık büyümeye devam etmiş, 2007 yılı cari açığı yaklaşık 38 milyar ABD dolarına, son 5 yıllık cari açık ise 118 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Sıkı para politikası ve yüksek reel faiz, cari açığa rağmen YTL'nin değerlenmeye devam etmesine yol açmıştır. Değerli YTL, sanayinin rekabet gücünü olumsuz etkilemeye devam etmiştir. Bu durum katma değer yaratan ArGe faaliyetinin önemini bir kez daha göstermiştir.

Cari açık ve değerli YTL, Dünya enerji ve para piyasalarındaki dalgalanmayla birlikte yorumlandığında 2008 yılında da piyasalardaki dalgalanmalara karşı şirketlerin dikkatli olmalarını gerekli kılmaktadır.

2007 yılında ciromuz YTL bazda yaklaşık %25 artarak 61.7 milyon YTL'den 77.4 milyon YTL'ye çıkmıştır. Değerli YTL'nin etkileri yanısıra yüksek stok taşıyor olmanın ve satış bileşimimizdeki değişimin ortak etkisiyle 2007 yılında maliyetlerimizdeki artış ciromuzdaki artıştan daha fazla gerçekleşmiş ve brüt karımız yaklaşık %8 oranında düşerek 21.9 Milyon YTL'den 20.1 milyon YTL'ye gerilemiştir.

Şirketimiz 2007 yılında güçlü sermaye yapısını korumuş, likit kalmayı önemsemiş, döviz yükümlülüklerini dengeleyen tutarda döviz varlıklara sahip olmaya özen göstermiştir.

Sosyal sorumluluk bilincimiz, topluma artı değer katma isteğimiz bu yıl da devam etmiş, teknik lise, meslek yüksek okulları ve üniversitelerde öğrencilere verdiğimiz haberleşme elektroniği alanındaki derslerimiz devam etmiştir. Karel, çeşitli spor organizasyonlarına, konferans ve sempozyumlara sponsor olmaya ve sosyal faaliyetleri desteklemeye bu yıl da devam etmiştir.

Geçtiğimiz yıl içerisinde Yönetim Kurulumuzda ve Şirket üst yönetiminde bir değişiklik gerçekleşmemiştir.

Faaliyet yılına ilişkin bilanço, gelir tablosu ve Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım teklifini onayınıza sunarız.

Saygılarımızla,

Ali Sinan Tunaoğlu  
Yönetim Kurulu Başkanı

**FAALİYET RAPORU**

**5-Denetim Kurulu Raporu**

**DENETİM KURULU RAPORU**

**KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
GENEL KURULU'NA**

**-Ortaklığın Ünvanı:** KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**- Merkezi** : İstanbul

**- Sermayesi** : 21.844.602,00

**- Faaliyet Konusu** : Telekomünikasyon alanında haberleşme sistemleri geliştirmek ve üretmek. Elektronik alanında beyaz eşya elektroniği tasarlamak ve üretmek.

**- Denetçilerin Adı, Görev Süreleri ve Ortak Olup Olmadıkları:** MEHMET HALUK ARICAN - CAHİT ÖZER TOPSEVER ve MEHMET MELİH KIZIKLI Görev süresi 3 yıl, şirket ortağı değildir.

**- Katılan Yönetim Kurulu Toplantı Sayısı:** Yönetim Kurulu Toplantılarına katılmadı.

**- Defter ve Belgeler Üzerinde Yapılan İncelemenin Kapsamı, Hangi Tarihlerde**

**Yapıldığı ve Varılan Sonuç:** 30.03.2007-15.06.2007-28.09.2007 ve 28.12.2007 tarihlerinde yapılan incelemelerde defter ve belgelerin yasalara uygun biçimde işlenip işlenmediği kontrol edilmiş ve yasalara uygunluğu saptanmıştır.

**- T.T.K.'nu 353/1-3 Bendi Gereğince Ortaklık Veznesinde Yapılan Sayımların Sayısı ve Sonuçları:** Dört kez vezne sayımı yapılmış, kasa bakiyesi tam olarak tespit edilmiş ve Kasa Defteri bakiyesi ile uygunluğu görülmüştür.

**- T.T.K.'nu 353/1-3 Bendi Gereğince Yapılan İnceleme Tarihleri ve Sonuçları :** Ay sonlarında inceleme ve tetkik yapılmış sayımların kayıtlara uygunluğu görülmüştür.

01.01.2007-31.12.2007 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Ortaklığın Esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Kanaatimize göre; 31.12.2007 tarihi itibari ile düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumunu, 01.01.2007-31.12.2007 dönemine ait gerçek faaliyet sonuçlarını yansıtmaktadır.

Şirket, sözleşmesinde yazılı gösterdiği faaliyetlerde başarılı neticelere ulaşmıştır. Bu sebeple, Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederiz..

Saygılarımızla,

**DENETİM KURULU**

**MEHMET HALUK ARICAN**

**CAHİT ÖZER TOPSEVER**

**MEHMET MELİH KIZIKLI**

**FAALİYET RAPORU**

**6-Yönetim Kurulu Kararı**



<b>Karar Tarihi</b>	: 01/04/2008
<b>Karar No</b>	: 2008/5
<b>Topl. Katılanlar</b>	: ALİ SİNAN TUNAOĞLU SERDAR NURİ TUNAOĞLU ŞAKİR YAMAN TUNAOĞLU İSMAİL AYDIN GÜNTER

Yönetim Kurulu **ALİ SİNAN TUNAOĞLU** Başkanlığı'nda toplandı.

Şirket'imizin 24/06/2008 tarihinde yapılacak olan 2007 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda teklif edilmek üzere;

1. Şirketimizin 2007 yılı faaliyeti sonucunda SPK'nın seri XI No 25 sayılı tebliği hükümleri uyarınca hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara göre oluşan karının 8.084.670,00 YTL, TTK hükümlerine göre hesaplanan vergi sonrası ticari karının ise 4.010.155,16 YTL olduğuna,
  2. TTK 466. maddesi çerçevesinde vergi sonrası ticari kar olan 4.010.155,16 YTL üzerinden %5 oranında 200.507,76 YTL birinci tertip yasal yedek akçe ayrılmasına,
  3. SPK hükümlerine göre hazırlanmış olan kardan, 200.507,76 YTL'lik birinci tertip yasal yedek akçenin düşülmesinden sonra kalanın 7.884.162,24 YTL olduğuna, ticari kardan birinci tertip yasal yedek akçenin düşülmesinden sonra kalanın 3.809.647,40 YTL olduğuna, bu iki kardan düşük olan 3.809.647,40 YTL'nin net dağıtılabılır dönem karı olarak alınmasına,
  4. SPK hükümlerine göre yıl içinde yapılan 7.163,56 YTL'lik toplam bağışın 7.884.162,24 YTL'nin üzerine eklenmesi ile oluşan 7.891.325,80 YTL'nin birinci temettü matrahı olarak belirlenmesine,
  5. 2007 yılı birinci temettü karşılığı olan 3.155.398,00 YTL'nin pay olarak dağıtılmasına, dağıtımın sermayeye ilave yoluyla bedelsiz pay şeklinde olmasına, (Bu tutar 1,00 YTL nominal değerinde beher hisse için net ve brüt eşit olmak üzere yaklaşık 0,14 YTL ye tekabül etmektedir)
  6. Kalan karın olağanüstü yedek olarak ayrılmasına,
  7. Yukarıdaki kararlarla uyumlu olan aşağıdaki 2007 Yılı Kar Dağıtım Tablosu'nun onaylanmasına,
- oy birliği ile karar verilmiştir.



## FAALİYET RAPORU

<b>Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2007 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (YTL)</b>			
<b>1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye</b>		21.844.602	
<b>2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)</b>		1.534.985	
<b>Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi</b>			
		<b>SPK'ya Göre</b>	<b>Yasal Kayıtlara (YK) Göre</b>
<b>3.</b>	<b>Dönem Kârı</b>	9.106.819,00	4.857.819,80
<b>4.</b>	<b>Ödenecek Vergiler (-)</b>	1.022.149,00	847.664,64
<b>5.</b>	<b>Net Dönem Kârı (=)</b>	8.084.670,00	4.010.155,16
<b>6.</b>	<b>Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>		
<b>7.</b>	<b>Birinci Tertip Yasal Yedek (-)</b>	200.507,76	200.507,76
<b>8.</b>	<b>Konsolidasyona Dahil İştirakin(*) Dağıtım Kararı Alınmamış Dağıtılabilir Kâr Tutarı (-)</b>		
<b>9.</b>	<b>NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)</b>	7.884.162,24	3.809.647,40
<b>10.</b>	<b>Yıl içinde yapılan bağışlar (+)</b>	7.163,56	
<b>11.</b>	<b>Birinci temettüün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı</b>		
<b>12.</b>	<b>Ortaklara Birinci Temettü</b>	-Nakit	
		-Bedelsiz	3.155.398,00
		<b>- Toplam</b>	<b>3.155.398,00</b>
<b>13.</b>	<b>İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü</b>		
<b>14.</b>	<b>Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü</b>		
<b>15.</b>	<b>İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü</b>		
<b>16.</b>	<b>Ortaklara İkinci Temettü</b>		
<b>17.</b>	<b>İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe</b>		
<b>18.</b>	<b>Statü Yedekleri</b>		
		<b>SPK'ya Göre</b>	<b>Yasal Kayıtlara (YK) Göre</b>
<b>19.</b>	<b>Özel Yedekler</b>		
<b>20.</b>	<b>OLAĞANÜSTÜ YEDEK</b>	4.728.764,24	654.249,40
<b>21.</b>	<b>Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar</b>	-Geçmiş Yıl Kârı	
		-Olağanüstü Yedekler	
		-Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	

**BAŞKAN**  
ALİ SİNAN TUNAOĞLU

**BAŞKAN VEKİLİ**  
SERDAR NURİ TUNAOĞLU

**ÜYE**  
ŞAKİR YAMAN TUNAOĞLU

**ÜYE**  
İSMAİL AYDIN GÜNTER

# KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## FAALİYET RAPORU

### 7-Mali Tablolar

#### KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

##### 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllara ait Konsolide Gelir Tabloları (YTL)

	<u>Not</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri (net)	34	77.372.918	61.688.895
Satışların Maliyeti (-)	34	(59.754.619)	(41.192.652)
Hizmet Gelirleri (net)	34	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/faiz+temettü+kira (net)	34	2.445.779	1.374.997
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		20.064.078	21.871.240
Faaliyet Giderleri (-)	35	(13.202.608)	(9.815.611)
NET ESAS FAALİYET KARI		6.861.470	12.055.629
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	36	5.791.043	2.753.368
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	36	(2.212.131)	(1.065.738)
Finansman Giderleri (-)	37	(1.313.723)	(1.166.376)
FAALİYET KARI		9.126.659	12.576.883
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	38	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR		(19,840)	(4,300)
VERGİ ÖNCESİ KAR		9.106.819	12.572.583
Vergiler	3.39	(1.022.149)	(708.783)
NET DÖNEM KARI		8.084.670	11.863.800
HİSSE BAŞINA KAR		0.370	0.797

**KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****FAALİYET RAPORU****31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerindeki  
Bilançolar****(YTL)**

	Not	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<b>VARLIKLAR</b>			
Cari / Dönen Varlıklar		66.966.172	61.426.969
Hazır Değerler	3.4	21.230.706	21.871.295
Menkul Kıymetler (net)		-	-
Ticari Alacaklar (net)	3.6	26.220.563	19.061.485
Finansal Kiralama Alacakları (net)		-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	7	7.135	409.460
Diğer Alacaklar (net)	8	5.250	43
Canlı Varlıklar (net)	9	-	-
Stoklar (net)	3.10	18.771.650	19.362.896
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	11	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	3.12	-	-
Diğer Cari / Dönen Varlıklar	13	730.868	721.790
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		31.141.376	25.078.361
Ticari Alacaklar (net)	3.6	-	727.076
Finansal Kiralama Alacakları (net)		-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	7	-	-
Diğer Alacaklar (net)	8	-	-
Finansal Varlıklar (net)	3.14	-	-
Pozitif / Negatif Şerefiye (net)	15	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	16	-	-
Maddi Varlıklar (net)	3.17	14.446.635	11.288.833
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	3.18	16.666.659	13.031.315
Ertelenen Vergi Varlıkları	3.12	-	-
Diğer Cari Olmayan / Duran Varlıklar	13	28.082	31.137
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>98.107.548</b>	<b>86.505.330</b>

**KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****FAALİYET RAPORU****31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerindeki  
Bilançolar  
(YTL)**

	Not	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		22.191.765	18.003.891
Finansal Borçlar (net)	3.5	9.708.609	9.016.270
Uzun Vadeli Finansal Borçların			
Kısa Vadeli Kısımları (net)	3.5	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)		-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)		-	-
Ticari Borçlar (net)	3.6	10.211.672	5.312.638
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	7	5.171	23.767
Alınan Avanslar	3.19	359.911	567.131
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri			
Hakediş Bedelleri (net)	11	-	-
Borç Karşılıkları	21	271.619	622.130
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	3.12	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	8	1.634.783	2.461.955
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.517.199	6.184.267
Finansal Borçlar (net)	3.5	326.679	1.661.582
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	-	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)		-	-
Ticari Borçlar (net)	3.6	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	7	-	-
Alınan Avanslar	3.19	-	-
Borç Karşılıkları	21	2.204.844	1.704.063
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	3.12	2.985.676	2.818.622
Diğer Yükümlülükler (net)	8	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	22	-	7.860
ÖZSERMAYE		70.398.584	62.309.312
Sermaye	23	21.844.602	18,200,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	23	-	-
Sermaye Yedekleri	24	12.866.544	12.866.544
Hisse Senetleri İhraç Primleri		12.866.544	12.866.544
Hisse Senetleri İptal Karları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-	-
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		-	-
Kar Yedekleri	25	15.110.767	7.698.066
Yasal Yedekler		1.534.985	982.352
Statü Yedekler		-	-
Olağanüstü Yedekler		13.575.782	6.715.714
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve			
Gayrimenkul Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Net Dönem Karı / Zararı		8.084.670	11.863.800
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	26	12.492.001	11.680.902
<b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>		<b>98.107.548</b>	<b>86.505.330</b>

## FAALİYET RAPORU

## 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerindeki Özsermaye Değişim Tabloları (YTL)

	Sermaye	Emisyon primi	Yasal Yedekler	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/ Zararı	Geçmiş Yıllar Karı/Zararı	Toplam
01.01.2006 tarihi itibariyle bakiye	14.000.000	-	683.397	1.035.585	8.073.544	9.586.442	33.378.968
Dönem karının geçmiş yıl karına transferi	-	-	-	-	(8.073.544)	8.073.544	-
Karın yedeklere transferi	-	-	298.955	5.680.129	-	(5.979.084)	-
Halka arz sermaye artışı	4.200.000	12.866.544					17.066.544
Dönem karı	-	-	-	-	11.863.800	-	11.863.800
31.12.2006 tarihi itibariyle bakiye	18.200.000	12.866.544	982.352	6.715.714	11.863.800	11.680.902	62.309.312
01.01.2007 tarihi itibariyle bakiye	18.200.000	12.866.544	982.352	6.715.714	11.863.800	11.680.902	62.309.312
Dönem karının geçmiş yıl karına transferi	-	-	-	-	(11.863.800)	11.863.800	-
Karın yedeklere transferi	-	-	494.047	5.746.903	-	(6.240.950)	-
Dönem karı	-	-	-	-	8.084.670	-	8.084.670
Karın yedeklere transferi	-	-	58.586	29.384	-	(87.970)	-
Temettü ödemesi	3.640.000					(3.640.000)	
Karel Arge ier birleşme nedeniyle sermaye artışı	4.602						4.602
31.12.2007 tarihi itibariyle bakiye	21.844.602	12.866.544	1.534.985	12.492.001	8.084.670	13.575.782	70.398.584

# KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## FAALİYET RAPORU

### NAKİT AKIM TABLOSU (YTL)

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>		
Net kar (+)	8.084.670	11.863.800
Düzeltilmeler:		
Amortisman (+)	3.139.412	1.772.997
Kıdem tazminatı	500.781	208.175
Borç karşılıkları	-	-
Kur farklarından doğan kar (-)	-	-
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)	-	-
Sabit kıymet satış geliri	(4.250)	-
Faiz gideri (+)	-	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)	<b>11.720.613</b>	<b>13.844.972</b>
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki azalışlar (+)	(6.433.678)	(7.854.654)
İlişkili kuruluşlardan ve ortaklardan alacaklarda azalışlar (+)	402.325	176.180
Stoklardaki artış (-)	591.246	(8.325.733)
Diğer alacaklardaki azalış (+)	(9.552)	(532.591)
Ertelenen vergi varlıklarındaki artış (-)	-	-
Ertelenen vergi yükümlülüklerinde artış (+)	167.054	(1.348.062)
Diğer finansal yükümlülüklerdeki artış	-	-
Finansal borçlardaki artış (+)	-	-
Ticari borçlarda artış (+)	4.899.034	1.736.534
İlişkili kuruluşlara ve ortaklara borçlardaki artış (+)	(18.597)	23.722
Alınan Avanslardaki artış/(azalış)	(207.220)	114.111
Borç karşılıklarındaki artış (+)	(350.511)	(477.293)
Diğer yükümlülüklerdeki artış (+)	(827.172)	1.455.670
Esas faaliyet ile ilgili oluşan nakit (+)	-	-
Faiz ödemeleri (-)	-	-
Vergi ödemeleri (-)	-	-
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	<b>9.933.542</b>	<b>(1.187.144)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>		
Mali varlık alımı. alış tutarının neti (-)	-	-
Menkul kıymet alımı (-)	-	20.000
Maddi / maddi olmayan varlık satın alımları (-)	(10.643.212)	(6.350.114)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	714.903	-
Tahsil edilen faizler (+)	-	-
Tahsil edilen temettüler (+)	-	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	<b>(9.928.309)</b>	<b>(6.330.114)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-
Kısa ve uzun vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (+)	(642.239)	4.324.705
Finansal kiralama alacakları	-	-
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (-)	(325)	(325)
Azınlık paylarındaki artış / (azalış)	(7.860)	4.306
Birleşmeden kaynaklanan sermaye artışı	4.602	-
Halka arz sermaye arttırımı	-	4.200.000
Halka arz emisyon primi	-	12.866.543
Ödenen temettüler (-)	-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	<b>(645.822)</b>	<b>21.395.229</b>
Hazır değerlerde meydana gelen artış	(640.589)	13.877.971
Dönem başındaki hazır değerler mevcudu	21.871.295	7.993.324
Dönem sonundaki hazır değerler mevcudu	<b>21.230.706</b>	<b>21.871.295</b>

**FAALİYET RAPORU**

**8-Bağımsız Denetim Görüşü**

**01 Ocak 2007 – 31 Aralık 2007 Hesap Dönemine Ait**

**Yönetim Kurulu ve Hissedarlara**

**Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ‘nin 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

***Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu***

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

***Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu***

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**FAALİYET RAPORU**

**Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı'nın 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,  
12 Şubat 2008

**Denet Bağımsız Denetim**  
**Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**  
Member firm of BDO International

Ömür Günel  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

**9-Kar Dağıtım Politikası ve 2007 Yılına Kar Dağıtımı:**

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve tebliğleri doğrultusunda şirketin işletme sermayesi ve yatırım gereksinimleri dikkate alınarak pay sahiplerinin yatırımlarına nakit ve/veya pay olarak makul ve sürdürülebilir bir getiri sağlanmıştır.

Şirket karına katılma konusunda ana sözleşmede imtiyaz bulunmamaktadır 14.maddesinde kar dağıtım politikası açıklanmıştır.

01.04.2008 tarihinde 2007 yılı genel kuruluna sunulmak üzere karın birinci temettü karşılığı olan 3.155.398,00 YTL'nin pay olarak dağıtılmasına, dağıtımın sermayeye ilave yoluyla bedelsiz pay şeklinde olmasına, (Bu tutar 1,00 YTL nominal değerinde beher hisse için net ve brüt eşit olmak üzere yaklaşık 0,14 YTL ye tekabül etmektedir) dair yönetim kurulu kararı alınmıştır.

**10-Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler :**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.06.2007 tarih ve 1189-16656 sayılı yazısı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 09.07.2007 tarih 4480 sayılı izinler gereği 13.07.2007 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantımız ile Esas Sözleşmemizin 6.sermayeye ilişkin maddesi tadil edilmiş ve sözkonusu değişiklik 01.08.2007 tarihli 6864 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

Önceki sermayeyi teşkil eden 18.200.000 YTL tamamen ödenmiş olup , 3.640.000 YTL 2006 yılı karından karşılanmak üzere sermaye 21.840.000 YTL'ye arttırılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.11.2007 tarih ve B.02.1.SP.K.0.13-1811-28013 sayılı yazısı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 06.12.2007 tarih 7275 sayılı izinler gereği 25.12.2007 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantımız ile Esas Sözleşmemizin



**FAALİYET RAPORU**

6.sermayeye ilişkin maddesi tadil edilmiş ve sözkonusu değişiklik 03.01.2008 tarihli 6969 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

Bağlı ortaklığımız olan Karel Arge Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri uyarınca bütün aktifleri ve pasifleri, hukuk ve vecibeleriyle birlikte külliyen davralınarak birleşilmiştir.Bu birleşme sonucu sermayemizdeki 4.602 YTL artışla sermayemiz 21.844.602 YTL'ye çıkmıştır.

**11-Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri :**

Araştırma ve Geliştirme faaliyetlerimiz 23.05.2005 tarihinde bağlı ortaklığımız olarak kurulmuş olan Karel Arge Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından yürütülmekteydi.25.12.2007 tarihinde yapılan ve 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak 27.12.2007 tarihinde tescil edilip 03.01.2008 tarih ve 6969 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile Karel Arge San.ve Tic.A.Ş 'yi şirketimiz devir alarak birleşmiştir.

Şirketimiz; üretimini ve ticaretini yapmakta olduğu ve gelecek yıllarda, piyasaya sunmayı planladığı telefon santralleriyle ilgili geliştirme giderlerini, Maddi Olmayan Varlıklar hesap grubu altında aktifleştirmektedir. Tubitak bünyesindeki TEYDEB (Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı) tarafından onaylanan ve mali destek alınan bu projeler, geliştirme projeleridir ve TMS 38'in ilgili maddelerinde belirtilen "maddi olmayan duran varlık" tanımına uymaktadır.

Proje geliştirme faaliyetleri proje bazında takip edilmektedir. ArGe harcamalarından başarısız bulunan projelere ve destek amaçlı faaliyetlere düşen maliyetler gider yazılmaktadır. Üçüncü şahıslara yapılan projelerin maliyetleri ise projeler satıldığında giderleştirilmektedir. Şirketimiz kendisi için geliştirdiği ürünleri piyasanın gereksinimlerine göre belirlemektedir. Pazarlama departmanı piyasadaki hareketleri dikkate alıp, geliştirilmesi gerekli yeni ürünleri ArGe departmanından talep etmektedir. Bu talep üzerine ArGe, satış, pazarlama ve üretim departmanları birlikte projeyi değerlendirip, tahmini üretim maliyeti, birim satış fiyatı , pazar büyüklüğü, satış adedi tahminleri yapmakta ve bu kriterlere göre yapılabilir olan projelerin başlatılmasına karar vermektedirler. Projeden beklenen tahmini gelirin bugüne indirgenmiş değeri proje maliyetini aşıyorsa aşan kısım derhal giderleştirilmektedir. Projenin başarısından kuşku duyulur hale gelirse proje maliyeti bütünü ile gider kaydedilmektedir. Bugün itibariyle halen satışı yapılmakta olan ürünlere ilişkin geliştirme faaliyetleri, ilgili ürünlerin ekonomik ömürleri üzerinden itfa edilmekte, henüz ticaretine başlanmamış ürünlere ilişkin varlıklar itfa edilmemektedir.

2007 yılında ArGe faaliyetlerimiz nedeniyle 6.479.228 YTL ArGe harcaması yapılmıştır. Bu harcamanın 4.453.246 YTL kısmı aktifleştirilmiştir. Dönem içindeki toplam ArGe gideri 2.601.955 YTL gerçekleşmiştir.

**FAALİYET RAPORU**

**12-Yatırımlardaki Gelişmeler :**

2007 yılında aşağıdaki maddi ve maddi olmayan varlıklarımız için toplam 10.643.212 YTL yatırım yapılmıştır. Bu yatırımlarımızdan 2.948.362 YTL fabrika binamız için yapılmış olup önümüzdeki dönemde de 286.077 YTL daha harcanarak yatırımın Haziran 2008 tarihinde tamamlanması planlanmaktadır. Tamamlandığında toplam bina yatırımımız 3.100.000 YTL'ye ulaşmış olacaktır.

Yatırım Türü	Tutar YTL
Makine ve cihazlar	2.032.000
Taşıtlar	311.300
Döşeme ve demirbaşlar	397.816
Yapılmakta olan yatırımlar	<u>2.948.362</u>
Maddi Varlık Yatırımları	<u>5.689.478</u>

Yatırım Türü	Tutar YTL
Haklar	124.418
Araştırma Geliştirme Projeleri	4.453.246
Özel Maliyetler	<u>376.069</u>
Maddi Olmayan Varlık Yatırımları	<u>4.953.673</u>

**TOPLAM YATIRIM** **10.643.151**

**13-Teşvikler :**

**Yatırım Teşvik :**

Şirketimizin 24.02.2005 tarih ve 78602 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi bulunmaktadır.

Belgemizin süresi 13.03.2008 tarihinde 06.06.2009 tarihine kadar uzatılmış hem de makine teçhizat listesine birtakım ilaveler yapılarak toplam yatırım tutarı 5.000.000 YTL'den 9.414.562 YTL'ye çıkarılarak revize edilmiştir.

**FAALİYET RAPORU**

Yatırım Teşvik Belgesinin şirketimize sağladığı destek unsurları ; % 100 Gümrük muafiyeti, KDV istisnası ve ithalatta ödenmesi gereken KKDF ( Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ) muafiyetidir.

KDV istisnası ise sadece makine ve teçhizat için geçerlidir ve Teşvik Belgesinin üzerinde bunların neler olduğu belirtilmiştir.

**Arge Faaliyetimize İlişkin Teşvikler :**

4691 sayılı Kanunun geçici 2 nci maddesi uyarınca Bilkent Üniversitesi Kampüsünde yerleşik olan Ankara Teknoloji Geliştirme Bölgesi'nde çalışan Ar-Ge personelimizin araştırma geliştirme görevleri ile ilgili ücretlerinde gelir vergisi ve damga vergisi istisnasından yararlanılmıştır.

**Yurtdışında Yapılan Montaj İşleri ve Teknik Hizmetlerle İlgili İstisna Uygulaması:**

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununda 5/1-h maddesine istinaden “ Yurt dışında yapılan inşaat , onarım, montaj işleri ile teknik hizmetlerden sağlanarak Türkiye’de genel sonuç hesaplarına intikal ettirilen kazançlar” kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

**Serbest Bölge Faaliyetlerine İlişkin İstisna Uygulaması:**

5084 sayılı Kanun’la 3218 sayılı Serbest Bölgeler Kanunu’nun 6.maddesi değiştirilmiş ve serbest bölgede faaliyet gösteren kullanıcılar vergi kapsamına alınmıştır, ancak 06.02.2004 tarihinden önce faaliyet ruhsatı almış olan firmaların bu bölgede yürüttükleri faaliyetlerden elde ettikleri kazançların gelir veya kurumlar vergisinden müstesna olduğu müktesep hakları korunmuştur.

Bu maddeye dayanarak serbest bölge faaliyetlerimizden kaynaklanan şirket gelirimiz kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

**İhracat İle İlgili Götürü Gider İndirimi:**

4108 sayılı Kanunla Gelir Vergisi Kanununun 40 ıncı maddesinin 1 numaralı bendine eklenen bir hükümlerle, bazı giderlerin Vergi Usul Kanununun ilgili hükümlerine göre tevsik edilemediği, hallerde ticari kazancın tespitinde indirimine müsaade edilmiştir. Söz konusu aşğıdaki maddeye istinaden şirketimizde götürü gider indiriminden yararlanılmıştır.

"(İhracat, yurt dışında inşaat, onarma, montaj ve taşımacılık faaliyetlerinde bulunan mükellefler, bu bentte yazılı giderlere ilaveten bu faaliyetlerden döviz olarak elde ettikleri hasılatın binde beşini aşmamak şartıyla yurt dışındaki bu işlerle ilgili giderlerine karşılık olmak üzere götürü olarak hesapladıkları giderleri de indirebilirler.)"

**FAALİYET RAPORU**

**14-Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı**

**Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

**2007 Yılı**

**Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu**

**1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı**

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereği. İMKB’de işlem gören şirketlerin. Faaliyet Raporları’nda ve İnternet Sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyumla İlgili Beyan ve Uyum Raporlarına yer vermeleri uygun görülmüş ve bu çerçevede uyum çalışmaları şirketimizde 2006 yılında başlamış olup. önümüzdeki dönemlerde de sürdürülecektir. Şirketimiz; pay sahiplerinin hakları. kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile tüm paydaşların eşitliği. bilgilendirme sorumluluğu çerçevesinde çalışmalarını sürdürmektedir.

**Bölüm – I Pay Sahipleri**

**2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi**

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkileri, belirlenen temel prensipler doğrultusunda yürütmek amacı ile sorumlu birim oluşturulmuştur.

Sözkonusu Birim. Kurumsal Yönetim alanında SPK’nın yayımladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri ve İMKB şirketlerinin Kurumsal Yönetim uygulamaları çerçevesinde. şirketimiz nezdindeki faaliyetleri yürütmekte olup. Hissedar İlişkileri alanında ortaklarla ilişkiler ve pay sahipliğine ilişkin hakların sağlanması ile sermaye piyasası düzenlemeleri ve şirket bilgilendirme politikası kapsamındaki uygulamaların takibine ilişkin çalışmaları sürdürmektedir.

Öncelikle. Ortaklar Genel Kurul Toplantıları’nın düzenlenmesi. pay sahipliği haklarının kullandırılması ve hisse senedi işlemleri yanısıra. pay sahiplerine ilişkin gerekli kayıtların tutulması ve hissedarların bilgi taleplerinin karşılanması doğrultusunda faaliyet göstermekte olup. başta Sermaye Piyasası Kurulu ve İMKB olmak üzere. Merkezi Kayıt Kuruluşu gibi. konu ile ilgili diğer kurum ve kuruluşlar nezdinde şirketimizin temsil ve iletişimini sağlamaktadır. Ayrıca . sermaye artışlarıyla ilgili işlemlerin yapılması ve

**FAALİYET RAPORU**

temettü dağıtımına ilişkin düzenlemelerden. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu kararlarının takibi ile Yönetim Kurulu bünyesindeki Komitelerin çalışmalarına ilişkin kayıtların tutulması ile sermaye piyasası mevzuatı kapsamında kamunun aydınlatılması ve yatırımcıların internet sitesi dahil bilgi talepleriyle ilgili konuların takibini yapmaktadır.

Bunlara ilaveten. sermaye piyasalarına ilişkin düzenlemelerin Şirket bünyesinde takibi ve bu yönde gerekli çalışmaların yapılması yanısıra. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul Toplantılarının yapılması ve takibi gibi hususlarda da görev yapmaktadır.

Yatırımcı ilişkileri birimi ile ilgili bilgiler aşağıda verilmiştir.

Mehmet Rifat Saydı (Mali ve İdari İşler Direktörü)

Duygu Taşdelen (Mali ve İdari İşler Uzmanı)

İletişim Bilgileri:

Tel :0212 288 31 00

Faks : 0212 275 40 01

Email : [yatirimci@karel.com.tr](mailto:yatirimci@karel.com.tr)  
[investor@karel.com.tr](mailto:investor@karel.com.tr)

Ekim 2006 tarihinde halka arz olan Karel. analist toplantıları ve yatırımcılar ile görüşmelerine 2007 yılı içerisinde başlamıştır.

**3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

2007 yılı içerisinde yatırımcılardan yaklaşık 20 adet şirket hisse değerindeki hareketler. şirket yatırımları ve finansal tabloların değerlendirilmesi konularında bilgi talebi gelmiştir. Talepler telefon ve elektronik posta aracılığı ile alınmış. özel durumların kamuya açıklanması prensiplerine dayanarak cevaplandırılmıştır. Şirket internet sitesinin yenilenmesi ile ilgili çalışmalar devam etmekte olup yatırımcıların bilgilendirilmesinde elektronik ortam etkin olarak kullanılacaktır.

Şirketimiz internet (web) sitesinde. Ortaklarımızın. “Yatırımcı Köşesi” bölümü altında yer alan bağlantılı linkler aracılığıyla. “Kurumsal Yönetim” ve “Hissedar İlişkileri” ile ilgili bilgilere ulaşabilmeleri ve Şirketimize ait genel. yönetsel ve finansal verileri inceleyebilmeleri mümkündür.

**FAALİYET RAPORU**

Tübitak bünyesinde teknik çalışmaları yürütülmekte olan KAP (Kamuyu Aydınlatma Projesi) kapsamında elektronik işletim sistemi ve elektronik ortamda bildirimlerin SPK ve İMKB'ye gönderilebilmesini sağlayan program Şirketimizde uygulamaya geçirilmiştir. Ayrıca, sermaye piyasası araçlarının kayden izlenmesi amacıyla kurulmuş bulunan Merkezi Kayıt Kuruluşu'na (MKK) üyelik işlemleri daha önce tamamlanmak suretiyle, Borsa'da işlem gören hisse senetlerinin kaydileştirilmesi sağlanmıştır.

31.12.2007 tarihi itibarıyla sermaye piyasası araçlarının kayden takibine ilişkin düzenlemeler uygulamaya geçirilmiştir. MKK, Aracı Kurum ve Şirketimiz arasındaki sözkonusu çalışmalar mevzuata uygun olarak ilgili Birimimizce sürdürülmektedir.

Dönem içinde pay sahiplerinin bilgi edinme taleplerinin karşılanması ve Şirketimizin Bilgilendirme Politikası kapsamında gerekli çalışmalar azami gayretle sürdürülmüştür.

Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanması hakkında bir madde düzenlenmemiş olup dönem içinde özel denetçi atanmasına ilişkin herhangi bir talep olmamıştır. Şirketimiz yeni Türk Ticaret Kanunu taslağı ile Sermaye Piyasası Mevzuatı'ndaki düzenlemeler kapsamında konuyu takip etmektedir. Ayrıca kanuni olarak Genel Kurul tarafından onaylanan Bağımsız Dış Denetim Şirketi tarafından denetime tabi tutulmaktadır.

**4. Genel Kurul Bilgileri**

2007 yılı içerisinde 22 Mayıs 2007 tarihinde 2006 yılı hesap ve faaliyetlerinin görüşüldüğü Olağan Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Şirketin 18.200.000 YTL'lik sermayesine tekabül eden 18.200.000 adet hisseden 12.554.500 YTL'lik sermayeye karşılık 12.554.500 adet hissenin asaleten ve 1 YTL'lik sermayeye karşılık 1 adet hissenin vekaleten olmak üzere toplam 12.554.501 adet hisse toplantıda temsil edilmiştir.

Toplantıda 2006 yılı birinci temettü karşılığı olan 3.640.000 YTL'nin pay olarak dağıtılmasına .dağıtımın sermayeye ilave yoluyla bedelsiz pay şeklinde olmasına; kalan karın olağanüstü yedeklere ayrılmasına karar verildi.

26 Haziran 2007 6838 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yapılan duyuru ile 13 Temmuz 2007 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulumuz için davet yapılmış ve Şirketin 18.200.000 YTL'lik sermayesine tekabül eden 18.200.000 adet hisseden 8.367.333 YTL'lik sermayeye karşılık 8.367.333 adet hissenin asaleten ve 4.187.167 YTL'lik sermayeye karşılık 4.187.167 adet hissenin vekaleten olmak üzere toplam 12.554.501 adet hisse toplantıda temsil edilmiştir. 2006 karından karşılanmak suretiyle

**FAALİYET RAPORU**

sermayemiz 18.200.000 YTL'den 21.840.000 YTL'ye arttırılarak esas sözleşmemizin 6.maddesinin tadili yapılmıştır.

04 Aralık 2007 6950 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yapılan duyuru ile 25 Aralık 2007 tarihindeki Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı için davet yapılmış ve şirketin 21.840.000 YTL'lik sermayesine tekabül eden 21.840.000 adet hisseden 5.084.599 YTL'lik sermayeye karşılık 5.084.599 adet hissenin asaleten ve 10.053.401 YTL'lik sermayeye karşılık 10.053.401 adet hissenin vekaleten olmak üzere toplam 15.138.000 adet hissenin temsil edildiği toplantıda şirketimiz bağlı ortaklığı olan Karel Arge Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2007 tarihli tüm aktifleri ve pasifleri, hakları ve vecibeleriyle kül olarak devir alınmak suretiyle birleşilmesine karar verilmiş, esas sözleşmemizin 6.maddesinin tadili yapılmış ve sözkonusu birleşme sonucu sermayemiz 4.602 YTL artarak 21.844.602 YTL'ye ulaşmıştır.

Genel Kurula Çağrı ilanları Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi yanısıra. Türkiye çapında yayımlanan iki günlük gazetede. usulüne uygun olarak ve gerekli bilgileri tümüyle içerecek şekilde ve yasal süreler dahilinde ilan edilmiştir. Ayrıca. Ortaklar Pay Defterine kayıtlı pay sahiplerine yazılı olarak bildirim yapılmıştır. Genel Kurul Toplantıları'ndan önce yasal süresi içinde. mali tablolar ve faaliyet raporu ile diğer bilgi ve belgeler. Şirket Merkezi'nde pay sahiplerinin ve ilgililerin incelemelerine hazır bulundurulmaktadır. Genel Kurul Toplantısı'na ilişkin ilanların asgari 3 hafta öncesinden yapılması sağlanır. Gerek mali tabloların İMKB'ye bildirilmesi ve gerekse Faaliyet Raporu'nun hazırlanması ve basımını müteakip. Genel Kurul gündeminde ele alınacak her türlü bilgi ve rapor. yazılı olarak mektup. faks veya elektronik ortamda e-maile talep edenlerin adreslerine. en hızlı gönderi imkanıyla ulaştırılmaktadır. Kayıtlar. elektronik ortam dahil. pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde açık bulundurulmaktadır.

Genel kurullarda pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmakta. sorulara şirket yönetimi cevap vermektedir. Pay sahiplerinin sormuş oldukları sorulara ve önerilere ilişkin cevaplara genel kurul tutanağında yer verilmektedir. Genel kurul tutanakları TTSG'de tescil ve ilan edilmektedir.

**5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları**

Şirket ana sözleşmesinin 10. maddesi (c) bendine göre. A Grubu payların herbirinin 100. B grubu payların herbirinin 25 ve C Grubu payların herbirinin 1 oy hakkı vardır.

**FAALİYET RAPORU**

Şirket ortakları arasında iştirakimiz olan tüzel kişi bulunmamaktadır. Birikimli oy kullanma yöntemine ana sözleşmede yer verilmemiştir.

**6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı**

Şirketin kar dağıtım politikası, Sermaye Piyasası Kurulu düzenleme ve tebliği doğrultusunda, şirketin işletme sermayesi ve yatırım gereksinimleri dikkate alınarak pay sahiplerinin yatırımlarına nakit ve/veya pay olarak makul bir getiri sağlanmasıdır.

Şirket karına katılma konusunda ana sözleşmede imtiyaz bulunmamaktadır. Ana sözleşmemizin 14. maddesinde kar dağıtım politikası açıklanmıştır. 22 Mayıs 2007 tarihinde yapılan genel kurulda alınan karara göre 13 Temmuz 2007 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile kar dağıtımı yapılmıştır.

**7. Payların Devri**

Şirket ana sözleşmesinin 6/c bendinde payların devri düzenlenmektedir. Söz konusu maddeye göre sermayenin bir kısmını temsil eden ve İMKB’de işlem görmeyen A ve B grubu nama yazılı paylar. payların ciro edilip devir alana teslimi suretiyle devredilirler. Nama yazılı payların her türlü devri Yönetim Kurulu’nun onayına tabi olup Pay Defteri’ne kaydedilmesi gerekmektedir. Yönetim Kurulu. TTK’nun 404 ve 418. maddeleri hükümleri saklı kalmak şartı ile ana sözleşme hükümlerine veya kanuna aykırı pay devirlerini kayıttan imtina edebilir. A ve B Grubu nama yazılı her bir paya “İşbu senette somutlaşan paylardan hiçbiri Ana Sözleşme hükümlerine uygun şekilde olmadıkça satılamaz. devredilemez. temlik olunamaz. terhin edilemez. ipotek veya sair takyitlerle sınırlandırılmaz. iradi olarak veya hibe. tasfiye ya da sair suretlerle elden çıkarılmaz” şerhi konulacaktır:

Hamiline yazılı C Grubu paylar ise bu madde kayıtlarına bağlı olmaksızın TTK ve sair ilgili mevzuat hükümlerine göre serbestçe devredilebilir.



**FAALİYET RAPORU**

**Bölüm – II Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık**

**8. Şirket Bilgilendirme Politikası**

Şirketimizin "Bilgilendirme Politikası", yasal düzenlemeler, sermaye piyasası mevzuatı ve yayımlanan tebliğlerle belirlenen kurallar ile Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde yürütülür. Bunun dışında Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.2.2.'de belirtildiği şekilde bilgilendirme politikası oluşturulmamıştır. Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu'ndaki hükümler ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri doğrultusunda Ortaklar Genel Kurulu, yıllık Faaliyet Raporu, periyodik Mali Tablo ve Raporlar, Özel Durum Açıklamaları ve internet sitesine ilişkin düzenlemeler yasal süreçlere uygun olarak yerine getirilir.

Kamuyu bilgilendirme amacıyla yapılan açıklamalar Kamuyu Aydınlatma Projesi kapsamında ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde SPK ve İMKB'ye iletilmektedir. Ayrıca web sitemizden de ilgili sayfalara bağlantılar verilmektedir. Şirketimiz, web sitesi (www.karel.com.tr) aracılığıyla da bilgilendirme akışını sağlamaktadır. Söz konusu internet adresinde şirketimiz hakkında talep edilebilecek muhtelif bilgilere kapsamlı olarak yer verilmiştir. Söz konusu internet adresimizde yer alan "yatırımcı köşesi" bölümünde kurumsal yönetim uyum raporu, ticari hususlar ve şirket ana sözleşmesi gibi bilgiler yanısıra faaliyet raporlarımızdan periyodik finansal raporlara genel kurul tutanaklarına kadar, SPK'nın öngördüğü bilgilere yer verilmektedir. Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda kamuyu aydınlatma ve şeffaflık kriterleri ile her türlü sunumun hazırlanması toplantıların düzenlenmesi ve basın açıklamalarının yapılması şirketimizce Direktörler düzeyinde takip edilir.

**9. Özel Durum Açıklamaları**

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde 2007 yılı içerisinde 20 özel durum açıklaması yapılmıştır. Dönem içinde SPK veya İMKB tarafından şirketimizden ek açıklama istenmemiştir. Zamanında yapılmamış özel durum açıklaması bulunmamaktadır.

**10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketimizin www.karel.com.tr adresli internet sitesinde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II.Bölüm madde 1.11.5'te sayılan bilgiler büyük ölçüde yer almaktadır. İnternet sitemizde tanıtım ve haberlerden insan kaynakları ve Ar-Ge çalışmalarına kadar muhtelif bilgiler yer almaktadır. Ayrıca "Yatırımcı köşesi" adlı alt başlıkta şirket faaliyet raporlarımız.

**FAALİYET RAPORU**

dönemsel finansal tablo ve raporlara ulaşılabilir olup elektronik ortamda bilgi taleplerine gereken yanıtlar verilmektedir.

**11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/ Sahiplerinin Açıklanması**

Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>Pay Sahibi</b>	<b>Sermaye Payı (YTL)</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
Ali Sinan Tunaoğlu	5.017.224	22.97
Serdar Nuri Tunaoğlu	5.026.133	23.01
Sakir Yaman Tunaoğlu	5.026.135	23.01
Diğer	13.110	0.06
Halka Açık Kısım	6.762.000	30.96
<b>Toplam</b>	<b>21.844.602</b>	<b>100.00</b>

**12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması**

Şirketin Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticileri içeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerdir. Bu kişiler izahname ve SPK bildirimleri aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

**Bölüm – III Menfaat Sahipleri**

**13. Menfaat Sahiplerinin Duyurulması**

Şirket ile doğrudan ilişki içinde bulunan üçüncü kişiler, toplantılar ve diğer haberleşme araçları ile bilgilendirilmektedir. Bayiler ve diğer dağıtım kanallarıyla şirket faaliyetlerini duyuran toplantı ve seminerler düzenlenmekte, web sitesinde duyurular ve yeniliklerle ilgili bilgi verilmektedir. Çalışanlar, düzenlenen toplantılar ve elektronik posta yoluyla bilgilendirilmektedir.

**FAALİYET RAPORU**

**14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda özel bir düzenleme bulunmamaktadır. Bununla birlikte, çalışanlar, iş ortakları ve diğer menfaat sahipleri, öneri ve beklentilerini toplantı ve anketler vasıtasıyla üst yönetime aktarma imkanına sahiptir.

**15. İnsan Kaynakları Politikası**

Karel'in insan kaynakları politikası, başarının, ancak nitelikli insan gücünün uygun işe istihdam edilmesi, çalışanın kurum hedeflerine yönelik gelişimi için zemin oluşturulması. bu kişilerin sürekliliğinin sağlanması ve yatırımın insana yapılması yoluyla elde edileceğine inanması olarak özetlenebilir. Şirket, her çalışanın ayrı bir değer olduğunu kabul eder ve kurumsal kültürünün önemli bir parçası olarak görür. Kurumsal yapımız içinde işveren ve işgörenlerin memnuniyetinin modern yönetim yaklaşımını, verimliliği ve birlikteliği olumlu yönde etkilediğini bilir ve buradan hareketle insan kaynakları uygulamalarını bilimsel yaklaşımlarla ve yaratıcı fikirlerle geliştirmeyi ve hayata geçirmeyi amaçlar. Bu uygulamaların sistematik olarak gerçekleştirilmesini hedefler.

Şirket işe alım sürecinden başlayarak çalışanların performanslarını geliştirmek amacıyla eğitim seminer vb gerçekleştirir. Çalışanların memnuniyetini periyodik olarak ölçer ve sonuçlar doğrultusunda iyileştirme-geliştirme faaliyetlerini organize eder ve gerçekleştirir. Şirket içinde ve dışında sportif kültürel ve sosyal faaliyetler düzenler.

Çalışanlar ile ilişkileri Yöneticiler ve İnsan Kaynakları Departmanı yürütür. Ayrıca Üst Düzey Yöneticiler İnsan Kaynakları Departmanı ve 4 işçi temsilcisinden oluşan İşçi Sağlığı ve İşyeri Güvenliği Kurulu bulunmaktadır. Bu Kurul ayda 1 kez toplanmakta. çalışanların ihtiyaçlarını. istek ve önerilerini üst yönetime iletmelerine imkan tanımaktadır. Dönem içinde çalışanlardan ayrımcılık konusunda şikayet gelmemiştir.

**16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler**

Şirketimiz müşteri memnuniyetini sağlamak ve devamlı kılmak amacıyla ürün ve hizmetlerini sürekli geliştirmeyi, müşteri ihtiyaçlarını tespit ederek zamanında ve eksiksiz ürün ve hizmet sunmayı temel ilke edinmiştir. Bu doğrultuda bayi, yetkili servis ve diğer müşterilerine yeni ürünlerin tanıtımı, satış sonrası servisler ve benzeri konularda periyodik eğitimler vermekte, müşteri geribildirimleri ile hizmetlerini iyileştirici tedbirler almaktadır.

**FAALİYET RAPORU**

**17. Sosyal Sorumluluk**

Karel sosyal sorumluluk kapsamında meslek liseleri, meslek yüksek okulları ve üniversitelerin teknik eğitim fakültelerinde haberleşme elektroniği üzerine eğitimler vermekte, bu yolla bilime ve teknolojik gelişime katkıda bulunmaktadır.

Şirket Ankara Sanayi Odası ve KOSGEB Çevre Laboratuvar'ından deşarj ve emisyon alanlarında aldığı "ÇED olumlu kararı" ile faaliyetlerini çevreye zarar vermeden sürdürmektedir. Bu konuda şirket aleyhine açılmış dava yoktur.

**Bölüm – IV Yönetim Kurulu**

**18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Ali Sinan Tunaoğlu	Başkan
Serdar Nuri Tunaoğlu	Başkan Yardımcısı, Genel Müdür
Şakir Yaman Tunaoğlu	Üye
İsmail Aydın Günter	Bağımsız Üye

Şirket Yönetim Kurulu 1'i bağımsız toplam 4 üyeden oluşmaktadır. Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesine göre Şirket, 4 veya 6 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Mevcut 3 pay sahibi Yönetim Kurulu üyesi olduğundan, 4 kişiden oluşan Şirket Yönetim Kurulu'nda 1 bağımsız üye bulunmaktadır. Üyeler şirketin ilişki içerisinde bulunduğu şirketlerin yönetimlerinde de yer almaktadır. Bu durumun şirket menfaatine olacağı düşünülmüştür. Üyelerin şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış veya sınırlandırılmamıştır.

**19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

Şirket yönetim kurulu üyeleri SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümü 3.1.1.. 3.1.2. ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklere sahiptir. Ancak üyelere aranan söz konusu nitelikler şirket ana sözleşmesinde yer almamaktadır.

**FAALİYET RAPORU**

**20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri**

Karel misyonunu, yürüttüğü Ar-Ge çalışmaları sonucu yeni ürün geliştirme ve bu ürünlere paralel olarak pazar yaratmak, pazarı büyütmek. satış ve satış sonrası hizmetleri organize etmek olarak belirlemiştir.

Şirketin vizyonu, Ar-Ge faaliyetlerini geliştirerek. haberleşme elektroniği alanında Ortadoğu ve Afrika ile Türkiye'deki lider konumunu sürdürmek; kendi sektöründe dünyadaki ilk 10 firma arasına girmek; ülkenin sosyal ve ekonomik kalkınmasına katkıda bulunmak olarak tanımlanabilir.

Yönetim Kurulu en üst seviyede karar alma organı olma niteliğiyle, şirketimizin misyonu ve vizyonu doğrultusunda yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri kurul toplantılarında değerlendirmekte ve onaylamaktadır. Düzenli aralıklarla gerçekleştirilen toplantılarda yönetim kurulu üyeleri, belirlenen hedefler ile gerçekleşen faaliyetleri karşılaştırmakta, mevcut durum gözden geçirilmekte, bu şekilde dönem performansları takip edilmektedir. Gerekli görüldüğü takdirde yeni stratejiler belirlenmektedir.

**21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

Yönetim Kurulu, işleyiş ve etkinliğin kontrolünü sağlamaya yönelik kendi bünyesinde 2 üyeden oluşan bir Denetim Komitesi kurmuştur. Denetim Komitesi ihtiyaç duyduğunda risk yönetimi ve iç kontrol yönetimi ile ilgili sorun ve çözüm önerilerini Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

**22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları**

Şirket ana sözleşmesinin “Yönetim Kurulu Toplantıları, Görev Taksimi ve Temsil ve İltizam” başlıklı 8. maddesinde Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumlulukları belirlenmiştir. Yöneticilerin yetki ve sorumlulukları şirket bünyesinde oluşturulan “Organizasyon El Kitabı” ve “Görev Yetki Tablosu”nda açıklanmıştır.

**23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Yönetim Kurulu şirketin faaliyeti ile ilgili önemli konularda, gerekli gördüğü durumlarda Başkan veya Başkan Yardımcısı tarafından yapılan çağrı ile toplanır. 2007 yılı içerisinde 14 adet yönetim kurulu toplantısı yapılmıştır. Toplantıya çağrı, gündemi de ihtiva etmek

**FAALİYET RAPORU**

üzere e-mail, taahhütlü mektup veya faks aracılığı ile toplantı gününden en az 7 gün önce yapılır. Yönetim Kurulu'nun bilgilendirilmesini sağlamak üzere bir Yönetim Kurulu Sekreterliği bulunmamaktadır. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü 2.17.4. maddesinde yer alan konularda yönetim kurulu toplantılarına fiilen katılım sağlanmıştır. Toplantı esnasında yönetim kurulu üyeleri tarafından yöneltilen sorular karar zaptına geçirilmemiştir. sadece nihai karar zapta yazılmıştır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamaktadır.

**24. Şirketle Muamele Yapma ve Yetki Yasağı**

Türk Ticaret Kanunu'nun şirketle muamele yapma yasağı ve rekabet yasağı hakkındaki 334. ve 335. maddelerinde yazılı izinler Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu üyelerine verilmiştir.

**25. Etik Kurallar**

Şirket ve çalışanları için oluşturulan etik kurallar işe yeni başlayan çalışanlara oryantasyon programları aracılığı ile aktarılır. Ayrıca işe başlayan çalışanların sözleşmelerinde şirket etik kuralları açıklanmıştır. Bu konuda kamuya açıklama yapılmamıştır.

**26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla denetimden sorumlu Denetim Komitesi oluşturulmuştur. Denetim Komitesi 1'i bağımsız 2 yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır. 2006 döneminde İsmail Aydın Günter ve Şakir Yaman Tunaoğlu Yönetim Kurulu tarafından Denetim Komitesi'ne seçilmiştir. Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmamıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinin Yönetim Kurulu'na uygulanması uygun görülmüştür.

**27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

Şirket Ana Sözleşmesi'nin 8. maddesine göre Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul'ca saptanacak aylık veya yıllık ücret ödenir. Yönetim kurulu üyelerinin ücretleri icrada aldıkları görev ve yetkiler doğrultusunda belirlenmektedir.

**FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulu üyelerinin mali haklarının tespitinde yönetim kurulu üyelerinin performanslarına dayalı veya şirketin performansını yansıtacak bir ödüllendirme uygulanmamaktadır.

Şirket. herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş ve kredi kullandırmamış, ayrıca üçüncü kişiler aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamıştır.

**Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler :**

26 Temmuz 2007 tarihinde Esas Sözleşmemizin Sermaye başlıklı 6. maddesi sermaye artışı nedeniyle değişmiştir.