

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2016

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

**Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde
Denetimine İlişkin Rapor**

Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 1 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Görüş

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2017

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<u>İÇİNDEKİLER</u>	<u>Sayfa</u>
1-Genel Bilgiler	5
2-Şirket'in Faaliyet Konusu	5-7
3-Şirket'in Sermaye ve Ortaklık Yapısı	7
4-Yönetim Kurulu, Komiteler ve Şirket Üst Yönetimi	8-15
5-Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	16
6-Yapılan Bağışlar	16
7-Personel Sayısı	16
8-Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Çalışanlara Sağlanan Haklar	16
9-Özet Finansal Veriler	16
10-2016 Yılı Finansal Performansı	17
11-2016 Yılı Finansal Durumu	18
12-Kar Dağıtım Politikası ve 2015 Yılı'nın Kar Dağıtımı	19
13-Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler	19
14-Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri	20
15-Yatırımlardaki Gelişmeler	21
16-Teşvikler	21-22
17-Şirket'in Risk Yönetim Politikası	22-23
18-Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	24-40

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1-Genel Bilgiler

Hesap Dönemi	01.01.2016 - 31.12.2016
Ticaret Ünvanı	KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ticaret Sicil No	265912 – 213484
Şirket Merkez Adresi	Kore Şehitleri Caddesi Yzb. Kaya Aldoğan Sokak No:16 Zincirlikuyu / ŞİŞLİ 34394 İstanbul
Telefon No	(0 212) 355 48 00
Fax No	(0 212) 275 40 01
Web Sitesi	www.karel.com.tr

2-Şirket'in Faaliyet Konusu

Karel; telekomünikasyon alanında üstyapı sınıfında, en küçükten en büyüğe kadar her büyüklükteki işletme için özel telefon santralleri ve çevre birimleri, altyapı sınıfında ise kırsal alan santralleri olmak üzere çeşitli teknoloji, özellik ve kapasitelerde kablolu ve kablosuz haberleşme sistemleri geliştirip, üretmekte, bu ürünleri yurtiçi ve yurtdışı pazarlara sunmakta ve satış sonrası hizmet organizasyonlarını gerçekleştirmektedir. Karel yeni nesil teknolojileri kullanarak kurumsal kullanıcıların iş yapış biçimlerini kolaylaştıracak, tasarruf ve verimlilik artışı sağlayacak bulut bilişim çözümlerini de pazara sunmaktadır. Karel, Uluslar arası Araştırma Şirketleri'nin (Gartner, MZA) raporlarına göre 20 yılı aşkın bir süreden beri Türkiye telefon santral pazarında liderliğini sürdürmektedir.

Yurtiçinde ve yurtdışında "Karel" markası ile satış yapan Şirket, 2006 yılında yapılan araştırmaya göre Türkiye'nin en değerli PBX(telefon santral) markası seçilmiştir. Türkiye'de işyeri haberleşme trafiğinin yaklaşık %50'si Karel sistemler üzerinden gerçekleşmektedir. Türkiye'nin en önemli Bilişim araştırması olan Bilişim 500 Araştırması 2015 sonuçlarına göre yine Türkiye PBX kategorisi birincisi seçilmiştir. Uluslararası araştırma raporlarına göre ise Ortadoğu ve Afrika Bölgesi Pazar liderliğinin yanı sıra, Avrupa'nın en büyük 3, dünyanın en büyük 15 PBX üreticisinden biridir. Türkiye'nin en büyük 1000 sanayi kuruluşundan biri olan, 1600'ü aşkın çalışanı, 30 yıllık deneyimiyle Türkiye'de elektronik haberleşme sistemlerine geçişte öncü olan Karel, sadece Türkiye'de yaklaşık 700 bin işletme, dünyada 12 milyondan fazla kullanıcı tarafından kullanılmaktadır. Karel ürünleri ağırlıklı olarak Asya, Afrika, Yakındoğu ve Ortadoğu bölgelerinde olmak üzere 30'u aşkın ülkeye ihraç edilmektedir.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****2-Şirket'in Faaliyet Konusu (devamı)**

Türkiye'nin haberleşme elektroniği sektöründe yabancı ortağı olmayan en büyük şirketi konumundaki Karel'in herhangi bir lisans veya know-how bağımlılığı bulunmamaktadır. Karel, araştırma-geliştirme faaliyetlerine büyük önem vermekte ve sektöründe Türkiye'nin bu kapsamda en gelişmiş, en fazla bilgi birikimine sahip, en sistematik Ar-Ge merkezlerinden birisine sahiptir.

Bilkent Cyberpark'da bulunan Ar-Ge tesislerinde yeni sistem ve ürün geliştirme faaliyetleri yürütülmektedir. Sektöründe uzun dönemli rekabetçilik, yeni teknolojileri özümseme, ürün sistemlerine entegre etme; teknoloji yaratabilme potansiyel ve yetkinliğine bağlıdır. Teknolojinin son derece hızlı geliştiği günümüzde yeni ve rasyonel teknolojiler geliştirebilmek ve bunları satılabilir ürünlere çevirerek pazara sunmak hayati önem taşımaktadır. Bu nedenle, güçlü Ar-Ge kabiliyetlerine sahip olmak, kuruluşundan itibaren Karel'in birinci önceliği olmuştur.

Karel, uzun yıllardır üretimden kaynaklanan konsolide satış cirosunun ortalama %10'unu Ar-Ge harcamaları için ayırmaktadır. Bu oran Türkiye ortalamasının çok üstündedir.

Toplam 165 kişinin çalıştığı Karel Ar-Ge Merkezi, haberleşme elektroniği, askeri elektronik ve endüstriyel elektronik alanlarında Türkiye'de, haklı ve özgün bir konuma sahiptir. Bu ekipman ve bilgi birikimini, Aselsan ve Arçelik gibi firmalara tasarım ve proje gerçekleştirerek de pekiştirmektedir.

Kurumsal Projeler Grubu ile, başta Türk Telekom, Turkcell, Vodafone gibi Telekom operatörleri olmak üzere, kurumsal müşterilere anahtar teslimi sistemler ve ürünler sunmaktadır. Telekom operatörlerine ürün tedarikinin yanı sıra servis projelerinde de yer almakta ve Türk Telekom ve Vodafone'a Türkiye genelinde 60 ilde saha bakım onarım hizmetleri verilmektedir. Emniyet Genel Müdürlüğü projeleri kapsamında bu güne kadar 40'ı aşkın yerde hizmete verilen Kent Güvenliği Yönetim Sistemleri (Mobese) kurulmaktadır. Yine benzer kapsamda Savunma Sanayi Müsteşarlığı projesi altında İstanbul, İzmir, Bursa, Adana ve Gaziantep gibi büyük il merkezlerindeki Kent Güvenliği Yönetim Sistemlerinin montajı ve devreye alınması işleri Kurumsal Projeler Grubu tarafından gerçekleştirilecektir. Yine bu grup tarafından, Emniyet Genel Müdürlüğü, Trafik Elektronik Denetleme Sistemi olarak Edirne ve Çorum Osmancık'ta kurulan gelir paylaşımı esasına göre Kırmızı Işık İhlal ve Hız İhlal sistemleri benzeri TEDES projeleri gerçekleştirilmektedir. Söz konusu projelerde, yurtdışı ve yurtiçinden teknoloji ve çözüm sağlayıcı iş ortaklarıyla birlikte çalışılmakta ve bu firmalarla stratejik işbirlikleri gerçekleştirilmektedir. Karel, bir diğer faaliyet alanı olarak elektronik üretim servisleri (EMS) konusunda çalışmaktadır. Bu faaliyet kapsamında ağırlıklı olarak beyaz eşya ve savunma sanayiine yönelik elektronik devre tasarımı ve üretimi yapılmaktadır. EMS Karel'in, Türkiye'de Arçelik, Beko, Airties, Aselsan, Havelsan, Roketsan yurtdışında Redring, Haceb gibi markalara, uluslararası platformda, tasarımdan üretime kadar tüm süreçlerde hizmet verdiği ve rekabetçi olduğu bir faaliyet alanıdır. Pazarın en büyük ve deneyimli markalarından biri olan Karel'in önemli üstünlüklerinden biri askeri standartlar başta olmak üzere uluslararası standartları gerçekleyen, yüksek kalite ve teknolojiye sahip üretim yeteneği ve süreçleridir.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2-Şirket'in Faaliyet Konusu (devamı)

Karel, 15 yılı aşkın bir süredir savunma sanayinin ihtiyaçlarına dönük olarak ürünler ve çözümler üretmektedir. Askeri haberleşme sistemleriyle başlayan ürün gamı yıllar içinde askeri standartlarda solid state diskler, elektronik kontrol kartları ve sistemleri, el tipi askeri bilgisayarlar, ataletsel navigasyon cihazları gibi geniş bir yelpazeye yayılmıştır. Askeri gemi ve sahra santralleri ürünlerimiz öne çıkmakta, Türk Silahlı Kuvvetleri ve yabancı ülke ordularında kullanılmaktadır. Son yıllarda hızla gelişen Donanmamızın ihtiyacını karşılamak üzere yerli ve milli olarak askeri gemilerimizin telefon santralının yanında alarm anons sistemleri de Karel tarafından yapılmaktadır. İlk Milgem'den başlayan çalışmalar diğer tüm gemiler için de sürmektedir. Bu alanda Ar-Ge ile sektörün ihtiyaçlarına özel çözümleri hızlı, güvenilir ve kaliteli olarak geliştirmekte ve yüksek teknoloji ve yüksek kapasiteli üretim tesisleriyle de seri üretim ihtiyaçlarına cevap vermektedir.

Karel, teknolojiye ve tüketici beklentilerinde yaşanan gelişmelere bağlı olarak haberleşme sistemlerini tamamlayıcı bir nitelik kazanmaya başlayan görüntü ve güvenlik sistemleri konusunu da faaliyet alanı içine almıştır. Görüntü ve güvenlik ürünlerinin yaygın olarak satışına 2011 yılının Mayıs ayında başlanmıştır. İletişim çözümlerinin yanı sıra güvenlik sistemleri, apartman konuşma sistemleri, alarm sistemleri, kartlı geçiş sistemleri, IP DECT haberleşme sistemleri, hemşire çağrı sistemleri gibi farklı çözümlerin entegrasyon ve projelendirilmesiyle de sunduğu katma değeri arttırmaktadır. 81 ilinde tamamında, 300'ü aşkın Yetkili Satıcı ve Servisiyle Türkiye'nin bu alanda en yüksek penetrasyona ve etkin dağıtım kanalına sahip şirkettir. 1986 yılında Türkiye'de elektronik haberleşme sistemleri tasarımı ve üretimi yapmak üzere kurulan Karel, Ekim 2006'da halka açılmıştır. Karel Amerika Birleşik Devletleri'nde kurulan yazılım firması eZuce Inc.'in ortağıdır. eZuce Inc., Web ve IP teknolojileri kullanarak iş süreçlerini tümleşik iletişim örgüsü üzerinden kurumsal operasyona entegre eden çözümler üretmeyi hedefleyen bir yazılım firmasıdır. eZuce Inc. ile işbirliğinin ArGe ve pazarlama alanlarına da yansımaları öngörülmektedir. Bu çerçevede eZuce Inc. tarafından Karel'in donanım gücü ve Pazar bilgisiyle desteklenerek geliştirilen tümleşik iletişim ve video konferans çözümleri Karel markasıyla yazılım veya donanım entegreli çözümler olarak pazara sunulmaktadır.

3- Şirket'in Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Ortaklar	Sermaye Tutarı (TL)	Payı (%)
Ali Sinan Tunaoğlu	13.667.615	23,44
Serdar Nuri Tunaoğlu	13.691.401	23,48
Şakir Yaman Tunaoğlu	13.691.412	23,48
Meral Günsel Tunaoğlu	11.213	0,02
Fatma Sedef Tunaoğlu	23.788	0,03
Halka Açık Kısım	17.234.571	29,55
TOPLAM	58.320.000,00	100,00

A ve B pay grupları oy kullanmada imtiyaz sahibi olup, A ve B Grubu payların her birinin 15 (onbeş) oy hakkı vardır. A ve B pay gruplarının Şirket Yönetim Kurulu'na aday gösterebilme ve seçilebilme imtiyazı da olup; A grubu pay maliklerine üç (3), dört (4) veya beş (5), B grubu pay maliklerine ise iki (2) aday gösterebilme ve seçilebilme hakkı tanınmıştır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4- Yönetim Kurulu, Komiteler ve Şirket Üst Yönetimi

27.05.2015 tarihinde yapılan 08.06.2015 tarih ve 8836 sayılı T.Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanan 2014 yılı Olağan Genel Kurulumuzda Yönetim Kurulu Üyelerimiz 2017 yılına ait Olağan Genel Kurul'un yapılacağı süreye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulumuz 2016 yılı içerisinde 18 adet toplantı yapmıştır. 29.05.2015 tarih ve 2015/17 nolu yönetim kurulu kararıyla Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi bünyesinde; Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi seçilmiştir. Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7-8. maddelerinde belirtilen yetkilere haizdir.

Yönetim Kurulu Üyeleri

Ali Sinan Tunaoğlu	Başkan
Serdar Nuri Tunaoğlu	Başkan Vekili
Şakir Yaman Tunaoğlu	Üye
İsmail Aydın Günter	Üye
Refik Zekai Diri	Üye
Mete Kabatepe	Bağımsız Üye
Engin Arıkan	Bağımsız Üye

Ali Sinan Tunaoğlu

1955 yılında doğdu. 1973 yılında Ankara Fen Lisesi'nden, 1978 yılında ODTÜ Elektrik Müh. Bölümü'nden mezun oldu ve 1979 yılında aynı bölümden yüksek lisans derecesini aldı. 1978-1982 ve 1982-1986 yılları arasında ODTÜ Elektrik Müh. Bölümü'nde araştırma görevlisi olarak çalıştı. 1981-1986 yılları arasında kurduğu Mikrotek isimli şirket ile bir takım endüstriyel elektronik cihazların ve son iki yıllık dönemde küçük kapasiteli elektronik telefon santrallerinin üretimini yaptı. 1986 yılından bugüne Karel'de kurucu ortak olarak çalışmaktadır.

ALİ SİNAN TUNAOĞLU, halen Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****4- Yönetim Kurulu, Komiteler ve Şirket Üst Yönetimi (devamı)****Serdar Nuri Tunaoğlu**

1957 yılında doğdu. 1975 yılında TED Ankara Koleji'nden, 1979 yılında ODTÜ Makina Müh. Bölümü'nden mezun oldu ve 1981 yılında aynı bölümden yüksek lisans derecesini aldı. 1979-1980 yılları arasında ODTÜ Bilgisayar Müh. Bölümü'nde araştırma görevlisi olarak çalıştı. 1980-1981 yılları arasında Schlumberger Overseas SA şirketinde Fransa ve Nijerya'da saha mühendisi olarak çalıştı. 1982-1984 yılları arasında Parsan A.Ş.'de Bilgi İşlem Bölümünü kurdu ve 1984-1986 yılları arasında Mikrotek bünyesinde telefon santralleri konusunda çalıştı. 1986 yılından bugüne Karel'de kurucu ortak olarak çalışmaktadır.

SERDAR NURİ TUNAOĞLU, halen Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür olarak görev almaktadır.

Şakir Yaman Tunaoğlu

1962 yılında doğdu. 1980 yılında Ankara Fen Lisesi'nden, 1984 yılında Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Müh. Bölümü'nden mezun oldu. 1986 yılında Michigan Technological University'den yüksek lisans derecesini aldı. 1984-1986 yılları arasında aynı üniversitede asistan olarak çalıştı. 1986 yılından bugüne Karel'de kurucu ortak olarak çalışmaktadır.

ŞAKİR YAMAN TUNAOĞLU, halen Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

İsmail Aydın Günter

1943 yılında İstanbul'da doğdu. İtalyan Lisesi ve Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye ve İktisat Bölümünden mezun oldu. Maliye Bakanlığı bünyesinde önce Hesap Uzman Muavini, sonra Hesap Uzmanı olarak çalıştığı yedi yılın ardından, 1974 yılında merkezini Adana'dan İstanbul'a taşıyan ve yeni teşkilatlanmaya başlayan Sabancı Holding'te Malî Danışman, Mali İşler Koordinatörü ve Mali İşler ve Finansman Başkanı görevlerinde 8 yıl boyunca görev aldı. Sabancı Holding'in I-Bimsa, Cignasa Sigorta, BNPAK Dresdner Finansal Kiralama ve Brisa şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde bulundu. Aydın Günter, 1994 yılında kurduğu Günter Yeminli Malî Müşavirlik Ltd. Şti. girişimi ile çeşitli şirketlere mali müşavirlik, yeniden yapılanma, halka arz ve yabancı ortaklıklar gibi alanlarda hizmet sunmakta olup bazı malî kurumlarda ve sanayi kuruluşlarında Yönetim Kurulu üyesidir.

İSMAİL AYDIN GÜNTER, halen Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. Şirket dışında yürüttüğü görevler arasında Danışmanlık ve Yönetim Kurulu Üyeliği yer almaktadır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4- Yönetim Kurulu, Komiteler ve Şirket Üst Yönetimi (devamı)

Refik Zekai Diri

1961 yılında İstanbul'da doğdu. 1981 yılında Alman Lisesi'nden, 1985 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 1986-1994 yılları arasında "Dimak Makine ve Dişli Ltd." şirketinde üretim müdürü olarak çalıştı. Daha sonra 1994-2004 yılları arasında "Karel Elektronik San. ve Tic. A.Ş." 'de 10 yıl süreyle Kalıp işletmesi müdürü ünvanı ile çalıştı. 2004 yılından bugüne kadar uzanan süreçte ise "Karel Kalıp Sanayi A.Ş." 'de sırasıyla Kalıp işletmesi müdürü, Direktör ve Genel Müdür olarak görev aldı.

REFİK ZEKAİ DİRİ, halen Karel Kalıp Sanayi A.Ş.'nde Genel Müdür olarak görev almaktadır. Şirket dışında yürüttüğü görevler arasında Şirket Yöneticiliği yer almaktadır.

Mete Kabatepe

1961 yılında Bursa'da doğdu. 1979 yılında Ankara Fen Lisesi'nden, 1983 yılında Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 1985 yılında Rensselaer Polytechnic Institute Bilgi ve Sistem Mühendisliği bölümünden yüksek lisans, 1992 yılında Rensselaer Polytechnic Institute Bilgi ve Sistem Mühendisliği bölümünden doktora derecesini aldı. 1992 – 1995 yılları arasında Motorola'nın Massachusetts, Amerika'da Bilgi Sistemleri Grubunda araştırma mühendisi olarak görev almış, 1995 – 2000 yılları arasında Motorola Türkiye'de GSM Şebekeleri Bölümünde yönetici olarak çalışmıştır. 2000 – 2010 yılları arasında Cisco Systems Türkiye'de önce Genel Müdür Yardımcılığı, Genel Müdürlük ve Satış Direktörlüğü yapmış, sonra çeşitli uluslararası görevler üstlenmiştir. Aynı zamanda 1998'ten beri Boğaziçi Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümünde yarı zamanlı öğretim görevlisidir.

Şirket dışında yürüttüğü görevler arasında Şirket Yöneticiliği ve Öğretim Üyeliği yer almaktadır.

Bağımsızlık Beyanı

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş (Şirket) Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterler kapsamında "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığımı,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4- Yönetim Kurulu, Komiteler ve Şirket Üst Yönetimi (devamı)

- d) Şirket sermayesinde sahip olduğum payın oranının %1'den az olduğunu ve bu payların imtiyazlı olmadığını/ Şirket sermayesinde pay sahibi olmadığımı,
 - e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
 - f) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,
 - g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,
 - h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,
 - i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,
- beyan ederim.

Mete KABATEPE

Engin Arıkan

1955 yılında Manisa'da doğdu. 1972 yılında Manisa Anadolu Lisesi'nden, 1978 yılında ODTÜ Elektrik ve Elektronik Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 1978 yılında ODTÜ Elektrik ve Elektronik Mühendisliği bölümünde Öğretim Üyesi olarak M.Sc. çalışmalarına başladı. 1981 yılında M.Sc. çalışmalarını bitirip, aynı bölümde Mikrodalga Teorisi ve Elektromanyetik Alanlar konusunda PhD çalışmaları yapmıştır. ODTÜ Elektrik Elektronik Mühendisliği Bölümünde 1990 yılı Eylül ayına kadar Öğretim Üyesi olarak araştırma yapan, lisans ve yüksek lisans dersleri veren Engin ARIKAN, çeşitli uluslararası araştırmalara ve konferanslara katılmıştır. Engin ARIKAN, ODTÜ Elektrik ve Elektronik Mühendisliği Bölümündeki görevini savunma sanayine odaklanmak için Eylül 1990 tarihinde bırakmıştır. Bu tarihten sonra, Engin ARIKAN, 1990-2000 yılları arasında MİKES A.Ş.'de kurucu ortak ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak, Türk F-16 ve F-4 uçaklarının elektronik harp sistemlerinin üretimi ve uçaklara entegrasyonu projelerinin gerçekleştirilmesine aktif olarak katılmıştır. Engin ARIKAN, Aralık 2000'de MİKES'teki hisselerini karşılıklı "gentilmenlik anlaşması" çerçevesinde MİKES'teki ortaklarına devredip, telekomünikasyon sektöründe faaliyet göstermek için MİKES'teki görevlerinden ayrılmıştır. Engin ARIKAN Şubat 2001 yılında MİKOM Mikrodalga Komünikasyon Sistemleri A.Ş.de kurucu ortak ve Murahhas Aza olarak yer almış ve halen bu görevde çalışmaktadır. 2001-2006 yılları arasında Gantek Teknoloji Bilişim Çözümleri A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği, 2009-2012 yılları arasında ise MÜDEK'te Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. Engin ARIKAN'ın çeşitli dergilerde ve konferanslarda telekomünikasyon, mikrodalga, antenler ve savunma elektronik sistemleri konularında yayınlanmış makaleleri vardır ve halen MÜDEK Mühendislik Eğitim Programları Değerlendirme ve Akreditasyon Derneği ve IEEE Microwave Theory & Techniques, Communications Society aktif üyesidir.

Şirket dışında yürüttüğü görevler arasında Yönetim Kurulu Üyeliği yer almaktadır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4- Yönetim Kurulu, Komiteler ve Şirket Üst Yönetimi (devamı)

Bağımsızlık Beyanı

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş (Şirket) Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterler kapsamında “bağımsız üye” olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- d) Şirket sermayesinde sahip olduğum payın oranının %1'den az olduğunu ve bu payların imtiyazlı olmadığını/ Şirket sermayesinde pay sahibi olmadığımı,
- e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- f) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,
- g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,
- h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,
- i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,

beyan ederim.

Engin ARIKAN

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4- Yönetim Kurulu, Komiteler ve Şirket Üst Yönetimi (devamı)

Yöneticiler

Serdar Nuri Tunaoglu	Genel Müdür
Abdurrahman Noyan Dinçel	Kanal ve Bölgeler Satış Direktörü
Mehmet Rifat Saydı	Mali ve İdari İşler Direktörü
Caner Çınar	Kalite Direktörü
Nurşen Yıldırım	Pazarlama Direktörü
Senih Başol	Savunma Sanayii Çözümleri Direktörü
Kerem İrten	Görüntülü İletişim ve Güvenlik Sistemleri Direktörü
Özcan Şişman	ArGe Mühendislik Direktörü

Yönetim Kurulumuzun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmesini teminen ve Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (II-17.1) ekinde belirtilen Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumun sağlanması amacıyla Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuş olup, komiteler faaliyetlerini belirlenen prosedürler çerçevesinde yürütmektedirler. Komitelerimiz tarafından bağımsız olarak yapılan çalışmalar sonucunda alınan kararlar Yönetim Kurulu'na öneri olarak sunulmakta, nihai karar Yönetim Kurulu tarafından alınmaktadır.

Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirmektedir. Bu komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenmekte ve kamuya açıklanmaktadır.

SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) gereğince Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilmelidir. Bir Yönetim Kurulu Üyesinin birden fazla komitede yer almamasına özen gösterilmektedir. Bununla beraber, üç komitenin başkanı da Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olduğu için ve Denetimden Sorumlu Komite'nin tüm üyelerinin bağımsız üye olması gerekliliğinden ötürü Denetimden Sorumlu Komite'nin üyeleri birden fazla komitede görev almaktadır. Ayrıca, İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4- Yönetim Kurulu, Komiteler ve Şirket Üst Yönetimi (devamı)

Denetim Komitesi Üyeleri

Engin Arıkan	Başkan
Mete Kabatepe	Üye

Denetim Komitesi, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda Denetim Komitesi için öngörülen görevleri yerine getirmektedir. Bu kapsamda, şirketimizin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.

Denetim Komitesi, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirmek zorunda olup, yılda en az 4 defa ve gerektiğinde daha sık toplanır. Mevcut durumda Denetim komitesi birisi başkan olmak üzere 2 Bağımsız Yönetim Kurulu üyesinden oluşmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri

Mete Kabatepe	Başkan
İsmail Aydın Günter	Üye
Mehmet Rıfat Saydı	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi, şirketin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu izler, henüz uygulamaya konulmamış ilkelerin uygulanamama gerekçelerini inceler, Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunur ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetir.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4- Yönetim Kurulu, Komiteler ve Şirket Üst Yönetimi (devamı)

Yönetim Kurulu için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapılması, Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapılması ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerin Yönetim Kurulu'na sunulması ile Yönetim Kurulu üyelerinin ve Üst Düzey Yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamalarının belirlenmesi, şirketin varlığını, gelişimini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklere ilişkin gerekli önlemlerin uygulanması da Kurumsal Yönetim Komitesi'nin sorumluluğundadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca, Yönetim Kurulu üyelerinin ve Üst Düzey Yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, ücretlendirme kriterlerini, şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak performansa dayalı olarak belirler ve belirlenen ücretlendirme kriterlerine ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunar. Yönetim ve pay sahipleri tarafından önerilenler de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirir ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak Yönetim Kurulu'nun onayına sunar. Mevcut durumda Komite'de birisi başkan olmak üzere 3 üye bulunmaktadır. Komite, yılda 4 defa ve gerektiğinde daha sık toplanır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri

Engin Arıkan	Başkan
Mete Kabatepe	Üye
İsmail Aydın Günter	Üye
Mehmet Rıfat Saydı	Üye

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına göre, Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Yönetim Kurulu tarafından belirlenen çalışma esasları, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek riskleri erken teşhis etmek, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktır. Riskin Erken Saptanması Komitesi, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir. Mevcut durumda Komite'de birisi başkan olmak üzere 4 üye bulunmaktadır. Komite yılda dört kez ve gerektiğinde daha sık toplanmaktadır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

5- Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemde Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağladığı faydalar toplamı 6.870.628 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 6.529.766 TL).

6- Yapılan Bağışlar

2016 yılı içinde vergi muafiyetini haiz vakıf ve derneklere yapılan bağış 14.360 TL'dir.

7- Personel Sayısı

31 Aralık 2016 itibariyle dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 1.612 kişidir.

8- Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Çalışanlara Sağlanan Haklar

Şirket personeli ile ilgili herhangi bir toplu iş sözleşme uygulaması bulunmamaktadır. Personelimize yasal mevzuat kapsamında sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

9-Özet Finansal Veriler

Özet Finansal Veriler (*000 TL)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Hazır Değerler ***	33.597	114.035	30.897	56.818	63.121	72.641	68.952	57.376
Alacaklar	40.797	62.880	66.692	66.380	79.772	85.393	122.602	156.837
Stoklar	33.344	38.773	52.853	57.251	62.774	73.776	93.999	107.744
Duran Varlıklar	37.429	44.682	57.154	65.075	78.416	90.648	101.773	125.097
Toplam Varlıklar	145.166	260.370	207.596	245.524	284.083	322.457	387.326	447.054
Finansal Borçlar	10.537	100.998	43.584	66.881	86.543	109.627	153.052	180.657
Toplam Yükümlülükler	50.753	146.471	82.238	107.358	132.143	160.706	218.964	269.631
Toplam Özvarlıklar	94.413	113.899	125.359	138.166	151.940	161.751	168.362	177.423
Net Satış Geliri	108.551	137.314	147.620	169.939	182.491	218.083	255.908	321.861
Brüt Kar	28.012	38.050	36.187	37.030	45.807	52.979	65.393	64.100
Net Esas Faaliyet Karı	12.814	19.235	11.048	9.558	19.869	18.476	22.377	29.558
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	16.169	22.709	9.425	12.906	11.499	8.821	4.478	1.717
Vergi Sonrası Kar / (Zarar)	14.874	19.512	11.531	12.880	14.094	10.635	7.401	10.236

* 2009, 2010, 2011 ve 2012 dönemi SPK'nın Seri XI No 29 Tebliğine göre hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiştir.

** 2013, 2014, 2015 ve 2016 dönemi, SPK'nın II-14.1 sayılı tebliğine göre hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiştir.

*** Finansal yatırımlar 2010, 2014 ve 2015 dönemlerinde Hazır değerler içerisinde gösterilmiştir.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

10-2016 Yılı Finansal Performansı

2016 yılı ciromuz 2015 yılı ciromuzdan TL bazında %25,8 , USD bazında ise %13,4 daha fazla gerçekleşmiştir. 2016 yılı brüt kar oranımız önceki yılın aynı dönemine oranla 5,7 puan azalarak %25,6'dan %19,9'a düşerken 2016 yılı dokuz aylık dönemine oranla 3,0 puan artarak %16,9'dan %19,9'a yükselmiştir.

2015 yılı itibariyle ArGe harcamamız 23,9 Milyon TL iken 2016 yılı sonunda %10,1 artarak 26,3 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. ArGe giderlerimiz 2015 yılı sonunda 18,0 Milyon TL iken 2016 yılının aynı döneminde %6,3 artarak 19,1 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2016 yılı 12 aylık Pazarlama giderlerimiz, geçen senenin aynı dönemine kıyasla %10,3 azalırken, Genel Yönetim giderlerimiz geçen senenin aynı dönemine kıyasla %0,5 artmıştır. 2015 yılı sonunda %16,6 olan toplam faaliyet giderlerimizin satışa oranı 2016 yılı sonunda %13,0'e düşmüştür.

2016 yılı vergi sonrası karımız 10,2 Milyon TL, vergi sonrası karımızın satışa oranı ise %3,2 olarak gerçekleşmiştir.

2015 yılı 12 aylık dönem için esas faaliyetten kaynaklanan net nakit (32,1) Milyon TL iken bu tutar 2016 yılı aynı dönemi için 13,8 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****11-2016 Yılı Finansal Durumu**

2015 yılı sonunda 387,3 Milyon TL olan aktif büyüklüğümüz 59,8 Milyon TL ve %15,4 artarak 2016 yılı sonunda 447,1 Milyon TL'ye yükselmiştir.

2015 yılı sonunda işletme sermayesi ihtiyacımız 169,0 Milyon TL ile net satışımızın %66,0'sına diğer bir ifade ile 241 günlük satışa denk düşerken 2016 yılı sonunda bu değerler sırasıyla, 195,4 Milyon TL, %60,7 ve 222 gün şeklinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in stok hariç dönen varlıkları, kısa vadeli borçlarının 1,2 katı olup bu oran geçen yıl sonu 1,1 olarak gerçekleşmiştir.

2015 yıl sonu aktifin %73,7'si dönen varlık, %26,3'ü duran varlık, pasifin %43,5'i özvarlık, %56,5'i dış kaynak iken bu değerler 2016 yılı sonunda sırası ile %72,0, %28,0, %39,7 ve %60,3 olarak gerçekleşmiştir. Bu değerlere göre 2016 yılı için duran varlıkların tümünün özvarlığın yaklaşık %70,5'i ile finanse edildiğini varsaydığımızda, özvarlığın kalan yaklaşık %29,5'inin dönen varlıkların finansmanında kullanıldığı söylenebilir. Diğer bir ifade ile dönen varlıkların %16,3'ü özvarlık ile finanse edilmektedir. Dönen varlıkların bir parçası olan hazır değerlerin tamamını dönen varlıklardan çıkartırsak, bu oran % 19,8'e yükselmektedir.

Dönen varlıkların bir kısmının özvarlıkla finanse ediliyor olması özvarlık karlılığını olumsuz etkilerken, piyasalardaki olumsuz gelişmelere karşı Şirket'i güçlü kılmakta, Şirket'in büyümek için işletme sermayesi ve yatırım sermayesi ihtiyacını hızlı karşılayabilmesi için imkan yaratmakta, Şirket'in yatırım finansmanı için borçlanma kapasitesini yüksek tutmasını sağlamaktadır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

12-Kar Dağıtım Politikası ve 2015 Yılıın Kar Dağıtım

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

Şirket karının dağıtımını konusunda esas sözleşmede herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket Kurumsal Web sitesinde Şirket'in kar dağıtım politikası açıklanmıştır.

25.05.2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK hükümlerine göre hazırlanmış olan kardan, 302.287,12 TL'lik birinci tertip yasal yedek akçenin düşülmesinden sonra kalanın 7.099.102,76 TL olduğuna, ticari kardan birinci tertip yasal yedek akçenin düşülmesinden sonra kalanın 5.743.455,21 TL olduğuna, net dağıtılabilir kar olan yasal kayıtlara göre 5.743.455,21 TL ve SPK hükümlerine göre 7.099.102,76 TL'nin tamamının olağanüstü yedek olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

13-Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Dönem içerisinde Şirket esas sözleşmesinde değişiklik yapılmamıştır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****14-Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri**

Şirketimiz; üretimini ve ticaretini yapmakta olduğu ve gelecek yıllarda piyasaya sunmayı planladığı ürünlerle ilgili geliştirme harcamalarını, Maddi Olmayan Varlıklar hesap grubu altında aktifleştirmektedir. Tübitak bünyesindeki TEYDEB (Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı) tarafından onaylanarak mali destek alan ve ArGe gider indiriminden yararlanan veya Gelir İdaresi Başkanlığı (GİB) tarafından onaylanan ve ArGe gider indiriminden yararlanan 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 stoklarda takip edilmekte, 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 edilmektedir. Henüz satışa hazır hale gelmemiş ürünlere ilişkin varlıklar ise itfa edilmemektedir.

31 Aralık 2016 döneminde ArGe faaliyetlerimiz nedeniyle 26,3 Milyon TL ArGe harcaması yapılmıştır. Bu harcamanın 18,7 Milyon TL'lik kısmı aktifleştirilmiştir. Dönem içindeki toplam ArGe gideri ise 19,1 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

15-Yatırımlardaki Gelişmeler

31 Aralık 2016 döneminde aşağıdaki maddi ve maddi olmayan varlıklarımız için toplam 28.566.460 TL yatırım yapılmıştır.

<u>Yatırım Türü</u>	<u>TutarTL</u>
Binalar	-
Makine ve cihazlar	7.848.239
Taşıtlar	633.253
Döşeme ve demirbaşlar	648.386
Özel Maliyetler	194.082
Yapılmakta olan yatırımlar	2.033
Diğer sabit kıymetler	-
Maddi Varlık Yatırımları	<u>9.325.993</u>

<u>Yatırım Türü</u>	<u>TutarTL</u>
Haklar	547.424
Araştırma Geliştirme Projeleri	18.693.043
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-
Maddi Olmayan Varlık Yatırımları	<u>19.240.467</u>

TOPLAM YATIRIM **28.566.460**

16-Teşvikler**Yatırım Teşvik Belgesi**

Yaptığımız başvuru sonucunda 24.05.2016 tarih ve 124361 sayılı yatırım teşvik belgesi düzenlenerek Şirket'imize tebliğ edilmiştir. İlgili yatırım teşvik belgesinde yer alan özet bilgiler şu şekildedir;

Yatırımın Cinsi : Tevsi

Başlama Tarihi : 05.04.2016

Bitiş Tarihi : 05.04.2019

Toplam Yatırım : 16.510.000 TL

Destek Unsurları :Gümrük Vergisi Muafiyeti, KDV İstisnası, Kurumlar Vergisi İndirimi, Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Faiz Desteği

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

16-Teşvikler (devamı)**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.

Ayrıca Tübitak destekli projelerimizin ve Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından onaylanan ArGe projelerimizin ArGe harcamaları için %100 AR-GE gider indiriminden de yararlanılmıştır.

17- Şirket'in Risk Yönetim Politikası**Sermaye risk yönetimi**

Şirket sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek, diğer yandan da hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmayı hedeflemektedir. Şirket sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre Şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir. Şirket'in yönetim kurulu sermaye yapısını her çeyrek dönem sonunda inceler. Bu incelemeler sırasında yönetim kurulu, sermaye maliyeti ile birlikte riskleri değerlendirir ve sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (bilançoda belirtilen kısa ve uzun vadeli finansal yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda belirtilen özkaynakların toplamıdır. 2016 yılında Şirket'in stratejisi değişmemiştir.

Kredi riski yönetimi

Şirket hazır değerleri çok şubeli bankalarda yüksek getiri ile birlikte risk faktörü de dikkate alınarak tutulmaktadır. Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Yurtiçi satışların bir kısmı doğrudan büyük müşterilere açık hesap şeklinde yapılmakta ve vadesinde tahsil edilmektedir. Bayi kanalı ile yapılan satışlarda bayilerden teminat alınarak alacağının önemli kısmı teminat altına alınmakta, vade aşmaları olduğunda ise mal sevkiyatı kesilip, teminat artırımına ve tahsilatın hızlandırılması yönünde tavır alıp, oluşan risk bertaraf edilmeye çalışılmaktadır.

Yurtdışı müşterilere esas itibari ile akreditif veya vesaik mukabili mal satılmaktaysa da, küçük tutarlarda açık hesaplara dönemsel olarak onay verilebilmekte, devlet ihalelerinde ise açık hesap mal satışı yapılmaktadır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket yönetimi ayrılan karşılıklar dışında Şirket'in ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****17- Şirket'in Risk Yönetim Politikası (devamı)****Likidite risk yönetimi**

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket'in, likit varlıklarının (dönen varlıklar-stoklar), kısa vadeli borçlarının üzerinde olan kısımları, 31 Aralık 2016'da 31.363.829 TL ve 31 Aralık 2015'te 18.210.688 TL'dir. Şirket likit yapısını koruyarak, kredi piyasasında ve genel ekonomide çıkabilen nakit sıkışıklıklarına karşı kendini koruyabilmektedir.

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yabancı para riskini ölçerken, yerine koyma maliyeti döviz olan parasal olmayan kalemleri de dikkate almaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibari ile parasal kalemler net yabancı para noksanı 155.159.406 TL (31 Aralık 2015: 138.799.581 TL yabancı para noksanı) 31 Aralık 2016 tarihi itibari ile parasal olmayan kalemler dahil net yabancı para noksanı ise 152.048.265 TL'dir (31 Aralık 2015: 130.594.585 TL yabancı para noksanı). Parasal olmayan kalemler dahil net yabancı para pozisyonu yerine koyma maliyeti döviz olan stok kalemlerini içermemektedir.

Faiz oranı riski yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibari ile finansal yükümlülükleri finansal varlıklarından fazla olup faize dayalı net para noksanı 131.589.570 TL (31 Aralık 2015: 93.053.549 TL net para noksanı) dir.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU****Bölüm I – KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Şirketimiz, Sermaye Piyasası mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler uyarınca belirlenen Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanmasına büyük önem vermekte olup Kurumsal Yönetim'in, Şeffaflık, Adillik, Sorumluluk ve Hesap verilebilirliğe dayalı dört prensibine uymayı daima kendisine ilke edinmiştir. Şirketimiz, bu ilkelerin uygulanmasının şirketimize, pay sahiplerine ve nihayetinde ülkemize getireceği faydaların bilincindedir. 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği'nde (II-17.1) belirtilen Kurumsal Yönetim İlkelerine uymak ve bu hususta örnek bir şirket olabilmek için uygulamalarımız sürekli biçimde gözden geçirilmekte ve gerekli iyileştirmeler yapılmaktadır. Şirketimiz uygulanması zorunlu olan ilkelerin tamamını uygulamaktadır. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2014 tarih ve 2014/02 sayılı Bülteni'nde belirtildiği üzere, Kurul'un aynı tarih ve 2/35 sayılı kararında belirtilen formatta hazırlanmaktadır. Kurumsal yönetim ilkelerinden uygulanması zorunlu olmayan "yönetim kurulunda kadın üye bulundurma" ilkesine uyum sağlanmamış olup kadın üye oranı ile ilgili hedef bir zaman belirlenmemiştir. İlgili ilkeye uyum sağlanmamış olması sebebi ile bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışması oluşmamıştır.

Bölüm II – PAY SAHİPLERİ**1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü**

Şirketimizde, halka açıldığımız günden itibaren faaliyet gösteren, bir Yatırımcı İlişkileri Bölümü bulunmaktadır. Yatırımcı İlişkileri Bölümü faaliyetlerini sürdürürken Türk Ticaret Kanunu'na, Sermaye Piyasası mevzuatına, düzenleme, tebliğ ve ilkelerine uygun hareket etmektedir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü, pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve bilgi eşitsizliğine yol açmayacak şekilde düzenli olarak; şirketin faaliyetleri ve finansal durumuna yönelik olarak bilgilendirilmesinden ve pay sahipleri ile şirket yöneticileri arasındaki çift yönlü iletişimin yönetilmesinden sorumludur. Bu çerçevede Yatırımcı İlişkileri Bölümü;

- Şirket içerisindeki ilgili birimlere ve üst yönetime yönelik sermaye piyasalarındaki gelişmeler ve hisse senedi performansına ilişkin raporlama yapılması,
- Genel Kurul ile ilgili süreçleri mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun şekilde yönetmek, Genel Kurul toplantılarında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak ve pay sahiplerinin bu dokümanlara kolayca ulaşmasını sağlamak,
- Sermaye artırımları ile ilgili süreçleri yönetmek,
- Kar dağıtımı ile ilgili süreçleri yönetmek,
- Şirketimizi Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Borsa İstanbul (BİST) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) gibi kurumlar nezdinde temsil etmek ve bu kurumlarla irtibatı sağlamak,

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2.1.Yatırımcı İlişkileri Bölümü (devamı)

- Yönetim Kurulu, Genel Kurul ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komite Toplantılarına ilişkin kayıtları tutmak,
- Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği (VII-128.6), Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) ve diğer ilgili düzenlemeler gereğince gerekli özel durum açıklamalarını Kamuyu Aydınlatma Platformu'na ("KAP") göndermek,
- Yasal düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası mevzuatını takip etmek,
- Şirketin uyum sağlaması gereken konu ve hususlar ile ilgili olarak üst yönetimi bilgilendirmek,
- Çeyrek ve yıllık bazda olmak üzere yılda 4 kez finansal raporları hazırlamak,
- Kurumsal Yönetim Tebliği'ne (II-17.1) yönelik çalışmaların yapılması ve takibi,
- Analist, fon yöneticileri ve pay sahiplerini şirket hakkında bilgilendirmek,
- Esas sözleşmeyi güncel mevzuata uygun hâle getirmek için çalışmalar yapmak,
- Çeyrek ve yıllık bazda olmak üzere yılda 4 kez İngilizce ve Türkçe olarak Yatırımcı Sunumu hazırlamak,
- Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) gereğince İçsel Bilgiye Erişimi Olan Kişi Listesi'ni hazırlamak,
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2010/30 sayılı Haftalık Bülteni ile 540 ve 541 numaralı Genel Mektup gereğince Fiili Dolaşımda Olmayan Ortak Bildirimi'ni yerine getirmek,
- Kar Payı Tebliği (II-19.1) gereğince Kar Dağıtım Politikası'nı, Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) gereğince Bilgilendirme Politikası'nı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Ücret Politikası'nı revize etmek,
- Pay sahiplerimizden gelen soru ile bilgi taleplerini yanıtlamak ve bu bilgileri güncel olarak tutmak,

çalışmalarından sorumludur.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesi gereğince Yönetim Kurulu'na 2016 yılında yürütülen faaliyetlere ilişkin 17.01.2017 tarihinde "Yatırımcı İlişkileri Yıllık Faaliyet Raporu"nu sunmuştur. Raporunda, birimin yıl içinde yürüttüğü başlıca faaliyetlerden; genel kurul ve faaliyet raporu çalışmaları, düzenleyici kuruluşlardan gelen bilgi taleplerinin cevaplandırılması, esas sözleşme değişiklikleri, e-genel kurul çalışmaları, internet sitesi ve e-şirket platformu çalışmaları, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'a yapılan bildirimler ve yatırımcılardan gelen soruların cevaplandırılması konularında özet bilgiler verilmiş ve kısa bir değerlendirme yapılmıştır.

2016 yılı içerisinde yatırımcılardan yaklaşık 23 adet şirket hisse değerindeki değişimler, 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.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2.1.Yatırımcı İlişkileri Bölümü (devamı)

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi

Mehmet Rifat Saydı

Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı :205250

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzm. Lisansı :700648

Bütçe ve Raporlama Müdürü

Ahmet Çetin

Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı :205277

Muhasebe Müdürü

Nilgün İçen

Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı :205260

İletişim Bilgileri:

Tel :0212 355 48 00

Faks : 0212 275 40 01

Email: yatirimci@karel.com.tr

investor@karel.com.tr

2.2.Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerinin şirketimiz ile ilgili bilgilere kolay ve ayırım gözetmeksizin ulaşabilmeleri amacıyla kamuya açıklanan tüm bilgiler, şirketimiz internet sitesinde (www.karel.com.tr) “yatırımcı köşesi”nde pay sahiplerinin kullanımına eşit bir şekilde sunulmaktadır. Yıl içerisinde pay sahiplerini ilgilendirecek her türlü bilgi özel durum açıklamaları ile duyurulmakta, Yatırımcı İlişkileri Bölümü’ne intikal eden sorular, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç cevaplandırılmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinde özel denetçi atanması hakkında bir madde düzenlenmemiş olmakla birlikte, pay sahiplerinin bu yönde bir talebi de olmamıştır. Ayrıca şirket faaliyetleri, Genel Kurul’da tespit edilen Bağımsız Denetçi ve Kanuni Denetçiler tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

2.3.Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, internet sitesinin “yatırımcı köşesi” bölümü, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu’nun (MKK) Elektronik Genel Kurul portalı vasıtası ile asgari üç hafta önceden yapılmakta, ayrıca Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanmaktadır. Genel Kurul öncesi; vekaletname, yıllık finansal raporlar, gündem, kar dağıtım tablosu, esas sözleşme tadil metni vb. belge ve bilgiler e-Şirket, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve kurumsal web sitemiz aracılığıyla pay sahiplerine duyurulur.

2015 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısı 25 Mayıs 2016 tarihinde, katılımın kolaylaşması amacıyla şirket merkezi olan Esentepe Mah. Kore Şehitleri Cad. Yzb. Kaya Aldoğan Sokak No:16 34394 Şişli

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2.3.Genel Kurul Toplantıları (devamı)

İstanbul adresindeki Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Müdürlük binasında ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun ("MKK") Elektronik Genel Kurul sisteminde (e-GKS) %72,16 oranında katılım ile İstanbul Valiliği İl Ticaret Müdürlüğü'nün 24.05.2016 tarih ve 16231000 sayılı yazısıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Nuran Devrim gözetiminde yapılmış olup toplantıya medyadan katılım olmamıştır. 2015 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantı gündemine pay sahiplerinin şirketin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri herhangi bir konu olmamıştır. Toplantı esnasında katılımcılardan gelen soru olmamıştır. Olağan Genel Kurul toplantısında şirketin 2015 yılında yapmış olduğu bağışlar ayrı bir gündem maddesi olarak ortakların bilgisine sunulmuştur.

Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazır bulunanlar listesi toplantının hemen akabinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'na ("KAP") bildirilmiş ve kurumsal web sitesinde (www.karel.com.tr) Genel Kurul Toplantıları başlığı altında ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun web sitesindeki (www.mkk.com.tr) e-Şirket Portalı'nda yayınlanmıştır. Bunun yanı sıra Genel Kurul toplantı tutanağı, 09.06.2016 tarih ve 9093 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Yıl içerisinde yapılan bağış ve yardımların tutarı, Şirketin Yıllık Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Şirket, çeşitli dernek vakıflara 2015 yılında toplam 188.909 TL bağış yapmıştır.

Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, idari sorumluluğu bulunan yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları, şirketimiz veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapmamış ve/veya şirketimizin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmamış ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmemiştir.

2.4.Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket esas sözleşmesinin 10. maddesi (c) bendine göre, A ve B Grubu payların herbirinin 15 (onbeş), C Grubu payların ise herbirinin 1 oy hakkı vardır.

Şirket ortakları arasında iştirakimiz olan tüzel kişi bulunmamaktadır. Birikimli oy kullanma hakkı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğinde halka açık anonim ortaklıkların ihtiyarına bırakıldığı için bu yöntemle halihazırda şirket esas sözleşmesinde yer verilmemiştir.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2.5.Kar Payı Hakkı

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

Kâr Dağıtım Politikası, kâr payı dağıtımına ilişkin yapılan özel durum açıklaması ile birlikte KAP sistemine gönderilmekte ve Genel Kurul toplantısında hissedarların bilgisine ve onayına sunulduktan sonra internet sitemizin “yatırımcı köşesi” bölümünde ve faaliyet raporlarında açıklanmaktadır.

Şirket karına katılma konusunda esas sözleşmede imtiyaz bulunmamaktadır. 25.05.2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK hükümlerine göre hazırlanmış olan kardan, 302.287,12 TL'lik birinci tertip yasal yedek akçenin düşülmesinden sonra kalanın 7.099.102,76 TL olduğuna, ticari kardan birinci tertip yasal yedek akçenin düşülmesinden sonra kalanın 5.743.455,21 TL olduğuna, net dağıtılabilir kar olan yasal kayıtlara göre 5.743.455,21 TL ve SPK hükümlerine göre 7.099.102,76 TL'nin tamamının olağanüstü yedek olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

2.6.Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinin 6. Maddesi (c) uyarınca;

(I) Borsada işlem görmeyen halka kapalı nitelikte nama yazılı payların devri Pay devirleri, yönetim kurulunun alacağı onay kararı ile hüküm ifade eder. Pay sahiplerinin üçüncü kişilere yapacakları pay devirleri için şirket, aşağıda gösterilen önemli sebeplerden birini veya Türk Ticaret Kanunu'nun 493. Maddesinde sayılan önemli sebepleri ileri sürerek pay devirleri ile ilgili onay istemlerini reddedebilir.

1. Sermaye Piyasası Mevzuatı'na göre şirketin yönetim kontrolüne ilişkin değişikliğe yol açması,
2. Şirketin ekonomik bağımsızlığını koruması amacı doğrultusunda şirket sermayesinin toplamda % 5'ini bulan ya da bu oranı aşan miktarda payı doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi;
3. Şirketle rekabet içinde olan başka şirket veya işletme (rakip) ile rakiplerin sahibi, işleteni, ortağı (özel veya girişim sermayesi fonları ve bunların ortakları da dahil) veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi,
4. 5411 sayılı bankacılık kanununun 8. maddesinde tanımlanan kurucularda aranan şartların payları devir almak isteyenler tarafından sağlanamıyor olması Yönetim Kurulu, payları kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek onay istemini reddedebilir. Bu takdirde Türk Ticaret Kanunu'nun 493.maddesinin 5 ve 6 fıkra hükümleri uygulanır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2.6. Payların Devri (devamı)

Devreden ortağın belirlenen gerçek değeri öğrendiği tarihten itibaren bir ay içinde paylarını devretmeyi kabul etmediğini bildirmesi halinde kendisi şirket ortağı kalmaya devam eder. Paylar; miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra gereği iktisap edilmişlerse, şirket payları edinen kişiye payların gerçek değeri ile kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir.

(II) Borsada işlem gören halka açık nitelikte nama yazılı payların devri

Şirketin borsada gören nama yazılı paylarının devirleri bakımından Sermaye Piyasası Mevzuatı'ndaki düzenlemeler uygulanır.

Bölüm III – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesinin adresi www.karel.com.tr'dir. Şirketimizin internet sitesinin “yatırımcı köşesi” bölümünde pay sahiplerine yönelik bilgiler aşağıdaki başlıklar altında sunulmuştur;

- Özet Bilgiler
- Bilgi Toplumu Hizmetleri
- Faaliyet Raporu
- Finansal Tablo ve Dipnotları
- Şirket Sunumu
- Yatırımcı Sunumu (Türkçe ve İngilizce)
- Bilgilendirme Politikası
- Ücret Politikası
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
- Ticaret Sicil Bilgileri
- Esas Sözleşme
- Ortaklık Yapısı
- Yönetim Kurulu
- Kurumsal Yönetim Komitesi
- Denetim Komitesi
- Riskin Erken Saptanması Komitesi
- Genel Kurul Toplantıları
- Kar Dağıtım Politikası
- Özel Durum Açıklamaları
- İzahname ve Halka Arz Sirküleri
- Duyurular
- Hisse Bilgileri
- Sıkça Sorulan Sorular
- Yatırımcı İlişkileri İletişim

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

3.1.Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği (devamı)

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki her türlü bilgi ve açıklama güncel olarak kurumsal web sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. İnternet sitesinde Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlara yer verilmektedir.

Şirket internet sitemizde yer alan “yatırımcı köşesi” bölümümüz temel olarak Türkçe hazırlanmış olup şirket sunumu ve yatırımcı sunumu dosyalarımız İngilizce dilinde de hazırlanmış ve yatırımcılarımızın ilgisine sunulmuştur.

3.2.Faaliyet Raporu

Karel faaliyet raporu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda, mevzuatta belirtilen hususlara uygun olarak hazırlanmaktadır. Şirketimiz faaliyet raporunda SPK'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin “Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık” maddesinin 2.2 başlığı gereğince faaliyet raporunda olması gereken maddelerine yer verilmektedir.

Bölüm IV – MENFAAT SAHİPLERİ

4.1.Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket ile doğrudan ilişki içinde bulunan üçüncü kişiler, toplantılar ve diğer haberleşme araçları ile bilgilendirilmektedir. Şirket menfaat sahiplerini Özel Durum Açıklamaları ile sürekli olarak bilgilendirmektedir. Ayrıca Genel kurul toplantılarımızın tüm menfaat sahiplerine açık olması, internet sitemizde detaylı olarak verilen bilgiler, kapsamlı faaliyet raporlarımız ve bilgilendirme politikamız kapsamındaki uygulamalarımız ile sadece pay sahiplerinin değil tüm menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi amaçlanmaktadır. Şirket menfaat sahipleri yazılı olarak bilgi talep edebilecekleri gibi şirketin internet sitesi aracılığı ile yatirimci@karel.com.tr adresini kullanarak bilgi talep etmeleri halinde yanıtlanmaktadır. Menfaat sahipleri öneri, şikayet, bilgi talebi gibi konuları telefon, e-posta ve faks yoluyla Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile paylaşmakta olup, gerektiğinde bu konular Yatırımcı İlişkileri Bölümü aracılığıyla Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetim Komitesi'ne ulaştırılır.

4.2.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.

4.3.İnsan Kaynakları Politikası

Karel'in insan kaynakları politikası, başarının ancak nitelikli insangücünün 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.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4.3.İnsan Kaynakları Politikası (devamı)

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 toplam 22 üyeden oluşan 2 adet İş Sağlığı ve Güvenliği Kurulu bulunmaktadır. Bu Kurul 3 ayda 1 kez toplanmakta, çalışanların ihtiyaçlarını, istek ve önerilerini üst yönetime iletmelerine imkan tanımaktadır. Dönem içinde çalışanlardan ayrımcılık konusunda şikayet gelmemiştir.

4.4.Etik Kurallar ve 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 Laboratuar'ından deşarj ve emisyon alanlarında aldığı "ÇED olumlu kararı" ile, faaliyetlerini çevreye zarar vermeden sürdürmektedir. Bu konuda şirket aleyhine açılmış dava yoktur.

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 kurallar internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmamıştır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Bölüm V – YÖNETİM KURULU**5.1.Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu**

Şirket'imizin 27 Mayıs 2015 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda aşağıdaki kişiler üç yıl süre ile Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık	İcracı/İcracı Olmayan
Ali Sinan Tunaoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	Bağımsız değil	İcracı
Serdar Nuri Tunaoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı Vekili	Bağımsız değil	İcracı
Şakir Yaman Tunaoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız değil	İcracı
İsmail Aydın Günter	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız değil	İcracı Olmayan
Refik Zekai Diri	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız değil	İcracı Olmayan
Mete Kabatepe	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcracı Olmayan
Engin Arıkan	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcracı Olmayan

YÖNETİM KURULU**Ali Sinan Tunaoğlu**

1955 yılında doğdu. 1973 yılında Ankara Fen Lisesi'nden, 1978 yılında ODTÜ Elektrik Müh. Bölümü'nden mezun oldu ve 1979 yılında aynı bölümden yüksek lisans derecesini aldı. 1978-1982 ve 1982-1986 yılları arasında ODTÜ Elektrik Müh. Bölümü'nde araştırma görevlisi olarak çalıştı. 1981-1986 yılları arasında kurduğu Mikrotek isimli şirket ile bir takım endüstriyel elektronik cihazların ve son iki yıllık dönemde küçük kapasiteli elektronik telefon santrallerinin üretimini yaptı. 1986 yılından bugüne Karel'de kurucu ortak olarak çalışmaktadır.

ALİ SİNAN TUNAOĞLU, halen Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır.

Serdar Nuri Tunaoğlu

1957 yılında doğdu. 1975 yılında TED Ankara Koleji'nden, 1979 yılında ODTÜ Makina Müh. Bölümü'nden mezun oldu ve 1981 yılında aynı bölümden yüksek lisans derecesini aldı. 1979-1980 yılları arasında ODTÜ Bilgisayar Müh. Bölümü'nde araştırma görevlisi olarak çalıştı. 1980-1981 yılları arasında Schlumberger Overseas SA şirketinde Fransa ve Nijerya'da saha mühendisi olarak çalıştı. 1982-1984 yılları arasında Parsan A.Ş.'de Bilgi İşlem Bölümünü kurdu ve 1984-1986 yılları arasında Mikrotek bünyesinde telefon santralleri konusunda çalıştı. 1986 yılından bugüne Karel'de kurucu ortak olarak çalışmaktadır.

SERDAR NURİ TUNAOĞLU, halen Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür olarak görev almaktadır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

5.1.Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu (devamı)

Şakir Yaman Tunaoğlu

1962 yılında doğdu. 1980 yılında Ankara Fen Lisesi'nden, 1984 yılında Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Müh. Bölümü'nden mezun oldu. 1986 yılında Michigan Technological University'den yüksek lisans derecesini aldı. 1984-1986 yılları arasında aynı üniversitede asistan olarak çalıştı. 1986 yılından bugüne Karel'de kurucu ortak olarak çalışmaktadır.

ŞAKİR YAMAN TUNAOĞLU, halen Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

İsmail Aydın Günter

1943 yılında İstanbul'da doğdu. İtalyan Lisesi ve Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye ve İktisat Bölümünden mezun oldu. Maliye Bakanlığı bünyesinde önce Hesap Uzman Muavini, sonra Hesap Uzmanı olarak çalıştığı yedi yılın ardından, 1974 yılında merkezini Adana'dan İstanbul'a taşıyan ve yeni teşkilatlanmaya başlayan Sabancı Holding'te Malî Danışman, Mali İşler Koordinatörü ve Mali İşler ve Finansman Başkanı görevlerinde 8 yıl boyunca görev aldı. Sabancı Holding'in I-Bimsa, Cignasa Sigorta, BNPAK Dresdner Finansal Kiralama ve Brisa şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde bulundu. Aydın Günter, 1994 yılında kurduğu Günter Yeminli Malî Müşavirlik Ltd. Şti. girişimi ile çeşitli şirketlere mali müşavirlik, yeniden yapılanma, halka arz ve yabancı ortaklıklar gibi alanlarda hizmet sunmakta olup bazı malî kurumlarda ve sanayi kuruluşlarında Yönetim Kurulu üyesidir.

İSMAİL AYDIN GÜNTER, halen Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. Şirket dışında yürüttüğü görevler arasında Danışmanlık ve Yönetim Kurulu Üyeliği yer almaktadır.

Refik Zekai Diri

1961 yılında İstanbul'da doğdu. 1981 yılında Alman Lisesi'nden, 1985 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 1986-1994 yılları arasında "Dimak Makine ve Dişli Ltd." şirketinde üretim müdürü olarak çalıştı. Daha sonra 1994-2004 yılları arasında "Karel Elektronik San. ve Tic. A.Ş." 'de 10 yıl süreyle Kalıp işletmesi müdürü ünvanı ile çalıştı. 2004 yılından bugüne kadar uzanan süreçte ise "Karel Kalıp Sanayi A.Ş." 'de sırasıyla Kalıp işletmesi müdürü, Direktör ve Genel Müdür olarak görev aldı.

REFİK ZEKAİ DİRİ, halen Karel Kalıp Sanayi A.Ş.'nde Genel Müdür olarak görev almaktadır. Şirket dışında yürüttüğü görevler arasında Şirket Yöneticiliği yer almaktadır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

5.1.Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu (devamı)

Mete Kabatepe

1961 yılında Bursa'da doğdu. 1979 yılında Ankara Fen Lisesi'nden, 1983 yılında Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 1985 yılında Rensselaer Polytechnic Institute Bilgi ve Sistem Mühendisliği bölümünden yüksek lisans, 1992 yılında Rensselaer Polytechnic Institute Bilgi ve Sistem Mühendisliği bölümünden doktora derecesini aldı. 1992 – 1995 yılları arasında Motorola'nın Massachusetts, Amerika'da Bilgi Sistemleri Grubunda araştırma mühendisi olarak görev almış, 1995 – 2000 yılları arasında Motorola Türkiye'de GSM Şebekeleri Bölümünde yönetici olarak çalışmıştır. 2000 – 2010 yılları arasında Cisco Systems Türkiye'de önce Genel Müdür Yardımcılığı, Genel Müdürlük ve Satış Direktörlüğü yapmış, sonra çeşitli uluslararası görevler üstlenmiştir. Aynı zamanda 1998'ten beri Boğaziçi Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümünde yarı zamanlı öğretim görevlisidir.

Şirket dışında yürüttüğü görevler arasında Şirket Yöneticiliği ve Öğretim Üyeliği yer almaktadır.

Bağımsızlık Beyanı

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş (Şirket) Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterler kapsamında "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığımı,
 - b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
 - c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
 - d) Şirket sermayesinde sahip olduğum payın oranının %1'den az olduğunu ve bu payların imtiyazlı olmadığını/ Şirket sermayesinde pay sahibi olmadığımı,
 - e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
 - f) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,
 - g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,
 - h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,
 - i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,
- beyan ederim.

Mete KABATEPE

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

5.1.Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu (devamı)

Engin Arıkan

1955 yılında Manisa’da doğdu. 1972 yılında Manisa Anadolu Lisesi’nden, 1978 yılında ODTÜ Elektrik ve Elektronik Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 1978 yılında ODTÜ Elektrik ve Elektronik Mühendisliği bölümünde Öğretim Üyesi olarak M.Sc. çalışmalarına başladı. 1981 yılında M.Sc. çalışmalarını bitirip, aynı bölümde Mikrodalga Teorisi ve Elektromanyetik Alanlar konusunda PhD çalışmaları yapmıştır. ODTÜ Elektrik Elektronik Mühendisliği Bölümünde 1990 yılı Eylül ayına kadar Öğretim Üyesi olarak araştırma yapan, lisans ve yüksek lisans dersleri veren Engin ARIKAN, çeşitli uluslararası araştırmalara ve konferanslara katılmıştır. Engin ARIKAN, ODTÜ Elektrik ve Elektronik Mühendisliği Bölümündeki görevini savunma sanayine odaklanmak için Eylül 1990 tarihinde bırakmıştır. Bu tarihten sonra, Engin ARIKAN, 1990-2000 yılları arasında MİKES A.Ş.’de kurucu ortak ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak, Türk F-16 ve F-4 uçaklarının elektronik harp sistemlerinin üretimi ve uçaklara entegrasyonu projelerinin gerçekleştirilmesine aktif olarak katılmıştır. Engin ARIKAN, Aralık 2000’de MİKES’teki hisselerini karşılıklı “gentilmenlik anlaşması” çerçevesinde MİKES’teki ortaklarına devredip, telekomünikasyon sektöründe faaliyet göstermek için MİKES’teki görevlerinden ayrılmıştır. Engin ARIKAN Şubat 2001 yılında MİKOM Mikrodalga Komünikasyon Sistemleri A.Ş.de kurucu ortak ve Murahhas Aza olarak yer almış ve halen bu görevde çalışmaktadır. 2001-2006 yılları arasında Gantek Teknoloji Bilişim Çözümleri A.Ş.’de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, 2009-2012 yılları arasında ise MÜDEK’te Yönetim Kurulu Üyesi yapmıştır. Engin ARIKAN’ın çeşitli dergilerde ve konferanslarda telekomünikasyon, mikrodalga, antenler ve savunma elektronik sistemleri konularında yayınlanmış makaleleri vardır ve halen MÜDEK Mühendislik Eğitim Programları Değerlendirme ve Akreditasyon Derneği ve IEEE Microwave Theory & Techniques, Communications Society aktif üyesidir.

Şirket dışında yürüttüğü görevler arasında Yönetim Kurulu Üyesi yer almaktadır.

Bağımsızlık Beyanı

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş (Şirket) Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterler kapsamında “bağımsız üye” olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığımı,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

5.1.Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu (devamı)

- d) Şirket sermayesinde sahip olduğum payın oranının %1'den az olduğunu ve bu payların imtiyazlı olmadığını/ Şirket sermayesinde pay sahibi olmadığımı,
 - e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
 - f) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibariyle tam zamanlı olarak çalışmadığımı,
 - g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,
 - h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,
 - i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,
- beyan ederim.

Engin ARIKAN

Şirketimizde aday gösterme komitesi bulunmamakta olup, bu komitenin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi 27.07.2012 tarihinde oluşturulmuş olup, 30.03.2015 tarihli toplantısında Bağımsız Yönetim Kurulu üye adaylarını belirleyip, Yönetim Kurulu'nun onayına sunmuştur. İlgili adaylar Yönetim Kurulu'nun 09.04.2015 tarihli kararıyla 27.05.2015 tarihli Genel Kurul Toplantısının onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nda görev alacak üyeler ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilmiştir. Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesine göre şirket işleri 5, 6 veya 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmaktadır. İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyesi, Yönetim Kurulu üyeliği haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu 2'si bağımsız toplam 7 üyeden oluşmaktadır. Bağımsız üyelerimizin 9 Nisan 2015 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ve 27 Mayıs 2015 tarihli Genel Kurul toplantısında sunulan bağımsızlık beyanları yıl sonu faaliyet raporunda ve şirket internet sitesinin "yatırımcı köşesi"nde, tüm üyelerimizin özgeçmişleri ile birlikte yayınlanmıştır. 2016 yılı içerisinde bağımsız üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır.

Üyeler şirketin ilişki içerisinde bulunduğu şirketlerin yönetimlerinde de yer almaktadır. Üyelerin şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış veya sınırlandırılmamıştır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

5.2.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu, faaliyetlerini Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere şeffaf, hesap verilebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür. Yönetim Kurulu; ilgili Yönetim Kurulu komitelerinin görüşlerini de dikkate alarak, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirgeyebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturur.

Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) çerçevesinde, Yönetim Kurulu, şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncül rol oynar ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın işbirliği içerisinde olur.

Yönetim Kurulumuz 2016 yılı içinde çeşitli konularda 18 adet karar almıştır. Bu toplantıların tamamına asgari dört (4) üye katılmıştır ve toplantıya katılanların oy birliği ile karar alınmıştır. Esas sözleşmeye göre toplantıya ait davet, Yönetim Kurulu Başkanı veya Başkan Vekili tarafından, toplantı tarihi, saati, yeri ve toplantı gündemi de bildirilerek, toplantı tarihinden en az 7 gün önce faks, mektup veya elektronik posta yoluyla yapılabilir.

Toplantılarda her türlü görüş ortaya konmakta olup, belirli bir karara karşı oy olduğu takdirde, bu bilgi gerekçeleriyle birlikte toplantı tutanağına geçirilmektedir. 2016 yılı içinde yapılan toplantılarda toplantı tutanağına geçirilen karşı görüş bulunmamaktadır. Ayrıca Yönetim Kurulu üyelerinin soruları, kendilerine verilen cevaplarla birlikte toplantı tutanağına yazılmaktadır. Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisabında Türk Ticaret Kanunu ve şirket esas sözleşmesi hükümleri dikkate alınmaktadır.

Yönetim Kurulu toplantılarında gündem, Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst yönetimin öneri ve yönlendirmeleri ile belirlenmektedir. Karel Yönetim Kurulu Üyelerinin her birinin tek bir oy hakkı vardır. Üyelere ağırlıklı oy hakkı veya veto hakkı tanınmamıştır. Yönetim Kurulu Üyelerinin görevleri esnasındaki olası kusurları ile şirkette sebep olacakları olası zarar sigorta ettirilmemiştir. Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Kurul'da gündemin Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrası ile ilgili maddesinde oy kullanmamaktadırlar.

5.3.Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulumuzun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmesini teminen ve Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (II-17.1) ekinde belirtilen Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumun sağlanması amacıyla Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuş olup, komiteler faaliyetlerini belirlenen prosedürler çerçevesinde yürütmektedirler. Komitelerimiz tarafından bağımsız olarak yapılan çalışmalar sonucunda alınan kararlar Yönetim Kurulu'na öneri olarak sunulmakta, nihai karar Yönetim Kurulu tarafından alınmaktadır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**5.3.Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
(devamı)**

Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirmektedir. Bu komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenmekte ve kamuya açıklanmaktadır.

SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) gereğince Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilmelidir. Bir Yönetim Kurulu Üyesinin birden fazla komitede yer almamasına özen gösterilmektedir. Bununla beraber, üç komitenin başkanı da Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olduğu için ve Denetimden Sorumlu Komite'nin tüm üyelerinin bağımsız üye olması gerekliliğinden ötürü Denetimden Sorumlu Komite'nin üyeleri birden fazla komitede görev almaktadır. Ayrıca, İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz.

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Ünvanı	Niteliği
Engin Arıkan	Denetim Komitesi Başkanı	İcracı olmayan, bağımsız
Mete Kabatepe	Denetim Komitesi Üyesi	İcracı olmayan, bağımsız

Denetim Komitesi, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda Denetim Komitesi için öngörülen görevleri yerine getirmektedir. Bu kapsamda, şirketimizin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.

Denetim Komitesi, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirmek zorunda olup, yılda en az 4 defa ve gerektiğinde daha sık toplanır. Mevcut durumda Denetim komitesi birisi başkan olmak üzere 2 Bağımsız Yönetim Kurulu üyesinden oluşmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Ünvanı	Niteliği
Mete Kabatepe	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	İcracı olmayan, bağımsız
İsmail Aydın Günter	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	İcracı olmayan, bağımsız olmayan
Mehmet Rıfat Saydı	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	İcracı, bağımsız olmayan

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**5.3.Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
(devamı)**

Kurumsal Yönetim Komitesi, şirketin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu izler, henüz uygulamaya konulmamış ilkelerin uygulanamama gerekçelerini inceler, Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunur ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetir.

Yönetim Kurulu için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapılması, Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapılması ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerin Yönetim Kurulu'na sunulması ile Yönetim Kurulu üyelerinin ve Üst Düzey Yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamalarının belirlenmesi, şirketin varlığını, gelişimini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklere ilişkin gerekli önlemlerin uygulanması da Kurumsal Yönetim Komitesi'nin sorumluluğundadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca, Yönetim Kurulu üyelerinin ve Üst Düzey Yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, ücretlendirme kriterlerini, şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak performansa dayalı olarak belirler ve belirlenen ücretlendirme kriterlerine ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunar. Yönetim ve pay sahipleri tarafından önerilenler de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirir ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak Yönetim Kurulu'nun onayına sunar. Mevcut durumda Komite'de birisi başkan olmak üzere 3 üye bulunmaktadır. Komite, yılda 4 defa ve gerektiğinde daha sık toplanır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Ünvanı	Niteliği
Engin Arıkan	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	İcracı olmayan, bağımsız
Mete Kabatepe	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	İcracı olmayan, bağımsız
İsmail Aydın Günter	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	İcracı olmayan, bağımsız olmayan
Mehmet Rıfat Saydı	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	İcracı, bağımsız olmayan

Yönetim Kurulumuzun 06.06.2014 tarihli toplantısında Türk Ticaret Kanununa, Sermaye Piyasası Mevzuatına ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çerçevesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Mevcut durumda Komite'de birisi başkan olmak üzere 4 üye bulunmaktadır. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına göre, Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Yönetim Kurulu tarafından belirlenen çalışma esasları, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek riskleri erken teşhis etmek, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktır. Riskin Erken Saptanması Komitesi, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir. Komite yılda dört kez ve gerektiğinde daha sık toplanmaktadır.

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

5.4.Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmaktadır. Bu kapsamda Yönetim Kurulu, kendi bünyesinde 2 bağımsız üyeden oluşan bir Denetim Komitesi ve 2 bağımsız üye olmak üzere 4 üyeden oluşan bir Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturmuştur. Denetim Komitesi ihtiyaç duyduğunda risk yönetimi ve iç kontrol yönetimi ile ilgili sorun ve çözüm önerilerini Yönetim Kurulu'na sunmaktadır. Ayrıca, Yönetim Kurulumuz tarafından Türk Ticaret Kanunu'na, Sermaye Piyasası mevzuatına ve SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin tebliğlerine uyum amacıyla Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur.

5.5.Şirket'in 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 değerlendirmektedir 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.

5.6.Mali Haklar

Yönetim Kuruluna sağlanacak mali haklar Genel Kurul toplantısında ayrı bir madde olarak görüşülmektedir. Karel Genel Kurulu 25.05.2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında İcracı Yönetim Kurulu Üyesi Ali Sinan Tunaoğlu'na brüt 9.280,00 TL/ay, İcracı Yönetim Kurulu Üyesi Serdar Nuri Tunaoğlu'na brüt 9.280,00 TL/ay, İcracı Yönetim Kurulu Üyesi Şakir Yaman Tunaoğlu'na 9.280,00 TL/ay, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Mete Kabatepe'ye brüt 4.950,00 TL/ay ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Engin Arıkan'a brüt 4.950,00 TL/ay ödenmesine, İcracı olmayan Yönetim Kurulu Üyeleri İsmail Aydın Günter ve Refik Zekai Diri'ye herhangi bir ücret ödenmemesine oy birliğiyle karar vermiştir. Ayrıca üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar mali tablo dipnotlarımızda açıklanmaktadır.

SPK'nın "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği" gereğince Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler için belirlenen 'Ücretlendirme Politikası' 02.07.2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerimizin bilgisine sunulmuş ve kurumsal web sitesinde (www.karel.com.tr) yayınlanmıştır. Şirketin üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar, 01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 tarihleri için 6.870.628 TL'dir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, ücret, prim ve SGK işveren payını içermektedir. Şirket herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi veya üst düzey yöneticisine borç vermemekte ve kredi kullandırmamaktadır. Ayrıca üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamakta veya lehine kefalet vermemektedir.