

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2012

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<u>İÇİNDEKİLER</u>	<u>Sayfa</u>
1-Şirketin faaliyet konusu	3-4
2-Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Üst Yönetimi	4-6
3-Özet Finansal Veriler	6
4-2012 Yılı Finansal Performansı	7
5-2012 Yılı Finansal Durumu	8
6-Kar Dağıtım Politikası ve 2011 Yılı'nın Kar Dağıtımı	9
7-Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler	9
8-Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri	10
9-Yatırımlardaki Gelişmeler	11
10-Teşvikler	12-13
11-Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı	13-22

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1-Şirket'in faaliyet konusu

Telekomünikasyon alanında çeşitli teknoloji, özellik ve kapasitelerde kablolu ve kablosuz haberleşme sistemleri geliştiren, üreten ve bu ürünleri yurtiçi ve yurtdışında pazarlayan ve satış sonrası hizmet organizasyonlarını gerçekleştiren Karel, Uluslar arası MZA Araştırma Şirketi'nin raporlarına göre son 3 yıldır Türkiye telefon santral pazarında liderliğini sürdürmektedir.

Karel, ana faaliyet konusu olan telekomünikasyon alanında üstyapı sınıfında küçük, orta ve büyük kapasitelerde ve çeşitli teknolojilerde özel telefon santralleri ve çevre birimleri, altyapı sınıfında ise kırsal alan santralleri ve ara bağlantı santralleri tasarlamakta ve üretmektedir.

Yurtiçinde ve yurtdışında "Karel" markası ile satış yapan şirket, 2006 yılında yapılan araştırmaya göre Türkiye'nin en değerli PBX(telefon santral) markası seçilmiştir. 25 yılı aşkın deneyimiyle Türkiye'de elektronik haberleşme sistemlerine geçişte öncü olan Karel, yurt içinde 550.000 adetten fazla kurulu santrale sahiptir. Şirket ürünlerini ağırlıklı olarak Asya, Afrika, Yakınoğu ve Ortadoğu bölgelerinde olmak üzere 25'i aşkın ülkeye ihraç etmektedir.

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

Karel haberleşme elektroniği konusundaki ArGe birikimini kendi ürünlerinin yanısıra ağırlıklı olarak savunma sanayiine yönelik olmak üzere dışarıya yapılan projelerde de kullanmakta ve bu sayede ArGe verimini arttırmaktadır.

Şirket, Kurumsal Projeler Grubu ile, başta Türk Telekom, Avea, Telcom gibi telekomünikasyon işletmecileri olmak üzere, kurumsal müşterilere anahtar teslimi sistemler ve ürünler sunmaktadır. 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.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1-Şirket'in faaliyet konusu (devamı)

EMS kapsamında Türkiye'de Arçelik ve Aselsan'a, yurtdışında ise British AEP firmalarına hizmet veren şirket, yüksek kaliteli ürünleri, rekabetçi fiyatlarla sunmaktadır.

Karel, teknolojide ve tüketici beklentilerinde yaşanan gelişmelere bağlı olarak haberleşme sistemlerini tamamlayıcı bir nitelik kazanmaya başlayan görüntü ve güvenlik sistemleri konusunu da faaliyet alanı içine almıştır. Hazırlıkları büyük ölçüde tamamlanarak saha testlerine ve ön satışına başlanan görüntü ve güvenlik ürünlerinin yaygın olarak satışına 2011 yılının Mayıs ayında başlanmıştır.

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

7 Mayıs 2010 tarihinde %32,26 oranında ortak olunan Amerika Birleşik Devletleri'nde yeni kurulan yazılım firması eZuce Inc. firmasının primli sermaye artırımı talebi 28.02.2012 tarihli değerlendirme raporundaki tespitler çerçevesinde değerlendirilmiş ve sermaye artırımına 1.920.074 USD tutarında katılmasına, işbu sermaye koyma borcunun şirketten olan alacağımızla mahsuplaşılmasına 5 Mart 2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında karar verilmiştir. Şirket eZuce Inc. yönetim kurulunda 1 üye ile temsil edilmektedir. 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 geliştirilecek olan tümleşik iletişim çözümleri Karel markasıyla yazılım veya donanım entegreli çözümler olarak tüm dünya pazarlarına sunulabilecektir.

2- Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu ve Komiteler ile Şirket Üst Yönetimi

24.07.2012 tarihinde yapılan 02.08.2012 tarih ve 8125 sayılı T.Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanan 2011 yılı Olağan Genel Kurulumuzda Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyelerimiz 2014 yılına ait Olağan Genel Kurul'un yapılacağı süreye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. 27.07.2012 tarih ve 2012/15 nolu yönetim kurulu kararıyla Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetim Komitesi seçilmiş, 09.08.2012 tarih ve 8130 sayılı T.Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****2-Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu ve Komiteler ile Şirket Üst Yönetimi (devamı)****Yönetim Kurulu Üyeleri**

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

Denetim Komitesi Üyeleri

Engin Arıkan	Başkan
Mete Kabatepe	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri

Mete Kabatepe	Başkan
İsmail Aydın Günter	Üye
Mehmet Rıfat Saydı	Üye

Denetim Kurulu Üyeleri

Erdoğan Sağlam
Cahid Özer Topsever
Haluk Erdem

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2- Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu ve Komiteler ile Şirket Üst Yönetimi (devamı)

Yöneticiler

Serdar Nuri Tunaoglu	Genel Müdür
Ali Osman Duman	Genel Müdür Yrd. (İş ve Ürün Geliştirme)
Abdurrahman Noyan Dinçel	Satış Direktörü (Kanallar ve Bölgeler)
Mehmet Rifat Saydı	Mali ve İdari İşler Direktörü
Caner Çınar	Kalite Direktörü
Nurşen Yıldırım	Pazarlama Direktörü
Senih Başol	Savunma Sanayii Ürün Geliştirme Direktörü
Mehmet Bilgay Akhan	Görüntülü İletişim ve Güvenlik Sist. Ürün Geliştirme Direktörü
Kerem İrten	Bulut Çözümleri Ürün Geliştirme Direktörü
Murad İsmet Arsan	ArGe Mühendislik Direktörü

3-Özet Finansal Veriler

Özet Finansal Veriler (*000 TL)	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Hazır Değerler ***	8.013	21.871	21.231	31.106	33.597	114.035	30.897	56.818
Alacaklar	12.065	20.193	26.964	41.572	40.797	62.880	66.692	66.380
Stoklar	11.037	19.363	18.772	22.213	33.344	38.773	52.853	57.251
Duran Varlıklar	20.418	25.078	31.141	33.950	37.429	44.682	57.154	65.075
Toplam Varlıklar	51.533	86.505	98.108	128.841	145.166	260.370	207.596	245.524
Finansal Borçlar	7.582	10.678	10.035	18.824	10.537	100.998	43.584	66.881
Toplam Yükümlülükler	18.151	24.188	27.709	49.302	50.753	146.471	82.238	107.358
Toplam Özvarlıklar	33.379	62.309	70.399	79.539	94.413	113.899	125.359	138.166
Net Satış Geliri	49.707	61.689	77.373	92.696	108.551	137.314	147.620	169.939
Brüt Kar	16.814	20.496	17.618	21.137	28.012	38.050	36.187	37.030
Net Esas Faaliyet Karı	8.293	10.681	4.416	5.706	12.814	19.235	11.048	9.925
Vergi Öncesi Kar	9.569	12.573	9.107	9.012	16.169	22.709	9.425	12.906
Vergi Sonrası Kar	8.074	11.864	8.085	9.141	14.874	19.512	11.531	12.880

* 2005-2007 yılları, o dönemde geçerli SPK mevzuatına göre hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiştir.

** 2008, 2009, 2010, 2011 ve 2012 dönemi SPK'nın Seri XI No 29 Tebliğine göre hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiştir.

*** Finansal yatırımlar, 2010 döneminde Hazır değerler içerisinde gösterilmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4-2012 Yılı Finansal Performansı

2012 yılı ciromuz 2011 yılı ciromuzdan TL bazında %15,1, USD bazında ise %8,5 daha fazla gerçekleşmiştir. 2012 yılı brüt kar oranımız önceki yılın aynı dönemine oranla maliyetteki artışın cirodaki artıştan fazla olmasının etkisiyle 2,7 puan azalarak %24,5'den %21,8'e düşmüştür.

2011 yılında ArGe harcamamız 17,8 Milyon TL iken 2012 yılı sonunda %16,9 artarak 20,8 Milyon TL'ye ulaşmıştır. ArGe harcamasındaki artışın nedeni Stratejik Planlarımız doğrultusunda Teknoloji Yatırımlarımıza hız vererek ArGe insan kaynağımızı güçlendirmiş olmamızdır. ArGe giderlerimiz 2011 yılında 8,6 Milyon TL iken 2012 yılı sonunda %6,4 artarak 9,1 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2012 yılı 12 aylık Pazarlama Satış giderlerimiz, geçen senenin aynı dönemine kıyasla %5,1 azalırken, Genel Yönetim giderlerimiz geçen senenin aynı dönemine kıyasla %16,9 artış göstermiştir. 2011 yılı sonunda %19,2 olan toplam faaliyet giderlerimizin satışa oranı 2012 yılı sonunda %17,1'e düşmüştür. Bu azalış 2012 yılı 12 aylık ciromuzdaki artışın faaliyet giderlerimizdeki artıştan fazla gerçekleşmesinden kaynaklanmaktadır.

2012 yılı vergi sonrası karımız geçen seneye göre %11,7 artarak 12,9 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Vergi sonrası karımızın satışa oranı %7,6'dır. Bu değerler 2011 yılının aynı döneminde ise sırasıyla 11,5 Milyon TL ve %7,8'dir.

2011 yılı 12 aylık dönem için esas faaliyetten kaynaklanan net nakit 3,2 Milyon TL noksan iken bu tutar 2012 yılı aynı dönemi için 23,2 Milyon TL fazla olarak gerçekleşmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

5-2012 Yılı Finansal Durumu

2011 yılı sonunda 207,6 Milyon TL olan aktif büyüklüğümüz 37,9 Milyon TL ve %18,3 artarak 2012 yılı sonunda 245,5 Milyon TL'ye yükselmiştir.

2011 yılı sonunda işletme sermayesi ihtiyacımız 93,5 Milyon TL ile net satışımızın %63,3'üne diğer bir ifade ile 231 günlük satışa denk düşerken 2012 yılı sonunda bu değerler sırasıyla, 98,2 Milyon TL, %57,8 ve 211 gün şeklinde gerçekleşmiştir.

Şirketin stok hariç dönen varlıkları, kısa vadeli borçlarının 1,4 katı olup bu oran geçen yıl sonu ile aynı gerçekleşmiştir.

Şirketin döviz borç ve alacaklarının önemli kısmı ABD dolarından oluşmaktadır. Şirket döviz borç ve alacaklarını döviz cinsi bazında dengeli tutarak kur riskine karşı kendini korumaktadır. Şirket döviz pozisyonunu dengelerken yerine koyma maliyeti ve getirisi döviz veya dövize indeksli olan stok ve sipariş avansı gibi parasal olmayan kalemleri de dikkate almaktadır.

2011 yıl sonu aktifin %72,5'i dönen varlık, %27,5'i duran varlık, pasifin %60,4'ü özvarlık, %39,6'sı dış kaynak iken bu değerler 2012 yılı sonunda sırası ile %73,5, %26,5, %56,3 ve %43,7 olarak gerçekleşmiştir. Bu değerlere göre 2012 yılı için duran varlıkların tümünün özvarlığın yaklaşık %47,1'i ile finanse edildiğini varsaydığımızda, özvarlığın kalan yaklaşık %52,9'unun dönen varlıkların finansmanında kullanıldığı söylenebilir. Diğer bir ifade ile dönen varlıkların %40,5'i özvarlık ile finanse edilmektedir. Dönen varlıkların bir parçası olan hazır değerlerin tamamını dönen varlıklardan çıkartırsak, bu oran % 59,1'e yükselmektedir.

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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

6-Kar Dağıtım Politikası ve 2011 Yılıın Kar Dağıtım

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

Şirket karının dağıtımını konusunda ana sözleşmede herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ana sözleşmenin 14.maddesinde şirketin kar dağıtım politikası açıklanmıştır.

24.07.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK'nın 27.10.2010 tarih ve 02/51 sayılı kararıyla payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesinden ötürü net dağıtılabılır kar olan yasal kayıtlara göre 10.860.203,02 TL ve SPK hükümlerine göre 10.959.025,32 TL'nin tamamının olağanüstü yedek olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

7-Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV, No:56 Sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına ilişkin tebliğe uyum sağlamak amacıyla, 24.07.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurulu ile Şirket ana sözleşmemizin 6'ncı maddesinin "b" bendi, 7 ve 8'inci maddeleri ile 10'uncu maddesinin "a" bendinin değiştirilmesi ve 18'inci maddenin ilave edilmesine dair tadile ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.06.2012 tarih ve 1492 sayılı yazısı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 06.06.2012 tarih ve 4228 sayılı yazısı ile izin verilmiş ve ana sözleşmemizin tadil işlemleri gerçekleştirilmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****8-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 aşarsa 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 2012 döneminde ArGe faaliyetlerimiz nedeniyle 20,8 Milyon TL ArGe harcaması yapılmıştır. Bu harcamanın 16,5 Milyon TL'lik kısmı aktifleştirilmiştir. Dönem içindeki toplam ArGe gideri ise 9,1 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****9-Yatırımlardaki Gelişmeler**

31 Aralık 2012 döneminde aşağıdaki maddi ve maddi olmayan varlıklarımız için toplam 20.360.579 TL yatırım yapılmıştır.

<u>Yatırım Türü</u>	<u>TutarTL</u>
Makine ve cihazlar	1.294.550
Taşıtlar	748.821
Döşeme ve demirbaşlar	777.460
Özel Maliyetler	336.938
Yapılmakta olan yatırımlar	111.950
Diğer sabit kıymetler	<u>75.303</u>
Maddi Varlık Yatırımları	<u>3.345.022</u>

<u>Yatırım Türü</u>	<u>TutarTL</u>
Haklar	488.370
Araştırma Geliştirme Projeleri	16.521.687
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	<u>5.500</u>
Maddi Olmayan Varlık Yatırımları	<u>17.015.557</u>

TOPLAM YATIRIM **20.360.579**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

10-Teşvikler

21 Temmuz 2008 tarihli 2008/D1-03 110 no'lu dahilde işleme belgemizin süresi 21 Nisan 2010 tarihinde dolmuş olup 21 Ocak 2011 tarihine uzatılmıştır. Söz konusu belge ile %5 teminat ödenerek KDV muafiyeti,GV, KKDF(%6),DV sağlanmaktadır. 28 Ocak 2011 tarihinde kapatılmıştır.

Yatırım Teşvik Belgesi

“Radyo ve Televizyon Vericileri ile Telefon ve Telgraf Hattı Teçhizatı İmalatı” konulu yeni yatırımımızın “Yatırım Teşvik Belgesi’ne bağlanması ile ilgili T.C. Hazine Müsteşarlığı’na yaptığımız başvuru sonucunda; T.C. Hazine Müsteşarlığı’nca 18.01.2010 tarih ve (revize teşvik no 95247 14.12.2011/ C 95247)nolu yatırım teşvik belgesi düzenlenerek şirketimize tebliğ edilmiştir. İlgili yatırım teşvik belgesinde yer alan özet bilgiler şu şekildedir;

Yatırımın Cinsi : Tevsi

Yatırımın Yeri : Ankara

Yatırımın konusu : Radyo ve Televizyon Vericileri ile telefon ve telgraf hattı teçhizatı imalatı

Başlama Tarihi : 29.12.2009

Bitiş Tarihi : 28.12.2012 (4 ay otomatik süre alınmıştır. 520,000€ 'luk başlamış bir işlem var)

Toplam Yatırım : 12.499.837 TL

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

Hazine müsteşarlığına yapılan başvuru sonucunda yatırıma 2010 yılı itibari ile başladığımız belgelenmiş ve yaptığımız yatırımın gerekli olan sabit yatırımın %10 tutarının üzerinde olduğu kabul edilmiştir. Buna istinaden yatırıma katkı oranı %20 olacaktır. Bu orana göre 1.502.378,80 TL yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar yatırımdan elde edilen kazançlara %50 oranına kadar indirimli kurumlar vergisi uygulanacaktır.

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 yararlanmıştıdır.

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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin gereklerini yerine getirmeye özen göstermekte olup Kurumsal Yönetim'in, Şeffaflık, Adillik, Sorumluluk ve Hesap verilebilirliğe dayalı dört prensibine uymayı daima kendisine ilke edinmiştir. İlkelerin bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, bazı ilkelere uyum konusunda gerek ülkemizde gerekse uluslararası platformda devam eden tartışmalar, bazı ilkelerin ise piyasanın ve Şirket'in mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle tam uyum henüz sağlanamamıştır. Söz konusu ilkelere uyum çalışmaları 2006 yılında başlamış olup, önümüzdeki dönemlerde de uyum çalışmaları sürdürülecektir.

Bölüm I – Pay Sahipleri

2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Şirketimizde, halka açıldığımız günden itibaren faaliyet gösteren bir Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi bulunmaktadır. Pay sahipleri ile İlişkiler Birimi, pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve bilgi eşitsizliğine yol açmayacak şekilde düzenli olarak; Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumuna yönelik olarak bilgilendirilmesinden ve pay sahipleri ile Şirket yöneticileri arasındaki çift yönlü iletişimin yönetilmesinden sorumludur. Bu çerçevede Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi;

- Pay sahiplerinden gelen soruların ve taleplerin yanıtlanması,
- Pay sahipleri ile Şirket üst yönetimi ve Yönetim Kurulu arasında bir köprü görevi üstlenerek çift yönlü bilgi akışının temin edilmesi,
- Şirket içerisindeki ilgili birimlere ve üst yönetime yönelik sermaye piyasalarındaki gelişmeler ve hisse senedi performansına ilişkin raporlama yapılması,
- Pay sahiplerinin Karel hakkında bilgi alabileceği internet sitesi, faaliyet raporu, yatırımcı sunumları vb. iletişim araçlarının düzenli şekilde güncellenerek pay sahiplerinin en doğru, hızlı ve eksiksiz bilgiye ulaşması
- MKK kayıtları esas alınarak pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulması
- Genel Kurul toplantılarının ve buna ilişkin esas sözleşme ve kar dağıtım işlemlerinin yürürlükteki mevzuata ve Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması
- KAP vasıtasıyla Şirket özel durum açıklamaları, finansal tabloları vb. bildirimlerinin yapılması

çalışmalarından sorumludur.

2012 yılı içerisinde yatırımcılardan yaklaşık 30 adet Şirket hisse değerindeki hareketler, Şirket yatırımları ve finansal tabloların değerlendirilmesi konularında bilgi talebi gelmiştir. Talepler telefon ve elektronik posta aracılığı ile alınmış, özel durumların kamuya açıklanması prensiplerine dayanarak cevaplandırılmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi (devamı)

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi:

Mehmet Rıfat Saydı (Mali ve İdari İşler Direktörü)

Nilgün İçen (Muhasebe Müdürü)

Ahmet Çetin (Mali İşler Şefi)

İletişim Bilgileri:

Tel :0212 355 48 00

Faks : 0212 275 40 01

Email: yatirimci@karel.com.tr

investor@karel.com.tr

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerinin Şirket'imiz ile ilgili bilgilere kolay ve ayırım gözetmeksizin ulaşabilmeleri amacıyla kamuya açıklanan tüm bilgiler, Şirket'imiz 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, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'ne intikal eden sorular, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç cevaplandırılmaktadır.

Şirket ana 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.

4. 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 ve Kamuyu Aydınlatma Platformu vasıtası ile asgari üç hafta önceden yapılmakta, ayrıca Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmaktadır. Genel Kurul'larda pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmakta, sorulara Şirket yönetimi cevap vermektedir. Pay sahiplerinin sormuş oldukları sorulara ve önerilere ilişkin cevaplara Genel Kurul toplantı tutanağında yer verilmektedir. Genel Kurul toplantı tutanakları TTSG'de tescil ve ilan edilmekte, ayrıca Şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

2011 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısı 24 Temmuz 2012 tarihinde, Şirket merkezinde %76,09 oranında katılım ile gerçekleştirilmiştir. 2011 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantı gündemine pay sahiplerinin Şirket'in Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'ne yazılı olarak ilettiği ve gündemde yer almasını istedikleri herhangi bir konu olmamıştır. Genel Kurul toplantısı esnasında katılımcılardan gelen ve ticari sır kapsamına girmeyen sorular cevaplandırılmıştır. Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket'in 2011 yılında yapmış olduğu bağışlar ayrı bir gündem maddesi olarak ortakların bilgisine sunulmuştur.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4. Genel Kurul Toplantıları (devamı)

24 Temmuz 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında “Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri hususunda izin verilmesine” ve “Yönetim Kurulu Üyelerine TTK’nın 395. ve 396. maddelerinde yazılı bulunan hususlarda yetki verilmesine” oybirliği ile karar verilmiştir.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

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

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 ana sözleşmesinde yer verilmemiştir.

6. Kar Payı Hakkı

Şirket’in kar dağıtım politikası, Sermaye Piyasası Kurulu düzenleme ve tebliğleri doğrultusunda, Şirket’in işletme sermayesi ve yatırım gereksinimleri dikkate alınarak pay sahiplerinin yatırımlarına nakit ve/veya pay olarak makul bir getiri sağlanmasıdır. Şirket kar dağıtım politikası internet sitemizin “yatırımcı köşesi” bölümünde ve faaliyet raporlarında açıklamıştır.

Şirket karına katılma konusunda ana sözleşmede imtiyaz bulunmamaktadır. 2012 yılı içerisinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında SPK’nın 27.10.2010 tarih ve 02/51 sayılı kararıyla payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesinden ötürü 2011 yılı karının dağıtılmayarak Olağanüstü Yedekler hesabında tutulmasına karar verilmiştir.

7. Payların Devri

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

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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Bölüm II – Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık****8. Bilgilendirme Politikası**

Karel Bilgilendirme Politikası, internet sitemiz aracılığıyla “yatırımcı köşesi” bölümünde açıklanmıştır. Bilgilendirme politikası Şirket’in Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından hazırlanır ve Yönetim Kurulu’nun onayına sunulur. Şirket Bilgilendirme Politikası kapsamında, kamuya açıklanacak geleceğe yönelik beklentilerin hangi temellere ve gerekçelere dayanılarak yapıldığı da açıklanır. Bilgilerin abartılı unsurlar içermemesi ve yanıltıcı olmaması sağlanır ve mutlaka Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile ilişkilendirilir. Geleceğe yönelik olarak yapılan açıklamalara ilişkin olarak bu tahminlerin daha sonra gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde sebepleri ile birlikte kamuya açıklanır ve söz konusu bilgiler revize edilir. Şirket’imiz; Yönetim Kurulu’nun onayladığı Bilgilendirme Politikasını Şirket web sitesinde yayınlamış ve tüm pay sahiplerini bilgilendirmiştir.

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

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

- Özet Bilgiler
- Faaliyet Raporu
- Finansal Tablo ve Dipnotları
- Şirket Sunumu
- Yatırımcı Sunumu (Türkçe ve İngilizce)
- Bilgilendirme Politikası
- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu
- Ticaret Sicil Bilgileri
- Ana Sözleşme
- Ortaklık Yapısı
- Yönetim Kurulu
- Denetim Kurulu
- Kurumsal Yönetim Komitesi
- Denetim Komitesi
- Genel Kurul Toplantıları
- Kar Dağıtım Politikası
- Özel Durum Açıklamaları
- İzahname ve Halka Arz Sirküleri
- Duyurular
- Hisse Bilgileri
- Sıkça sorulan sorular

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.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

10. Faaliyet Raporu

Karel faaliyet raporu, kamuoyunun Şirket'in faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda, mevzuatta belirtilen hususlara uygun olarak hazırlanmaktadır. Şirket'imiz faaliyet raporunda SPK Seri IV No:56 Sayılı Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin Belirlenmesi ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'in "Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık" maddesinin 2.3 başlığı gereğince faaliyet raporunda olması gereken maddelerine yer verilmektedir.

Bölüm III – Menfaat Sahipleri

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket ile doğrudan ilişki içinde bulunan üçüncü kişiler, toplantılar ve diğer haberleşme araçları ile bilgilendirilmektedir. Bayiler ve diğer dağıtım kanallarıyla Şirket faaliyetlerini duyuran toplantı ve seminerler düzenlenmekte, web sitesinde duyurular ve yeniliklerle ilgili bilgi verilmektedir. 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 Şirket'in internet sitesi aracılığı ile yatirimci@karel.com.tr adresini kullanarak bilgi talep etmeleri halinde yanıtlanmaktadır.

12. 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.

13. 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.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.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

13. İnsan Kaynakları Politikası (devamı)

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 11 işçi temsilcisinden oluşan İşçi Sağlığı ve İşyeri Güvenliği Kurulu bulunmaktadır. Bu Kurul ayda 1 kez toplanmakta, çalışanların ihtiyaçlarını, istek ve önerilerini üst yönetime iletmelerine imkan tanımaktadır. Dönem içinde çalışanlardan ayrımcılık konusunda şikayet gelmemiştir.

14. 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 Laboratuvar'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 konuda kamuya açıklama yapılmamıştır.

Bölüm IV – Yönetim Kurulu

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirket'imizin 24 Temmuz 2012 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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Bölüm IV – Yönetim Kurulu (devamı)

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu (devamı)

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 Şirket'te başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve Şirket'in 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 28 Haziran 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ve 24 Temmuz 2012 tarihli Genel Kurul toplantısında sunulan bağımsızlık beyanları yıl sonu faaliyet raporunda ve Şirket internet sitesinin "yatırımcı köşesi"nde, tüm üyelerimizin özgeçmişleri ile birlikte yayınlanmıştır. 2012 yılı içerisinde bağımsız üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır.

Üyeler Şirket'in ilişki içerisinde bulunduğu Şirket'lerin yönetimlerinde de yer almaktadır. Bu durumun Şirket menfaatine olacağı düşünülmüştür. Üyelerin Şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış veya sınırlandırılmamıştır.

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu Şirket'in faaliyeti ile ilgili önemli konularda, gerekli gördüğü durumlarda Başkan veya Başkan Yardımcısı tarafından yapılan çağrı ile toplanır. 2012 yılı içerisinde 23 adet Yönetim Kurulu toplantısı yapılmıştır. Toplantıya çağrı, gündemi de ihtiva etmek üzere, e-mail, taahhütlü mektup veya faks aracılığı ile toplantı gününden en az 7 gün önce yapılır. Toplantıya çağrı, genel olarak Başkan tarafından yapılır. Yukarıda öngörülen kurallara riayet edilmesi kaydıyla çağrı, Başkan Yardımcısı tarafından da yapılabilir. Yönetim Kurulu Başkanı, denetçilerden herhangi birinin veya Yönetim Kurulu üyelerininin üçte birinin talebi halinde gündemi tebliğ etmek şartı ile Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırarak yükümlüdür. Toplantı esnasında Yönetim Kurulu üyeleri tarafından yöneltilen sorular karar zaptına geçirilmemiş, sadece nihai karar zapta yazılmıştır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****17. Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Şirket'imizde, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla oluşturulmuş komiteler mevcut 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. Bu komiteler aşağıdaki prensipler doğrultusunda çalışmaktadırlar.

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Ünvanı
Engin Arıkan	Denetim Komitesi Başkanı
Mete Kabatepe	Denetim Komitesi Üyesi

Denetim Komitesi, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda Denetim Komitesi için öngörülen görevleri yerine getirmektedir. Bu kapsamda, Şirket'imizin 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
Mete Kabatepe	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
İsmail Aydın Günter	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Mehmet Rıfat Saydı	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu izler, henüz uygulamaya konulmamış ilkelerin uygulanamama gerekçelerini inceler, Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunur ve Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi'nin çalışmalarını gözetir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****17. Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı (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, Şirket'in 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, Şirket'in 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.

Kurumsal Yönetim Komitesi mevzuatta belirtilen görevlerinin yanı sıra Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görev ve sorumluluklarını da yerine getirmektedir.

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere Şirket'in 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 Riskin Erken Saptanması Komitesinin görevini üstlenen Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturmuştur. Denetim Komitesi ihtiyaç duyduğunda risk yönetimi ve iç kontrol yönetimi ile ilgili sorun ve çözüm önerilerini Yönetim Kurulu'na sunmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi ise Denetim Komitesi ile sürekli istişare halinde olup iç kontrol yönetimi ile ilgili bilgiler ışığında Şirket'in maruz kalma ihtimali olan riskleri önceden saptama ve gerekli önlemleri almakla sorumlu olup bunları Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

19. 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, Şirket'imizin 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.

20. Mali Haklar

Şirket Ana Sözleşmesi'nin 8. maddesine göre Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul'ca saptanacak aylık veya yıllık ücret ödenir. Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri icrada aldıkları görev ve yetkiler doğrultusunda belirlenmektedir. Bu amaçla Genel Kurul toplantısında sunulmak için hazırlanan ücret politikası, Şirket'in internet sitesinin "yatırımcı köşesi" bölümünde yer almaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin mali haklarının tespitinde Yönetim Kurulu üyelerinin performanslarına dayalı veya Şirket'in performansını yansıtacak bir ödüllendirme uygulanmamaktadır.

Şirket, herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş ve kredi kullanılmamış, ayrıca üçüncü kişiler aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamıştır