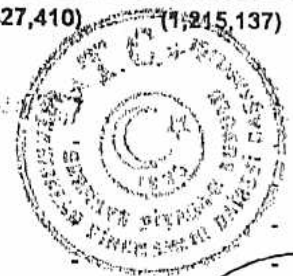


Karol Arge Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Seri: XI, No: 25 Sayılı Tebliğe Göre Hazırlanmış
30 Haziran 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren altı aylık döneme ait
Nakit Akım Tabloları (YTL)

	30 Haziran 2007	30 Haziran 2006
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Net kar (+)	937,858	(49,959)
Düzeltilmeler:		
Amortisman (+)	61,329	29,550
Kıdem tazminatı	43,221	33,859
Borç karşılıkları	-	-
Kur farklarından doğan kar (-)	-	-
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)	-	-
Sabit kıymet satış geliri	-	-
Faiz geliri (+)	-	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)	1,042,506	13,450
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki azalışlar (+)	(139,559)	20,986
İlişkili kuruluşlardan ve ortaklardan alacaklarda azalışlar (+)	-	-
Stoklardaki artış (-)	16,097	-
Diğer alacaklardaki azalış (+)	(789,187)	3,864
Ertelenen vergi varlıklarındaki artış (-)	-	-
Ertelenen vergi yükümlülüklerinde azalış (-)	-	-
Diğer finansal yükümlülüklerdeki artış	-	-
Finansal borçlardaki artış (+)	-	-
Ticari borçlarda artış (+)	13,676	168,452
İlişkili kuruluşlara ve ortaklara borçlardaki artış (+)	1,217,900	883,884
Alınan Avanslardaki artış (+)	-	-
Borç karşılıklarındaki artış (+)	1,398	-
Diğer yükümlülüklerdeki artış (+)	209,026	123,487
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)	-	-
Faiz ödemeleri (-)	-	-
Vergi ödemeleri (-)	-	-
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	1,570,857	1,214,123
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)	-	-
Menkul kıymet alımı (-)	-	-
Maddi / maddi olmayan varlık satın alımları (-)	(1,427,410)	(1,215,137)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-
Tahsil edilen faizler (+)	-	-
Tahsil edilen temettüleri (+)	-	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(1,427,410)	(1,215,137)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-
Kısa ve uzun vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (+)	-	-
Finansal kiralama alacakları	-	-
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (-)	-	-
Azınlık paylarındaki artış / (azalış)	-	-
Ödenen temettüleri (-)	-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	-	-



Hazır değerlerde meydana gelen artış
Dönem başındaki hazır değerler mevcudu
Dönem sonundaki hazır değerler mevcudu

143,447	(1,014)
11,411	5,608
154,858	4,596

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Yönetim Kurulu ve Hissedarlara
Karel Arge Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1. Karel Arge Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) 'in 30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.
2. İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.
3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtip yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Karel Arge Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
3 Eylül 2007

Denet Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Member firm of BDO International

Ömür Günel

Sorumlu Ortak Başdenetçi



23.09.2007

cl

47

Al

22

Ek-2

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Bir taraftan merkezi İstanbul, Zincirlikuyu, Kore Şehitleri Caddesi, Yüzbaşı Kaya Aldoğan Sokak, No:16 adresinde olup, İstanbul Ticaret Siciline 265912-213484 numarası ile kayıtlı **KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** (aşağıda kısaca **KAREL** olarak anılacaktır) ile diğer taraftan merkezi Ankara, Bilkent, Ankara Teknoloji Geliştirme Bölgesi, Cyberplaza B Blok Kat: 3 adresinde olup Ankara Ticaret Siciline 205602 numarası ile kayıtlı **KAREL ARGE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** (aşağıda kısaca **ARGE** olarak anılacaktır) arasında iş bu 11 maddeden oluşan **BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ** akdedilmiştir.

İşbu sözleşmede öngörülen birleşme işlemi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun/...../2007 tarih ve..... sayılı kararı ile onaylanmıştır.

ORTAKLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

I- TANITICI BİLGİLER

a) Devralan Ortaklık

1. **Ticaret Ünvanı** : KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
2. **Merkez Adresi** : Kore Şehitleri Caddesi, Yüzbaşı Kaya Aldoğan Sokak, No:16
34394 Zincirlikuyu –İSTANBUL
- Üretim Tesisleri** : Organize Sanayi Bölgesi, Gazneliler Cad. No:8-10,
06035 Sincan Ankara
- Şubeler** : İzmir, Antalya, Van, Bursa, Bakü (Azerbaycan) ve
İstanbul Deri ve Endüstri Serbest Bölge Şubeleri
3. **Tescil Tarihi,** : 27.11.1986 (Nakil : 06.06.1990)
Ticaret Sicil Numarası ve : 265912-213484 (Nakil öncesi: 62557)
Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul (Nakil öncesi: Ankara)
4. **Süresi** : Süresiz
5. **Faaliyet Konusu** : Telekomünikasyon alanında haberleşme sistemleri geliştirmek ve üretmek, elektronik sistem faaliyet alanında beyaz eşya elektroniği tasarımı ve üretimi konusunda çalışmak. Ayrıca, Şirket Esas Sözleşmesi'nin Amaç ve Konu başlıklı üçüncü maddesinde belirtilen diğer hususlar

b) Devrolan Ortaklık

- 1- **Ticaret Ünvanı** : KAREL ARGE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
- 2- **Merkez Adresi** : Ankara Teknoloji Geliştirme Bölgesi, Cyberplaza B Blok Kat:3
06533 Bilkent/ ANKARA
- 3- **Tescil Tarihi,** : 23.05.2005



Ticaret Sicil Numarası ve : 205602

Ticaret Sicil Memurluğu : Ankara

4- Süresi : Kuruluşundan başlamak üzere 99 yıl

5- Faaliyet Konusu : İletişim teknolojileri ve elektronik kontrol sistemleri alanında tasarım ve destek hizmetleri vermek ve şirket esas sözleşmesinin Amaç ve Konu başlıklı üçüncü maddesinde belirtilen diğer hususlar

II- MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Devralan Ortaklık

1- Ödenmiş sermaye : 21.840.000,00.-YTL

2- Son durum itibarıyla ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı;

1.	Ödenmiş Sermaye	:	21.840.000,00.-YTL
2.	Son durum itibarıyla ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı		
	Ortağın;	Sermaye Payı	
	Ticaret Ünvanı/ Adı Soyadı	Pay Tutarı (YTL)	Oranı (%)
	All Sinan Tunaoğlu	5.016.200,40	22,968
	Serdar Nuri Tunaoğlu	5.024.599,20	23,006
	Şakir Yaman Tunaoğlu	5.024.600,40	23,006
	Meral Günsel Tunaoğlu	4.200,00	0,019
	Fatma Sedef Tunaoğlu	8.400,00	0,038
	Halka Açık Kısım	6.762.000,00	30,962
	TOPLAM	21.840.000,00	100,000

3.	Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler;	YOKTUR
----	--	--------

3- Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği (Hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibarıyla ayrı ayrı):

Ana sözleşmenin 6. maddesi b bendi uyarınca A Grubu pay sahipleri Yönetim Kurulu Üyeliklerine 3 veya 4 aday gösterebilme ve seçilebilme ve denetçilerden 2 adedinin seçiminde aday gösterebilme hakkına sahiptir. B Grubu pay sahipleri Yönetim Kurulu Üyeliklerine 1 veya 2 aday gösterebilme ve seçilebilme ve denetçilerden 1 adedinin seçiminde aday gösterebilme hakkına sahiptir. A ve B Grubu pay sahipleri dışında herhangi bir kimse Yönetim Kurulu üyeliğine ve Denetçiliğine aday gösteremez.

Ayrıca Ana sözleşmenin 9. maddesi c bendi uyarınca, Genel Kurul toplantılarında A Grubu paylarının herbirinin 100 (yüz) ve B Grubu paylarının herbirinin 25 (yirmibeş) oy hakkı vardır.

Mevcut imtiyazlar aynen devam edecektir.

4- Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri, tahvil ve benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

b) Devrolan Ortaklık

1- Ödenmiş Sermaye : 1.165.000,00 YTL

2- Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı:

1.	Ödenmiş Sermaye	:	1.165.000,00 YTL
2.	Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı		
	Ortağın;	Sermaye Payı	
	Ticaret Ünvanı/ Adı Soyadı	Pay Tutarı (YTL)	Oranı (%)
	KAREL Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.157.920,00	99,39
	Serdar Nuri Tunaoğlu	2.360,00	0,20
	Şakir Yaman Tunaoğlu	2.360,00	0,20
	Ali Sinan Tunaoğlu	1.575,00	0,14
	Fatma Sedef Tunaoğlu	785,00	0,07
	TOPLAM	1.165.000,00	100,00

3.	Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler;		
	Ortağın;	Sermaye Payı	
	Ticaret Ünvanı/ Adı Soyadı	Pay Tutarı (YTL)	Oranı (%)
	Ali Sinan Tunaoğlu	265.951,00	22,968
	Serdar Nuri Tunaoğlu	266.391,00	23,006
	Şakir Yaman Tunaoğlu	266.391,00	23,006

3- Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile bu imtiyazların devralan ortaklık bünyesinde devam edip etmeyeceği (Hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibariyle ayrı ayrı):

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz yoktur.

4- Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:



FAKİS KOLİTİ

2007 NOV 23 17:39

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri, tahvil ve benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

Madde 1- Devir

Birleşme ARGE'nin KAREL'e katılarak tasfiyesiz infisahı ve ARGE'nin bütün aktif ve pasifiyle kül halinde KAREL tarafından "devir" alınması biçiminde olacaktır. Birleşmede, her iki şirketin 30.06.2007 tarihli mali tabloları esas alınacaktır. Bu birleşme, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri 1, No:31 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. maddesi ve ilgili diğer maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20. maddeleri hükümlerine istinaden gerçekleştirilecektir.

Madde 2- Birleşme ve Değiştirme Oranları

Uzman Kuruluş Kapital Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Correspondent Firm of RSM International) tarafından düzenlenen 17 Eylül 2007 tarihli rapor ve İstanbul 3. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2007/1283 D.İş. sayılı dosyaları ile yaptırılan bilirkişi incelemesi sonucu düzenlenen 26 Eylül 2007 tarihli bilirkişi raporlarında da tespitte bağlandığı gibi, KAREL'in, devir sonrasında ödenmiş sermayesi 4.602,00 YTL.sı (Dörtbin altıyüziki Yeni Türk Lirası) artırılmak suretiyle 21.840.000,00 YTL.sı (Yirmibirmilyon Sekizyüzkırkbın Yeni Türk Lirası)'ndan tamamı ödenmiş 21.844.602,00 YTL.sı (Yirmibirmilyon Sekizyüzkırkdörtbin Altıyüziki Yeni Türk Lirası)'na yükseltilmiş olacaktır.

Söz konusu birleşme (devir) nedeniyle artırılabacak 4.602,00 YTL.sı sermaye için her biri 1,00 YTL.sı (Bir Yeni Türk Lirası) Nominal değerde 4.602 adet Hamiline yazılı pay kayden verilecektir.

Uzman Kuruluş Kapital Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Correspondent Firm of RSM International) tarafından düzenlenen 17 Eylül 2007 tarihli raporda birleşme nedeniyle yapılan somut olay yönünden en uygun değerlendirme çalışması sonucunda hesaplanan ve İstanbul 3. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2007/1283 D.İş. sayılı dosyası ile yaptırılan bilirkişi incelemesi sonucu düzenlenen 26.09.2007 tarihli bilirkişi raporlarında da tespitte bağlanan, 0,65'lik değiştirme oranına göre, 1,00 YTL nominal değerdeki 1 adet ARGE payına , 1,00 YTL.sı nominal değerde 0,65 adet KAREL payı olmak üzere, ARGE'nin ortaklarına, toplam 4.602,00 YTL nominal değerde toplam 4.602 adet Hamiline yazılı yeni KAREL payı bedelsiz olarak kayden verilecektir.

Birleşme (devir) nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımı sonucu çıkarılacak KAREL payları, ARGE'nin mevcut sermayesini temsil eden hamiline yazılı hisse senedi veya hamiline yazılı ilmhaberlerinin KAREL'e veya KAREL'in tayin edeceği aracı kuruluşa fiziki olarak teslimi karşılığında, ARGE'nin hissedarlarına bedelsiz olarak dağıtılacaktır. Sermaye Piyasası Kurulu ile Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun kaydileştirmeye ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

ARGE'nin pay sahiplerine, 1,00 YTL nominal değerde 1 adet KAREL payı almaya yeterli olmayan miktarlar (1,00 YTL'nin altındaki kesirler) için kesir makbuzu verilecektir. ARGE'nin hissedarlarının 1, YTL.sı nominal değerde 1 adet KAREL payı almaya yeterli olmayan miktarları (1,00 YTL'nin altındaki kısımlar) kaydi sistem esaslarına göre Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde izlenecektir.

Buna göre birleşme nedeniyle KAREL'de yapılacak sermaye artırımı sonucu ARGE'nin eski ortaklarına verilecek toplam 4.602,00 YTL nominal değerdeki Hamiline yazılı payların ortaklara dağıtımı aşağıda yer alan tablodaki gibi olacaktır:

sl

4n.

UL

ARGE Ortaklarına Dağıtılacak KAREL Payları			
Ortağın Adı Soyadı	Hisse Nevi	Adet	YTL
Serdar Nuri Tunaoglu	Hamiline	1.534,00	1.534,00
Şakir Yaman Tunaoglu	Hamiline	1.534,00	1.534,00
Ali Sinan Tunaoglu	Hamiline	1.023,75	1.023,75
Fatma Sedef Tunaoglu	Hamiline	510,25	510,25
Toplam		4.602,00	4.602,00

ARGE'nin pay sahiplerine verilecek kaydi payların teslimi sermaye artırımının tescilinden sonra Sermaye Piyasası Kurumu ile Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun düzenleme ve tebliği çerçevesinde öngörülen süreler içerisinde gerçekleştirilecektir.

KAREL'in esas sözleşmesi ektteki tadil tasarısında önerildiği şekilde değiştirilecektir.

Madde 3- Mali Tablolar

Birleşme işleminde, her iki şirketin 30 Haziran 2007 tarihli mali tabloları esas alınacaktır.

Hesaplamalarda şirketlerin 30 Haziran 2007 tarihli mali tabloları esas alınmıştır. Ancak, KAREL'in bu tarihten sonra iç kaynaklardan yapmış olduğu sermaye artırımını tamamlamış geçmiş dönem kârının 9.880.951,00 YTL'lik kısmının 3.640.000,00 YTL'si sermayeye, 494.048,00 YTL'lik kısmı yedeklere, 5.746.903,00 YTL'si olağanüstü yedeklere ilave edilmiştir. Böylelikle KAREL'in sermayesi 21.840.000,00 YTL'sine çıkmıştır. İç kaynaklardan yapılan bu sermaye artırımı sonrası KAREL'in özsermayesinde bir değişme olmamıştır.

Madde 4- Oydan Yoksun Paylar

Birleşmeye taraf şirketlerin Sermayelerini temsil eden oydan yoksun payları yoktur.

Madde 5- Devre İlişkin Kurumlar Vergisi Beyannamesi

KAREL'de birleşme (devir) nedeniyle yapılacak sermaye artırımının Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan tarihinden itibaren azami 30 gün içinde, ARGE'nin devir tarihi itibarıyla ortaya çıkan kazançlarını ihtiva eden Kurumlar Vergisi Beyannameleri (devir beyannameleri), ekinde bilanço ve gelir tabloları ile birlikte müştereken imzalanarak iki örnek halinde ARGE'nin Vergi Dairesine verilecek ve bu beyannamelere KAREL'in, ARGE'nin tahakkuk etmiş ve edecek tüm vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer vecibelerini yerine getireceğini bildiren taahhütnamesi eklenecektir.

Vergi Dairesinin ayrıca teminat istemesi halinde, KAREL gerekli teminatı da verecektir.

Ayrıca taraf şirketler, V.U.K.nun 168.nci maddesi ile diğer mevzuatta yer alan bildirim mecburiyetlerini de süresi içerisinde yerine getireceklerdir.

ORJİNAL FAKS

Madde 6- Borçlar

ARGE'nin birleşme tarihi itibariyle gerçek ve tüzel kişilere olan borçları ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 445 ve 451. maddelerine göre yapılması gereken işlemler, KAREL Yönetim Kurulu'nca gerçekleştirilecektir.

KAREL Yönetim Kurulu; alacaklıların beyana davet edilmesinden ve borçları ödenene veya temin edilene kadar ARGE'ye ait malların ayrı olarak idaresinden şahsen ve müteselsilen sorumlu olacak ve Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan bu konudaki hükümlere ilişkin işlemleri yapacak ve yükümlülükleri üstlenecektir.

ARGE'nin üçüncü şahıslara olan borçlarının vadelerinde tam ve eksiksiz olarak ödenmesi KAREL tarafından gerçekleştirilecektir. Bu konudaki sorumluluk KAREL'e ait olacaktır.

Madde 7- Bilançolar

Birleşme sonucunda, devralan KAREL, kendisine katılarak tasfiyesiz infisah edecek olan ARGE'den kül halinde devraldığı tüm aktif ve pasifleri aynen bilançosuna geçirecektir.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve muhasebe tekniği gereği, karşılıklı borç ve alacakların ortadan kalkması ile oluşan değişiklikler bunun zorunlu istisnalarını teşkil edecektir.

Madde 8-Bildirimler

Taraflar yukarıdaki hususlardan başka, birleşme (devir) konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, diğer vergi kanunları, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve sair mevzuata göre kendilerine terettüp eden diğer tüm vebibeleri de eksiksiz olarak yerine getireceklerdir. Birleşme sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmeyen taraf, diğer tarafın bu yüzden uğradığı tüm zararları tazmin edecektir.

Bu sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde Türk Ticaret Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun birleşme (devir) ile ilgili hükümleri uygulanacaktır.

Madde 9-Devir Tarihi

Devralan şirketin yapmak durumunda bulunduğu sermaye artırımına ilişkin işlemin Ticaret Sicilinde tescilli itibariyle devrolan şirket münfesi olacaktır.

Madde 10-Diğer

Birleşme (devir) işlemlerinin Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine göre yapılıp tamamlanmasından sonra, KAREL, birleşme sebebiyle yapılacak sermaye artırımını; ARGE ise tasfiyesiz infisahi; kendi ticaret sicillerine tescil ve ilan ettirecekler, böylece ARGE'ye ait tüm varlıklar aynen veya kül halinde, kendiliğinden KAREL'e intikal etmiş olacaktır.

Birleşme (devir), birleşme sebebiyle KAREL'de yapılacak sermaye artırımının Ticaret Sicilinde tescil edildiği tarihten itibaren geçerli olacak ve birleşme nedeniyle kendilerine kayden pay verilecek ortaklar, ilk defa birleşme nedeniyle yapılacak sermaye artırımını nedeniyle dağıtılacak kaydi payların dağıtımına ilişkin duyurunun yayınlandığı hesap dönemi itibariyle kâr payı alma hakkına sahip olacaklardır.

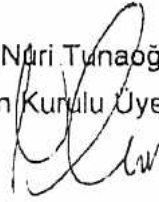
ARGE, 30 Haziran 2007 tarihinden sonraki tüm kayıtlarını 2007 yılı için tasdik ettirdiği defterlere işlemeye devam edecektir. Birleşme tarihinde, ARGE kayıtları devir suretiyle KAREL açılış defterlerinde yer alacaktır.

Madde 11-Yürürlüğe Giriş

İşbu birleşme sözleşmesi, 4 nüsha düzenlenmiş ve imzalanmış olup, her iki şirketin pay sahipleri tarafından genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. KAREL ve ARGE Yönetim Kurulları, işbu birleşme sözleşmesinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasını müteakip, 15 gün içinde Genel Kurullarını (İmtiyazlı pay sahipleri genel kurulları dahil) toplantıya davet edecek ve genel kurullar ilgili sürelerde yapılacaktır. Bu gerçekleşmezse, birleşme sözleşmesi geçersiz sayılacaktır.

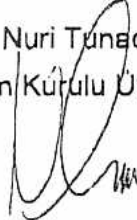
KAREL ARGE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Şakir Yaman Tunaoglu **KARELARGE** Serdar Nuri Tunaoglu
Yönetim Kurulu Başkanı KARELARGE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Cyberpark Cyberplaza B Blok Kat: 3 - 06800
Tel: 0312 265 02 30 Fax: 265 02 07 Bilkent / ANK. Yönetim Kurulu Üyesi
Başkent Vergi Dairesi : 624 049 3908



KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ali Sinan Tunaoglu **KAREL** Serdar Nuri Tunaoglu
Yönetim Kurulu Başkanı KAREL Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi



Ek: Esas Sözleşme Tadil Tasarısı

Eski Metin:
Sermaye:
Madde 6:

a) Sermayenin teşekkülü, payların nevi ve grupları

Şirketin sermayesi 21.840.000,00 YTL'sı (Yirmibirmilyon sekizyüzkırkbin Yeni Türk Lirası) olup, her biri 1,00 YTL'sı (Bir Yeni Türk Lirası) itibari değerinde 21.840.000 (Yirmibirmilyon sekizyüzkırkbin) adet paya bölünmüştür.

Paylar (A), (B) ve (C) olarak üç gruba ayrılmıştır. 21.840.000 adet payın % 12,99'una tekabül eden 2.836.800 adet pay nama yazılı (A) grubunu; % 42,21'ine tekabül eden 9.219.600 adet pay nama yazılı (B) grubunu; % 44,80'ine tekabül eden 9.783.600 adet pay hamiline yazılı (C) grubunu oluşturur.

İmtiyazlı payların dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Ortağın Adı ve Soyadı	(A) Grubu Sermaye Payları (YTL)	(B) Grubu Sermaye Payları (YTL)
Ali Sinan Tunaoglu	945.600,00	3.073.200,00
Serdar Nuri Tunaoglu	945.600,00	3.073.200,00
Şakir Yaman Tunaoglu	945.600,00	3.073.200,00
Toplam	2.836.800,00	9.219.600,00

Önceki sermayeyi teşkil eden 18.200.000,-YTL (Onsekiz milyon ikiyüz bin Yeni Türk Lirası) tamamen ödenmiş olup, bu defa artırılan 3.640.000 YTL (üç milyon altıyüzkırkbin Yeni Türk Lirası) 2006 yılı karından karşılanmıştır. şirketin önceki sermayesinin kaynakları hakkındaki bilgiler aşağıda yer almaktadır

Yeni Metin:
Sermaye:
Madde 6:

a) Sermayenin teşekkülü, payların nevi ve grupları

Şirketin sermayesi 21.844.602,00 YTL'sı (Yirmibirmilyon sekizyüzkırkdörtbin altıyüziki Yeni Türk Lirası) olup, her biri 1,00 YTL'sı (Bir Yeni Türk Lirası) itibari değerinde 21.844.602 (Yirmibirmilyon sekizyüzkırkdörtbin altıyüziki) adet paya bölünmüştür.

Paylar (A), (B) ve (C) olarak üç gruba ayrılmıştır. 21.844.602 adet payın % 12,9863'sine tekabül eden 2.836.800 adet pay nama yazılı (A) grubunu; % 42,2054'üne tekabül eden 9.219.600 adet pay nama yazılı (B) grubunu; % 44,8083'ine tekabül eden 9.788.202 adet pay hamiline yazılı (C) grubunu oluşturur.

İmtiyazlı payların dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Ortağı Adı ve Soyadı	(A) Grubu Sermaye Payları (YTL)	(B) Grubu Sermaye Payları (YTL)
Ali Sinan Tunaoglu	945.600,00	3.073.200,00
Serdar Nuri Tunaoglu	945.600,00	3.073.200,00
Şakir Yaman Tunaoglu	945.600,00	3.073.200,00
Toplam	2.836.800,00	9.219.600,00

Önceki sermayeyi teşkil eden 21.840.000,-YTL (Yirmibirmilyon sekizyüzkırkbin Yeni Türk Lirası) tamamen ödenmiş olup, bu defa artırılan 4.602,00 YTL (Dörtbin altıyüziki Yeni Türk Lirası) sermayenin tamamı Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri hükümlerine göre, bütün aktifleri, pasifleri, hak ve vecibeleriyle birlikte külliye devralma suretiyle, şirketimiz ile birleşen Ankara Ticaret Sicili Memurluğu'nun 205602 sicil sayısında kayıtlı KAREL ARGE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ünvanlı şirketin pay sahiplerine şirketimize eklenen varlıklara karşılık verilecek pay tutarını göstermekte olup, bu tutar

KAREL ARGE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tic. Sicil No: 205602 / Ankara
Tic. Sicil No: 205602 / Ankara
Tic. Sicil No: 205602 / Ankara

KAREL ARGE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

KAREL

Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

6.040.000,-YTL (altı milyon kırk bin Yeni Türk Lirası) tamamen ödenmiştir.

Şirketimizin sahip olduğu 1.075.707,-YTL (bir milyon yetmiş beş bin yedi yüz yedi Yeni Türk Lirası) mukayyet değerdeki kalıp üretim işletmesinin tüm malvarlığı ile yine şirketimizin sahip olduğu 1.092.000,- YTL nominal bedelli 1.092.000 adet KAREL Kalıp Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu:512023-459605) hisseleri olmak üzere toplam **2.167.707,-YTL** (iki milyon yüz altmış yedi bin yedi yüz yedi Yeni Türk Lirası) yeni kurulacak **TUNAOĞLU KALIP SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (TUNAOĞLU A.Ş.)** unvanlı anonim şirkete; yine şirketimizin sahip olduğu Ankara İli Sincan ilçesi, Osmaniye Köyü Çorakyazı Mevkiinde bulunan 3030 ada 9 parsel ve 10440 m² niteliği kargir fabrika olan gayrimenkulu ve yine **KAREL**'in sahip olduğu Ankara İli, Sincan İlçesi Osmaniye Köyü Çorakyazı Mevkiinde bulunan 3030 ada, 1 parsel 10168 m² niteliği kargir fabrika olan 1.598.533,-YTL (bir milyon beş yüz doksan sekiz bin beş yüz otuz üç Yeni Türk Lirası) mukayyet değerdeki gayrimenkuller ise yeni kurulacak **TUNAOĞLU TURİZM VE TİCARET A.Ş. (TUNAOĞLU TURİZM A.Ş.)** unvanlı anonim şirkete, KVK'nın 38/2. maddesi kapsamında Maliye Bakanlığı ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın 16.09.2003 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmış müşterek Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliği'ni hükümlerine uygun olarak 30.06.2005 tarihli bilanço üzerinden yukarıda belirtilen mukayyet değerleri ile aynı sermaye olarak konulmuştur.

Yukarıda belirtilen kısmi bölünme yoluyla aynı sermaye koyma işlemi nedeniyle **TUNAOĞLU**

İstanbul 3. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2007/1283 D.İş sayılı ve 25.09.2007 tarihli kararı ile atanan Bilirkişi Heyeti'nin 26.09.2007 tarihli raporu ile yapılan tespit ve birleşme sözleşmesindeki esaslara göre hesaplanmıştır.

Artırım nedeniyle ihraç olunan beheri 1,00 YTL'sı (Bir Yeni Türk Lirası) nominal değerde 4.602 adet pay birleşme ile KAREL ARGE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ortaklarına birleşme sözleşmesinde belirtildiği şekliyle devir olan şirketin payları ile değiştirilmek üzere dağıtılacaktır.

Şirketin önceki sermayesinin kaynakları hakkındaki bilgiler aşağıda yer almaktadır

6.040.000,-YTL (altı milyon kırk bin Yeni Türk Lirası) tamamen ödenmiştir.

Şirketimizin sahip olduğu 1.075.707,-YTL (bir milyon yetmiş beş bin yedi yüz yedi Yeni Türk Lirası) mukayyet değerdeki kalıp üretim işletmesinin tüm malvarlığı ile yine şirketimizin sahip olduğu 1.092.000,- YTL nominal bedelli 1.092.000 adet KAREL Kalıp Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu:512023-459605) hisseleri olmak üzere toplam **2.167.707,-YTL** (iki milyon yüz altmış yedi bin yedi yüz yedi Yeni Türk Lirası) yeni kurulacak **TUNAOĞLU KALIP SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (TUNAOĞLU A.Ş.)** unvanlı anonim şirkete; yine şirketimizin sahip olduğu Ankara İli Sincan ilçesi, Osmaniye Köyü Çorakyazı Mevkiinde bulunan 3030 ada 9 parsel ve 10440 m² niteliği kargir fabrika olan gayrimenkulu ve yine **KAREL**'in sahip olduğu Ankara İli, Sincan İlçesi Osmaniye Köyü Çorakyazı Mevkiinde bulunan 3030 ada, 1 parsel 10168 m² niteliği kargir fabrika olan 1.598.533,-YTL (bir milyon beş yüz doksan sekiz bin beş yüz otuz üç Yeni Türk Lirası) mukayyet değerdeki gayrimenkuller ise yeni kurulacak **TUNAOĞLU TURİZM VE TİCARET A.Ş. (TUNAOĞLU TURİZM A.Ş.)** unvanlı anonim şirkete, KVK'nın 38/2. maddesi kapsamında Maliye Bakanlığı ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın 16.09.2003 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmış müşterek Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliği'ni hükümlerine uygun olarak 30.06.2005 tarihli bilanço üzerinden yukarıda belirtilen mukayyet değerleri ile aynı sermaye olarak konulmuştur.

Yukarıda belirtilen kısmi bölünme yoluyla aynı sermaye koyma işlemi nedeniyle **TUNAOĞLU**

A.Ş. ve TUNAOĞLU TURİZM A.Ş.'nin kuruluş sermayeleri karşılığında çıkarttıkları **toplam 3.766.240** (üç milyon yedi yüz altmış altı bin iki yüz kırk) adet hissenin şirketimize değil de; şirketimizin ortaklarına verilecek olması nedeniyle şirketimiz esas sermayesi, **3.766.240,- YTL**'lik (üç milyon yedi yüz altmış altı bin iki yüz kırk Yeni Türk Lirası) tutarında sermaye azaltımı ile eş zamanlı olarak **11.726.240,-YTL** (on bir milyon yedi yüz yirmi altı bin iki yüz kırk Yeni türk Lirası) tutarında bir sermaye artırımı yapılmış, bir başka anlatımla şirketimizde **7.960.000,-YTL** (yedi milyon dokuz yüz altmış bin Yeni Türk Lirası) artırılmıştır. Artan bu sermaye, İstanbul YMM Odası'nda kayıtlı 1664 Oda Sicil Numaralı YMM Erdoğan SAĞLAM'ın 2005/51 sayılı ve 17.11.2005 tarihli YMM raporu ile tespit edilmiş olan şirket bünyesindeki iç kaynaklardan karşılanmıştır.

Buna göre şirketimizin sermayesinin 283.570 YTL'lik kısmı sermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farkından, 1.247.722 YTL'lik kısmı yasal yedeklerin enflasyon düzeltme farkından, 10.194.948,-YTL'lik kısmı ise olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.

Eş zamanlı olarak yapılan sermaye azaltımı ve artırımı nedeniyle üçüncü şahısların haklarının ihlal edilmediği ve bölünme işleminde bir sakınca bulunmadığı İstanbul 11. Asliye Ticaret Mahkemesinin 12.10.2005 tarih ve 2005/896 D.İş sayılı kararı ile tayin edilen Bilirkişi Heyeti tarafından verilen 26.10.2005 tarihli raporla belirlenmiş bulunmaktadır.

Şirket paylarının aynı sermaye karşılığında çıkartılanları nama, diğerleri hamiline yazılıdır. Sermayenin tümü ödenmeden hamiline yazılı pay çıkarılamaz.

Şirketin sermayesinin 14.000.000,- YTL'den 18.200.000,- YTL'ye çıkartılması sırasında artırılan 4.200.000,- YTL'lik paylar, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak halka arz edilmesi sureti ile karşılanmıştır.

KARELARGE

KARELARGE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Cyberpark Cyberplaza B Blok Kat: 8 / 08800
Tel: 0312 268 02 92 Fax: 209 02 97 Etiler / ANK.
Etiler Vergi Dairesi: 524 049 3909

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

A.Ş. ve TUNAOĞLU TURİZM A.Ş.'nin kuruluş sermayeleri karşılığında çıkarttıkları **toplam 3.766.240** (üç milyon yedi yüz altmış altı bin iki yüz kırk) adet hissenin şirketimize değil de; şirketimizin ortaklarına verilecek olması nedeniyle şirketimiz esas sermayesi, **3.766.240,- YTL**'lik (üç milyon yedi yüz altmış altı bin iki yüz kırk Yeni Türk Lirası) tutarında sermaye azaltımı ile eş zamanlı olarak **11.726.240,-YTL** (on bir milyon yedi yüz yirmi altı bin iki yüz kırk Yeni türk Lirası) tutarında bir sermaye artırımı yapılmış, bir başka anlatımla şirketimizde **7.960.000,-YTL** (yedi milyon dokuz yüz altmış bin Yeni Türk Lirası) artırılmıştır. Artan bu sermaye, İstanbul YMM Odası'nda kayıtlı 1664 Oda Sicil Numaralı YMM Erdoğan SAĞLAM'ın 2005/51 sayılı ve 17.11.2005 tarihli YMM raporu ile tespit edilmiş olan şirket bünyesindeki iç kaynaklardan karşılanmıştır.

Buna göre şirketimizin sermayesinin 283.570 YTL'lik kısmı sermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farkından, 1.247.722 YTL'lik kısmı yasal yedeklerin enflasyon düzeltme farkından, 10.194.948,-YTL'lik kısmı ise olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.

Eş zamanlı olarak yapılan sermaye azaltımı ve artırımı nedeniyle üçüncü şahısların haklarının ihlal edilmediği ve bölünme işleminde bir sakınca bulunmadığı İstanbul 11. Asliye Ticaret Mahkemesinin 12.10.2005 tarih ve 2005/896 D.İş sayılı kararı ile tayin edilen Bilirkişi Heyeti tarafından verilen 26.10.2005 tarihli raporla belirlenmiş bulunmaktadır.

Şirket paylarının aynı sermaye karşılığında çıkartılanları nama, diğerleri hamiline yazılıdır. Sermayenin tümü ödenmeden hamiline yazılı pay çıkarılamaz.

Şirketin sermayesinin 14.000.000,- YTL'den 18.200.000,- YTL'ye çıkartılması sırasında artırılan 4.200.000,- YTL'lik paylar, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak halka arz edilmesi sureti ile karşılanmıştır.

Şirketin sermayesinin 18.200.000,00 YTL'den 21.840.000,00 YTL'ye çıkartılması sırasında artırılan 3.640.000,00 YTL'si 2006 yılı karından karşılanmıştır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

KAREL

Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

b) Pay gruplarına ilişkin imtiyazlar

(A) grubu pay maliklerine işbu Ana Sözleşme'nin 7. Maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu'na üç (3) veya dört (4) aday gösterebilme ve seçilebilme, yine işbu Ana Sözleşme'nin 9. maddesi tahtında Şirket denetçilerinden iki (2) adedinin seçiminde aday gösterebilme hakkını verir. (B) grubu pay maliklerine işbu Ana Sözleşme'nin 7. Maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu'na bir (1) veya iki (2) aday gösterebilme ve seçilebilme, yine işbu Ana Sözleşme'nin 9. maddesi gereğince Şirket denetçilerinden bir (1) adedinin seçiminde aday gösterebilme hakkı verir. Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyesi ve Denetçi olarak gösterilen adayları seçmek zorundadır. (A) ve (B) grubu hisse maliklerinin haricinde herhangi bir kimse Yönetim Kurulu üyeliğine ve Denetçiliğe aday gösteremez. Bunlara ek olarak, Şirket Genel Kurulu'nun toplantı ve karar nisaplarının oluşmasına dair aşağıda 10. maddede belirtilen imtiyazlar da saklıdır.

c) Payların devri usulü ve nama yazılı payların devri usulü

Nama yazılı A ve B Grubu paylar işbu maddenin ilgili hükümleri saklı kalmak şartı ile payların ciro edilip devir alana teslimi suretiyle devredilir. Nama yazılı payların her türlü devri Yönetim Kurulu'nun onayına tabi olup Pay Defteri'ne kaydedilmek gerekir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 404 ve 418. maddeleri hükümleri saklı kalmak şartı ile Yönetim Kurulu Ana Sözleşme hükümlerine veya kanuna aykırı pay devirlerini kayıttan imtina edebilir.

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

A ve B Grubu nama yazılı her bir paya aşağıdaki serh konulacaktır:

"İşbu senette somutlaşan paylardan hiçbirisi 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".

b) Pay gruplarına ilişkin imtiyazlar

(A) grubu pay maliklerine işbu Ana Sözleşme'nin 7. Maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu'na üç (3) veya dört (4) aday gösterebilme ve seçilebilme, yine işbu Ana Sözleşme'nin 9. maddesi tahtında Şirket denetçilerinden iki (2) adedinin seçiminde aday gösterebilme hakkını verir. (B) grubu pay maliklerine işbu Ana Sözleşme'nin 7. Maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu'na bir (1) veya iki (2) aday gösterebilme ve seçilebilme, yine işbu Ana Sözleşme'nin 9. maddesi gereğince Şirket denetçilerinden bir (1) adedinin seçiminde aday gösterebilme hakkı verir. Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyesi ve Denetçi olarak gösterilen adayları seçmek zorundadır. (A) ve (B) grubu hisse maliklerinin haricinde herhangi bir kimse Yönetim Kurulu üyeliğine ve Denetçiliğe aday gösteremez. Bunlara ek olarak, Şirket Genel Kurulu'nun toplantı ve karar nisaplarının oluşmasına dair aşağıda 10. maddede belirtilen imtiyazlar da saklıdır.

c) Payların devri usulü ve nama yazılı payların devri usulü

Nama yazılı A ve B Grubu paylar işbu maddenin ilgili hükümleri saklı kalmak şartı ile payların ciro edilip devir alana teslimi suretiyle devredilir. Nama yazılı payların her türlü devri Yönetim Kurulu'nun onayına tabi olup Pay Defteri'ne kaydedilmek gerekir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 404 ve 418. maddeleri hükümleri saklı kalmak şartı ile Yönetim Kurulu Ana Sözleşme hükümlerine veya kanuna aykırı pay devirlerini kayıttan imtina edebilir.

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

A ve B Grubu nama yazılı her bir paya aşağıdaki serh konulacaktır:

"İşbu senette somutlaşan paylardan hiçbirisi 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".

KAREL
Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

KARELARGE
KARELARGE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Cyberpark Cyberplaza B Blok Kat 3 - 06800
Tel: 0312 265 02 90 Fax: 265 02 97 Bilkent / ANK.
Başkent Vergi Dairesi : 524 049 8808

23.11.2007

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ANA SÖZLEŞMESİ TADİL TASARISI

Eski Metin:

Sermaye:

Madde 8:

a) Sermayenin teşekkülü, payların nevi ve grupları

Şirketin sermayesi 21.840.000,00 YTL'si (Yirmibirmilyon sekizyüzkırkbın Yeni Türk Lirası) olup, her biri 1,00 YTL'si (Bir Yeni Türk Lirası) itibari değerinde 21.840.000 (Yirmibirmilyon sekizyüzkırkbın) adet paya bölünmüştür.

Paylar (A), (B) ve (C) olarak üç gruba ayrılmıştır. 21.840.000 adet payın % 12,99'una tekabül eden 2.836.800 adet pay nama yazılı (A) grubunu; % 42,21'ine tekabül eden 9.219.600 adet pay nama yazılı (B) grubunu; % 44,80'ine tekabül eden 9.783.600 adet pay hamiline yazılı (C) grubunu oluşturur.

İmtiyazlı payların dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Ortağın Adı ve Soyadı	(A) Grubu Sermaye Payları (YTL)	(B) Grubu Sermaye Payları (YTL)
Ali Sinan Tunaoglu	945.600,00	3.073.200,00
Serdar Nuri Tunaoglu	945.600,00	3.073.200,00
Şakir Yaman Tunaoglu	945.600,00	3.073.200,00
Toplam	2.836.800,00	9.219.600,00

Önceki sermayeyi teşkil eden 18.200.000,-YTL (Onsekiz milyon ikiyüz bin Yeni Türk Lirası) tamamen ödenmiş olup, bu defa artırılan 3.640.000 YTL (üç milyon altıyüzkırkbın Yeni Türk Lirası) 2006 yılı karından karşılanmıştır. şirketin önceki sermayesinin kaynakları hakkındaki bilgiler aşağıda yer almaktadır

Yeni Metin:

Sermaye:

Madde 8:

a) Sermayenin teşekkülü, payların nevi ve grupları

Şirketin sermayesi 21.844.602,00 YTL'si (Yirmibirmilyon sekizyüzkırkdörtbin altıyüziki Yeni Türk Lirası) olup, her biri 1,00 YTL'si (Bir Yeni Türk Lirası) itibari değerinde 21.844.602 (Yirmibirmilyon sekizyüzkırkdörtbin altıyüziki) adet paya bölünmüştür.

Paylar (A), (B) ve (C) olarak üç gruba ayrılmıştır. 21.844.602 adet payın % 12,9863'sine tekabül eden 2.836.800 adet pay nama yazılı (A) grubunu; % 42,2054'üne tekabül eden 9.219.600 adet pay nama yazılı (B) grubunu; % 44,8083'ine tekabül eden 9.788.202 adet pay hamiline yazılı (C) grubunu oluşturur.

İmtiyazlı payların dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Ortağın Adı ve Soyadı	(A) Grubu Sermaye Payları (YTL)	(B) Grubu Sermaye Payları (YTL)
Ali Sinan Tunaoglu	945.600,00	3.073.200,00
Serdar Nuri Tunaoglu	945.600,00	3.073.200,00
Şakir Yaman Tunaoglu	945.600,00	3.073.200,00
Toplam	2.836.800,00	9.219.600,00

Önceki sermayeyi teşkil eden 21.840.000,-YTL (Yirmibirmilyon sekizyüzkırkbın Yeni Türk Lirası) tamamen ödenmiş olup, bu defa artırılan 4.602,00 YTL (Dörtbin altıyüziki Yeni Türk Lirası) sermayenin tamamı Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri hükümlerine göre, bütün aktifleri, pasifleri, hak ve vebeleriyle birlikte kulliyen devralma suretiyle, şirketimiz ile birleşen Ankara Ticaret Sicili Memurluğu'nun 205602 sicil sayısında kayıtlı KAREL ARGE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ünvanlı şirketin pay sahiplerine şirketimize eklenen varlıklara karşılık verilecek pay tutarını göstermekte olup, bu tutar İstanbul 3. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2007/1283 D.İş sayılı ve 25.09.2007 tarihli kararı ile atanan Bilirkişi Heyeti'nin 26.09.2007 tarihli raporu ile yapılan tespit ve birleşme sözleşmesindeki esaslara göre hesaplanmıştır.

Artırım nedeniyle ihraç olunan beheri 1,00 YTL (Bir

KAREL

Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Serdar Nuri TUNAOĞLU

Mehmet Hıral SAYDI

Yeni Türk Lirası) nominal değerinde 4.602 adet pay birleşme ile KAREL ARGE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ortaklarına birleşme sözleşmesinde belirtildiği şekliyle devir olan şirketin payları ile değiştirilmek üzere dağıtılacaktır.

Şirketin önceki sermayesinin kaynakları hakkındaki bilgiler aşağıda yer almaktadır

6.040.000,-YTL (altı milyon kırk bin Yeni Türk Lirası) tamamen ödenmiştir.

6.040.000,-YTL (altı milyon kırk bin Yeni Türk Lirası) tamamen ödenmiştir.

Şirketimizin sahip olduğu 1.075.707,-YTL (bir milyon yetmiş beş bin yedi yüz yedi Yeni Türk Lirası) mukayyet değerdeki kalıp üretim işletmesinin tüm malvarlığı ile yine şirketimizin sahip olduğu 1.092.000,- YTL nominal bedelli 1.092.000 adet KAREL Kalıp Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu:512023-459605) hisseleri olmak üzere toplam **2.167.707,-YTL** (iki milyon yüz altmış yedi bin yedi yüz yedi Yeni Türk Lirası) yeni kurulacak **TUNAOĞLU KALIP SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (TUNAOĞLU A.Ş.)** unvanlı anonim şirkete; yine şirketimizin sahip olduğu Ankara İli Sincan ilçesi, Osmaniye Köyü Çorakyazı Mevkiinde bulunan 3030 ada 9 parsel ve 10440 m² niteliği kargir fabrika olan gayrimenkulu ve yine **KAREL**'in sahip olduğu Ankara İli, Sincan İlçesi Osmaniye Köyü Çorakyazı Mevkiinde bulunan 3030 ada, 1 parsel 10168 m² niteliği kargir fabrika olan 1.598.533,-YTL (bir milyon beş yüz doksan sekiz bin beş yüz otuz üç Yeni Türk Lirası) mukayyet değerdeki gayrimenkuller ise yeni kurulacak **TUNAOĞLU TURİZM VE TİCARET A.Ş. (TUNAOĞLU TURİZM A.Ş.)** unvanlı anonim şirkete, KVK'nın 38/2. maddesi kapsamında Maliye Bakanlığı ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın 16.09.2003 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmış müşterek Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliği'ni hükümlerine uygun olarak 30.06.2005 tarihli bilanço üzerinden yukarıda belirtilen mukayyet değerleri ile aynı sermaye olarak konulmuştur.

Yukarıda belirtilen kısmi bölünme yoluyla aynı sermaye koyma işlemi nedeniyle **TUNAOĞLU A.Ş. ve TUNAOĞLU TURİZM A.Ş.**'nin kuruluş sermayeleri karşılığında çıkarttıkları toplam 3.766.240 (üç milyon yedi yüz altmış altı bin iki yüz kırk) adet hissenin şirketimize değil de; şirketimizin ortaklarına verilecek olması nedeniyle şirketimiz esas sermayesi, **3.766.240,-YTL**'lik (üç milyon yedi yüz altmış altı bin iki yüz kırk Yeni Türk Lirası) tutarında sermaye azaltımı ile eş zamanlı olarak 11.726.240,-YTL (on bir milyon yedi yüz yirmi altı bin iki yüz kırk Yeni Türk Lirası) tutarında bir sermaye artırımı yapılmış, bir başka

Şirketimizin sahip olduğu 1.075.707,-YTL (bir milyon yetmiş beş bin yedi yüz yedi Yeni Türk Lirası) mukayyet değerdeki kalıp üretim işletmesinin tüm malvarlığı ile yine şirketimizin sahip olduğu 1.092.000,- YTL nominal bedelli 1.092.000 adet KAREL Kalıp Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu:512023-459605) hisseleri olmak üzere toplam **2.167.707,-YTL** (iki milyon yüz altmış yedi bin yedi yüz yedi Yeni Türk Lirası) yeni kurulacak **TUNAOĞLU KALIP SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (TUNAOĞLU A.Ş.)** unvanlı anonim şirkete; yine şirketimizin sahip olduğu Ankara İli Sincan ilçesi, Osmaniye Köyü Çorakyazı Mevkiinde bulunan 3030 ada 9 parsel ve 10440 m² niteliği kargir fabrika olan gayrimenkulu ve yine **KAREL**'in sahip olduğu Ankara İli, Sincan İlçesi Osmaniye Köyü Çorakyazı Mevkiinde bulunan 3030 ada, 1 parsel 10168 m² niteliği kargir fabrika olan 1.598.533,-YTL (bir milyon beş yüz doksan sekiz bin beş yüz otuz üç Yeni Türk Lirası) mukayyet değerdeki gayrimenkuller ise yeni kurulacak **TUNAOĞLU TURİZM VE TİCARET A.Ş. (TUNAOĞLU TURİZM A.Ş.)** unvanlı anonim şirkete, KVK'nın 38/2. maddesi kapsamında Maliye Bakanlığı ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın 16.09.2003 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmış müşterek Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliği'ni hükümlerine uygun olarak 30.06.2005 tarihli bilanço üzerinden yukarıda belirtilen mukayyet değerleri ile aynı sermaye olarak konulmuştur.

Yukarıda belirtilen kısmi bölünme yoluyla aynı sermaye koyma işlemi nedeniyle **TUNAOĞLU A.Ş. ve TUNAOĞLU TURİZM A.Ş.**'nin kuruluş sermayeleri karşılığında çıkarttıkları toplam 3.766.240 (üç milyon yedi yüz altmış altı bin iki yüz kırk) adet hissenin şirketimize değil de; şirketimizin ortaklarına verilecek olması nedeniyle şirketimiz esas sermayesi, **3.766.240,-YTL**'lik (üç milyon yedi yüz altmış altı bin iki yüz kırk Yeni Türk Lirası) tutarında sermaye azaltımı ile eş zamanlı olarak 11.726.240,-YTL (on bir milyon yedi yüz yirmi altı bin iki yüz kırk Yeni Türk Lirası) tutarında bir sermaye artırımı yapılmış, bir başka anlatımla

KAREL

Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Serdar Nuri TUNAOĞLU

Mehmet Rıfat SAYDI

anlatımla şirketimizde 7.960.000,-YTL' (yedi milyon dokuz yüz altmış bin Yeni Türk Lirası) arttırılmıştır. Artan bu sermaye, İstanbul YMM Odası'nda kayıtlı 1664 Oda Sicil Numaralı YMM Erdoğan SAĞLAM'ın 2005/51 sayılı ve 17.11.2005 tarihli YMM raporu ile tespit edilmiş olan şirket bünyesindeki iç kaynaklardan karşılanmıştır.

Buna göre şirketimizin sermayesinin 283.570 YTL'lik kısmı sermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farkından, 1.247.722 YTL'lik kısmı yasal yedeklerin enflasyon düzeltme farkından, 10.194.948,-YTL'lik kısmı ise olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.

Eş zamanlı olarak yapılan sermaye azaltımı ve artırımını nedeniyle üçüncü şahısların haklarının ihlal edilmediği ve bölünme işleminde bir sakınca bulunmadığı İstanbul 11. Asliye Ticaret Mahkemesinin 12.10.2005 tarih ve 2005/896 D.İş sayılı kararı ile tayin edilen Bilirkişi Heyeti tarafından verilen 26.10.2005 tarihli raporla belirlenmiş bulunmaktadır.

Şirket paylarının aynı sermaye karşılığında çıkartılanları nama, diğerleri hamiline yazılıdır. Sermayenin tümü ödenmeden hamiline yazılı pay çıkarılamaz.

Şirketin sermayesinin 14.000.000,- YTL'den 18.200.000,- YTL'ye çıkartılması sırasında artırılan 4.200.000,- YTL'lik paylar, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak halka arz edilmesi sureti ile karşılanmıştır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

b) Pay gruplarına ilişkin imtiyazlar

(A) grubu pay maliklerine işbu Ana Sözleşme'nin 7. Maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu'na üç (3) veya dört (4) aday gösterebilme ve seçilebilme, yine işbu Ana Sözleşme'nin 9. maddesi tahtında Şirket denetçilerinden iki (2) adedinin seçiminde aday gösterebilme hakkını verir. (B) grubu pay maliklerine işbu Ana Sözleşme'nin 7. Maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu'na bir (1) veya iki (2) aday gösterebilme ve seçilebilme, yine işbu Ana Sözleşme'nin 9. maddesi gereğince Şirket denetçilerinden bir (1) adedinin seçiminde aday gösterebilme hakkı verir. Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyesi ve Denetçi olarak gösterilen adayları seçmek zorundadır. (A)

şirketimizde 7.960.000,-YTL' (yedi milyon dokuz yüz altmış bin Yeni Türk Lirası) arttırılmıştır. Artan bu sermaye, İstanbul YMM Odası'nda kayıtlı 1664 Oda Sicil Numaralı YMM Erdoğan SAĞLAM'ın 2005/51 sayılı ve 17.11.2005 tarihli YMM raporu ile tespit edilmiş olan şirket bünyesindeki iç kaynaklardan karşılanmıştır.

Buna göre şirketimizin sermayesinin 283.570 YTL'lik kısmı sermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farkından, 1.247.722 YTL'lik kısmı yasal yedeklerin enflasyon düzeltme farkından, 10.194.948,-YTL'lik kısmı ise olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.

Eş zamanlı olarak yapılan sermaye azaltımı ve artırımını nedeniyle üçüncü şahısların haklarının ihlal edilmediği ve bölünme işleminde bir sakınca bulunmadığı İstanbul 11. Asliye Ticaret Mahkemesinin 12.10.2005 tarih ve 2005/896 D.İş sayılı kararı ile tayin edilen Bilirkişi Heyeti tarafından verilen 26.10.2005 tarihli raporla belirlenmiş bulunmaktadır.

Şirket paylarının aynı sermaye karşılığında çıkartılanları nama, diğerleri hamiline yazılıdır. Sermayenin tümü ödenmeden hamiline yazılı pay çıkarılamaz.

Şirketin sermayesinin 14.000.000,- YTL'den 18.200.000,- YTL'ye çıkartılması sırasında artırılan 4.200.000,- YTL'lik paylar, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak halka arz edilmesi sureti ile karşılanmıştır.

Şirketin sermayesinin 18.200.000,00 YTL'den 21.840.000,00 YTL'ye çıkartılması sırasında artırılan 3.640.000,00 YTL'si 2006 yılı karından karşılanmıştır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

23 Kasım 2007

b) Pay gruplarına ilişkin imtiyazlar

(A) grubu pay maliklerine işbu Ana Sözleşme'nin 7. Maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu'na üç (3) veya dört (4) aday gösterebilme ve seçilebilme, yine işbu Ana Sözleşme'nin 9. maddesi tahtında Şirket denetçilerinden iki (2) adedinin seçiminde aday gösterebilme hakkını verir. (B) grubu pay maliklerine işbu Ana Sözleşme'nin 7. Maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu'na bir (1) veya iki (2) aday gösterebilme ve seçilebilme, yine işbu Ana Sözleşme'nin 9. maddesi gereğince Şirket denetçilerinden bir (1) adedinin seçiminde aday gösterebilme hakkı verir. Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyesi ve Denetçi olarak gösterilen adayları seçmek zorundadır. (A)

KAREL

Elektronik Sermaye ve Ticaret A.Ş.

Denetim ve Enflasyon Sayısı

ve (B) grubu hisse maliklerinin haricinde herhangi bir kimse Yönetim Kurulu üyeliğine ve Denetçiliğe aday gösteremez. Bunlara ek olarak, Şirket Genel Kurulu'nun toplantı ve karar nisaplarının oluşmasına dair aşağıda 10. maddede belirtilen imtiyazlar da saklıdır.

c) Payların devri usulü ve nama yazılı payların devri usulü

Nama yazılı A ve B Grubu paylar işbu maddenin ilgili hükümleri saklı kalmak şartı ile payların ciro edilip devir alana teslimi suretiyle devredilir. Nama yazılı payların her türlü devri Yönetim Kurulu'nun onayına tabi olup Pay Defteri'ne kaydedilmek gerekir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 404 ve 418. maddeleri hükümleri saklı kalmak şartı ile Yönetim Kurulu Ana Sözleşme hükümlerine veya kanuna aykırı pay devirlerini kayıttan imtina edebilir.

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

A ve B Grubu nama yazılı her bir paya aşağıdaki şerh konulacaktır:

"İşbu senette somutlaşan paylardan hiçbirisi 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".

ve (B) grubu hisse maliklerinin haricinde herhangi bir kimse Yönetim Kurulu üyeliğine ve Denetçiliğe aday gösteremez. Bunlara ek olarak, Şirket Genel Kurulu'nun toplantı ve karar nisaplarının oluşmasına dair aşağıda 10. maddede belirtilen imtiyazlar da saklıdır.

c) Payların devri usulü ve nama yazılı payların devri usulü

Nama yazılı A ve B Grubu paylar işbu maddenin ilgili hükümleri saklı kalmak şartı ile payların ciro edilip devir alana teslimi suretiyle devredilir. Nama yazılı payların her türlü devri Yönetim Kurulu'nun onayına tabi olup Pay Defteri'ne kaydedilmek gerekir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 404 ve 418. maddeleri hükümleri saklı kalmak şartı ile Yönetim Kurulu Ana Sözleşme hükümlerine veya kanuna aykırı pay devirlerini kayıttan imtina edebilir.

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

A ve B Grubu nama yazılı her bir paya aşağıdaki şerh konulacaktır:

"İşbu senette somutlaşan paylardan hiçbirisi 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".

23 Kasım 2007

**KARTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**
KARTEL
Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Serdar Nuri TUNAOĞLU
Genel Müdür
Mehmet Hıfız SAYDI
Mali ve İdari İşler Direktörü