



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

aselsan

13 Aralık 2012

İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti	3
Derecelendirme Metodolojisi	5
Şirket Hakkında	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ	8
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması	9
Bilgi alma ve inceleme hakları	9
Azınlık hakları	10
Genel kurula katılım hakkı	10
Oy hakkı	11
Kâr payı hakkı.	12
Payların devri	12
Pay sahiplerine eşit işlem ilkesi	12
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	13
Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları	14
Şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması	15
Kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar	15
Bağımsız denetimin işlevi	16
Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti	16
Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler	16
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ	17
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası	18
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi.	18
Şirket mal varlığının korunması	18
Şirketin insan kaynakları politikası	18
Müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler	19
Etik kurallar	20
Sosyal sorumluluk	20
4. KISIM: YÖNETİM KURULU.	22
Yönetim kurulunun temel fonksiyonları	23
Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları	23
Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi	25
Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar	25
Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayı, yapı ve bağımsızlığı	26
Yöneticiler	26
Notların Anlamı	27

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

ASELSAN ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

8.77

**WORLD
CORPORATE
GOVERNANCE
INDEX** **Group
1**

ANA BÖLÜMLER: Ort. 87.73

Pay Sahipleri : 79.99



Kamuyu Aydınlatma ve Seffalık : 93.47



Menfaat Sahipleri : 89.37



Yönetim Kurulu : 86.44



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş. (Aselsan), Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunun derecelendirilmesine ilişkin bu rapor, şirket nezdinde yapılan ayrıntılı incelemelerimizde elde edilen sonuçlardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır.

Aselsan, şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **8,77** notu ile derecelendirilmiştir. Çalışmanın ayrıntıları, bu raporun devam eden bölümlerinde açıklanmaktadır. Aselsan'ın, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve bu riskleri yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu; buna karşılık, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda, halen belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

Ayrıca, SAHA'nın 26 Haziran 2012 tarihinde güncellemiş olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'ne (WCGI) göre Aselsan 1. grup içinde yer almaktadır. SAHA'nın yayınladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin (WCGI) detaylarına http://www.saharating.com/liste_goster.asp?bolum=24&id=514 adresinden ulaşılabilir.

Pay Sahipleri başlığı altında **8,00** alan Aselsan'da pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Bu amaca yönelik olarak Pay Sahipleri ile İlişkiler birimi faaliyettedir. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur ve pay sahipliği haklarının en iyi şekilde kullanılmasına hizmet etmektedir. Şirket esas sözleşmesi uygulanması zorunlu ilkelere uyacak şekilde değiştirilmiştir. Oy hakkında bir üst sınır yoktur ama yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı vardır. Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Öte yandan, pay sahiplerinin özel denetçi atanmasını talep edememesi ve pay devrindeki kısıtlamalar gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Şirketin **9,35** aldığı **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında, kamuya açıklanacak bilgileri, zamanında, doğru, eksiksiz, bir biçimde sunulmakta olup bu hususta Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi görevlendirilmiştir. Kapsamlı bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş ve şirketin sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmelerle birlikte, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde kamuya duyurulmaktadır. Şirketin kâr payı dağıtım politikası, etik kuralları ve içerden öğrenenlerin listesi kamuya açıklanmıştır. Kamunun aydınlatılmasında şirketin internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. Faaliyet raporunun içeriği kapsamlıdır. Öte yandan, faaliyet raporunda kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığına ilişkin sınırlı miktarda açıklamalar bulunmakla beraber yönetim kurulunun imzalı irade beyanı, sorumluluk beyanı ve üyelerin özgeçmişleri gibi bazı eksiklikler bulunmaktadır.

Aselsan, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **8,94** almıştır. Menfaat sahipleriyle ilişkiler son derece olumludur; haklarının ihlâl edilmesine ilişkin kayda değer hiçbir olay gözlenmemiştir. Şirketin insan kaynakları politikası da insan kaynakları yönetiminin bütün boyutlarını içerecek denli kapsamlıdır ve uygulamalar da buna koşuttur. Şirketin, kamu idareleri ile ilişkileri sorunsuz ve çevre sorumluluğu üst düzeydedir. Bunların yanında; menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici bir hükmün esas sözleşmede yer almaması ve şirkette sendika olmaması iyileştirmeye açık alanlardır.

Yönetim Kurulu başlığından **8,64** alan Aselsan'ın vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu şirketin gereksindiği bütün görevleri yerine getirmektedir. Şirketin etik kuralları yönetim kurulunu da bağlamaktadır. Yönetim kurulunda icracı üye yok, üç bağımsız üye vardır. Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere ilişkin bir ücretlendirme politikası oluşturulmuş, genel kuruldaki geçirilmiş ve kamuya açıklanmıştır. Yönetim kurulu bünyesinde Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri ihdas edilmiştir. Tüm komitelere bağımsız yönetim kurulu üyeleri başkanlık etmekte, denetimden sorumlu komite ise tamamen bağımsız üyelere oluşmaktadır. Komitelerin çalışma esasları belirlenmiş ve şirketin internet sitesinde kamuya durulmuştur. Komitelerin işlevsellikleri yeni derecelendirme döneminde tarafımızca yakından izlenecektir. Bu bölümde iyileştirmeye açık en belirgin alan, esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin kurulu toplantıya davet edebilmesi hükmünün bulunmamasıdır.

Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Temmuz 2003 tarihinde yayımladığı ve Şubat 2005 tarihinde revize ettiği "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

Bu İlkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu'nun (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın ve Türkiye Kurumsal Yönetim Forumu'nun uzmanları ve temsilcileri dahil edilerek; bir çok akademisyen, özel sektör temsilcisi, kamu kuruluşları ile çeşitli meslek örgütlerinin görüş ve önerileri dikkate alındıktan sonra ülke koşullarına göre uyarlanmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensipler "uygula, uygulamıyorsan açıkla" prensipleridir. Ancak bu prensiplerin bazıları tavsiye niteliğindedir ve uygulanıp uygulanmaması isteğe bağlıdır. Bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkeler'de yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilerek kamuya açıklanması gerekmektedir.

İlkeler; pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri, yönetim kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır.

Bu İlkeler'i baz alarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme Metodolojisi 400'den fazla alt kriter belirlemiştir. Her kriter, derecelendirme sürecinde şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir evet/hayır yanıtıyla notlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.

Derecelendirme notları 1 (en zayıf) ilâ 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

Toplam derecelendirme notunu belirlemede her bir ana bölüm için SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne paralel olarak aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

Pay Sahipleri: **%25**
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%35**
Menfaat Sahipleri: **%15**
Yönetim Kurulu: **%25**

Metodolojimizdeki ana bölümlerin alt başlıklarına değişik ağırlıklar tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilân edilerek "İlkeler"e uyum düzeyi ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

Şirket Hakkında

Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş.	
	Yönetim Kurulu Başkanı Necmettin Baykul Genel Müdür Cengiz Ergeneman
Mehmet Akif Ersoy Mahallesi, 296. Cadde, No:16, Yenimahalle, Ankara www.aselsan.com.tr	Yatırımcı İlişkileri ve İştirakler Birimi Aykan Üreten (Finansman Direktörü) Tel: (0312) 592 1270 ortaklar_servisi@aselsan.com.tr

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş., 1975 yılı sonunda Kara Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı öncülüğünde Vakıf Kuruluşu bir anonim şirket olarak kurulmuştur. Halen Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı'na ait bir kuruluş olarak çalışmakta olan Aselsan, her türlü kurum, kuruluş ve tüketiciye yönelik olarak kara, hava, deniz ve uzay uygulamaları kapsamında her nevi elektrik, elektronik, mikrodalga, elektro-optik, güdüm, bilgisayar, bilişim, kriptoloji, güvenlik, mekanik kimya ve benzeri konularda çeşitli yazılım, cihaz, sistem, araç, gereç ve platformların araştırma, geliştirme, mühendislik, üretim, test, montaj, entegrasyon ve satışını yapmak, satış sonrası hizmetini vermek, ticaretini yapmak, yaptırmak ve proje, mühendislik, danışmanlık, servis, eğitim, taahhüt, inşaat, yayın, ticaret, işletme ve internet hizmetleri konusunda her türlü girişim ve faaliyetlerde bulunmaktadır.

Aselsan 1979 yılı başlarında Ankara Macunköy tesislerinde üretim faaliyetine geçmiştir. Yatırım ve üretim yapısı gerektiren proje konularına bağlı olarak Haberleşme ve Bilgi Teknolojileri Grup Başkanlığı (HBT), Mikroelektronik, Güdüm ve Elektro-Optik Grup Başkanlığı (MGEO), Savunma Sistem Teknolojileri Grup Başkanlığı (SST) ve Radar Elektronik Harp ve İstihbarat Sistemleri Grup Başkanlığı (REHİS) olmak üzere dört ayrı Grup Başkanlığı bünyesinde örgütlenmiştir. Şirket, Ankara'da, Macunköy ve Akyurt'ta yerleşik iki ayrı tesiste üretim ve mühendislik faaliyetlerini sürdürmekte olup Genel Müdürlük teşkilatı Ankara Macunköy'de bulunmaktadır.

Aselsan, 21.05.1990 tarihinde %15,46'lık ilk halka arzını gerçekleştirmiştir ve İMKB'de 30 Kasım 2012 itibariyle %15,30'luk bir halka açıklık oranıyla işlem görmektedir. Aselsan'ın ana ortağı ve kontrolü elinde bulunduran taraf %84,58 oranında sermayesini elinde bulunduran Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı'dır.

Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş. Sermaye Yapısı		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Yüzdesi
Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı	422.912.812,23	%84,58
Halka Açık	76.509.342,32	%15,30
Diğer	577.845,45	%0,12
Toplam	500.000.000,00	%100,00

Şirketin halka açık olan hisseleri "ASELS" kodu ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Ulusal Pazarı'nda işlem görmekte olup, İMKB Ulusal Tüm (XUTUM), İMKB Ulusal Teknoloji (XUTEK), İMKB Temettü (XTMTU), İMKB 100-30 (XYUZO), İMKB 100 (XU100), İMKB 50 (XU050), İMKB Ulusal (XULUS) ve İMKB Ankara (XSANK) endekslerine dahil bulunmaktadır.

Şirketin Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu	
İsim	Görevi
Necmettin BAYKUL	Başkan
Birol ERDEM	Başkan Yardımcısı
Osman Kapani AKTAŞ	Üye
Ahmet ŞENOL	Üye
Erhan AKPORAY	Üye
Halil SARIASLAN	Bağımsız Üye
Lamia Zeynep ONAY	Bağımsız Üye
Cumhur Sait Şahin TULGA	Bağımsız Üye

İcrada görev alan yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır.

Aselsan 2011 faaliyet yılına ilişkin olağan genel kurulunu 30 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirmiş olup 30 Aralık 2011 tarihinde yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum doğrultusunda tüm esas sözleşme değişikliklerini tamamlamıştır.

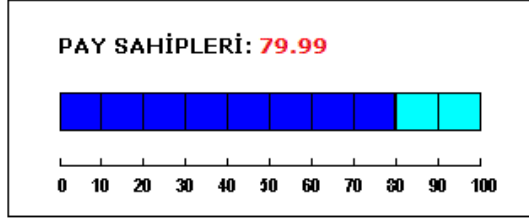
2012 yılı içerisinde Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer yasal düzenlemeler ile ana sözleşme hükümleri çerçevesinde genel kurulda alınan karara göre ve yasal süreler içerisinde ortaklara, 2011 yılı faaliyetlerinden elde edilen kârın 46.456.740 TL'lik (1 TL'lik pay başına 0,1975 TL, çıkarılmış sermaye üzerinden brüt %19,75) kısmı, (net 39.488.229 TL - 1 TL'lik pay başına 0,167875 TL, çıkarılmış sermaye üzerinden net %16,7875) nakit kâr payı olarak dağıtılmıştır.

Dünyanın en büyük ilk 50 savunma şirketi arasına girme vizyonu doğrultusunda istikrarlı bir şekilde büyüyen Aselsan 2011 yılında küresel savunma şirketleri arasında 76. sıraya yükselmiştir. Aselsan, 2011 yılında 900 milyon ABD Doları tutarında konsolide net satışa ulaşarak bir önceki yıla göre %11 büyüme kaydetmiştir.

Son 5 yıllık satış performansına bakıldığında, yıllık ciro 2,5 kat artmıştır. Aselsan şirket politikaları uyarınca yıllık cirosunun %7'sini Ar-Ge faaliyetlerine ayırmaktadır. Aselsan, Türkiye'de en fazla Ar-Ge harcaması yapan firmalardandır ve en büyük Ar-Ge merkezlerinden biridir. Şirket önde gelen üniversiteler ile yürütülen çok sayıda Ar-Ge projesi ile üniversite-sanayi işbirliği konusunda da öncü durumdadır.

Şirketin 4.386 kişiye ulaşan personel sayısında 2.080'i Ar-Ge mühendisi olmak üzere 2.405 mühendis bulunmaktadır.

1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Yatırımcı ilişkileri birimi var
+	Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılıyor
+	Genel kurul gündemi ile ilgili bilgilendirme internet sitesinde paydaşların bilgisine sunulmuş
+	Ücretlendirme politikası genel kurula sunulup kamuya duyurulmuş
+	Oy hakkında üst sınır yok
+	Zorunlu ilkelere uyum için gerekli esas sözleşme değişiklikleri yapıldı
+	Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası var ve kamuya açıklanmış
=	Genel kurula sadece yeni seçilen bağımsız üyelerin özgeçmişleri sunuldu
-	Esas sözleşmede, pay sahiplerinin özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hüküm yok
-	Payların devrinde kısıtlama var
-	Azınlık haklarıyla ilgili ek düzenleme yapılmamış
-	Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı var

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu

hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Bu amaca yönelik olarak Yatırımcı İlişkileri ve İştirakler Birimi kurulmuştur.

Aselsan'ın pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur. Ancak, esas sözleşmede, pay sahiplerinin belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hüküm bulunmamaktadır.

Şirkette azınlık haklarının kullandırılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık haklarıyla ilgili esas sözleşmede özel bir düzenleme yapılmamış olup, Türk Ticaret Kanunu ve halka açık anonim ortaklıklarla ilgili mevzuat hükümleri aynen uygulanmaktadır.

Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur ve pay sahipliği haklarının en iyi şekilde kullanılmasına hizmet etmektedir. Genel kurul öncesinde ve esnasında pay sahipleri lâıyıkıyla bilgilendirilmektedir.

Şirket esas sözleşmesi, 30 Mart 2012 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 30 Aralık 2011 tarihinde yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nce zorunlu tutulan maddelere uyacak şekilde değiştirilmiştir.

Aselsan'da, sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Pay sahiplerinin genel

kurulda kullanabilecekleri oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir, ancak A grubu hissedarlara yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı tanınmıştır.

Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve faaliyet raporunda yer almıştır. 2011 faaliyet yılına ilişkin olarak kâr dağıtım zamanında yapılmıştır. Şirkette kâr payı avansı uygulaması bulunmamaktadır.

Aselsan'ın esas sözleşmesinde; A grubu payların yönetim kurulunun muvafakati olmadıkça satılamayacağı, devredilemeyeceği, bu payların yönetim kurulunun muvafakati dışında kısmen ya da tamamen üçüncü şahıslara devir ve satışı halinde yönetim kurulunun sebep göstermeksizin bu satışı kayıttan imtina edebileceğine dair hüküm bulunmaktadır.

Azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil, tüm pay sahiplerine eşit muamele edilmektedir.

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Bu amaca yönelik olarak pay sahipleri ile ilişkilerden sorumlu birim olarak Yatırımcı İlişkileri ve İştirakler Birimi kurulmuştur. Birimde, Genel Müdür Yardımcısı/Mali İşler Başkanı Ahmet Demir, Finansman Direktörü Aykan Üreten, Hazine ve Fon Yönetimi Müdürü Pınar Çelebi, Kıdemli Uzman Bâni Betül Gökçe ve Uzman Yücel Sezer görev yapmaktadırlar.

Yatırımcı İlişkileri ve İştirakler Birimi, pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı,

güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlama; şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama; genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlama; genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlama; oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlama ve mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetme ve izleme görevlerini yerine getirmektedir.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Şirketin pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Bu bilgiler, tam ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtacak şekilde zamanında ve özenli bir şekilde verilmektedir.

Aselsan'ın bilgi verme yükümlülüğünün kapsamına, şirketin sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkiler de dahil edilmiştir. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacına yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Öte yandan, esas sözleşmede, belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını her pay sahibinin bireysel olarak genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hüküm bulunmamaktadır.

1.3. Azınlık Hakları:

Aselsan'da azınlık haklarının kullanılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık haklarıyla ilgili esas sözleşmede özel bir düzenleme yapılmamış olup, Türk Ticaret Kanunu ve halka açık anonim ortaklıklarla ilgili mevzuat hükümleri aynen uygulanmaktadır.

1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:

Aselsan, 2011 faaliyet yılına ilişkin olağan genel kurulunu 30 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirip 30 Aralık 2011 tarihinde yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum doğrultusunda tüm esas sözleşme değişikliklerini tamamlamıştır.

Genel kurul toplantısı için davet usulü, içeriği ve zamanlaması, pay sahiplerinin toplantı gündem maddeleri hakkında yeterince bilgilendirmelerini sağlamış ve hazırlık yapmalarına olanak tanımıştır. Yönetim kurulu, gündem maddeleri ile ilgili olarak bir bilgilendirme dokümanı hazırlamıştır. Genel kurul toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerle yanı sıra, şirketin olanakları dahilinde mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, elektronik haberleşme de dahil olmak üzere, her türlü iletişim vasıtası ile 18 gün önceden yayımlanmıştır.

Bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, değişen esas sözleşme maddelerin ilgili kurumlardan izin alınan eski ve yeni şekilleri, davetin hangi organ tarafından yapıldığı ve faaliyet raporu ile finansal tablolarla birlikte diğer genel kurul evrakının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir. Yıllık faaliyet raporu, finansal tablo ve raporlar, kâr dağıtım önerisi, esas sözleşme tadil metni ve gündem maddelerine dayanak teşkil

eden diğer belgeler davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, şirketin merkezi ve internet sitesinde incelemeye açık tutulmuştur.

Genel kurul toplantısından önce pay sahiplerine sunulan bilgi, gündem maddeleri ile ilişki kurulmasında kolaylık sağlayacak niteliktedir ve ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir. Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilmiş ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir. Gündemde "diğer", "çeşitli" gibi ibareler kullanılmamıştır. Toplantıdan önce kendisini vekil vasıtasıyla temsil ettirecekler için vekâletname örnekleri ilân edilmiş ve elektronik ortamda da pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Genel kurul toplantıları önceden belirlenmiş katılımcı sayısına uygun bir toplantı salonunda yapılmış, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde, pay sahipleri için mümkün olan en az maliyetle ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmiştir. Toplantıda, gündemde yer alan konular ayrıntılı, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmış; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiş; sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır.

Toplantıda yıllık faaliyet raporunun ve şirketin performans göstergelerinin tartışılması imkânı pay sahiplerine tanınmıştır. Toplantı Başkanı toplantıyı adil, etkin ve pay sahiplerinin haklarını kullanmalarını sağlayacak şekilde yönetmiş, pay sahiplerince sorulan her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlamıştır.

Toplantıya, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer, denetçi, gündemde özellik arz

eden konularda açıklamalarda bulunacak yetkili kişiler ile iki üye hariç diğer yönetim kurulu üyeleri katılmışlardır. Katılmayan üyelerin katılmama gerekçeleri toplantı başkanı tarafından genel kurulun bilgisine sunulmuştur.

Toplantı başkanı, toplantıya katılan pay sahiplerinin çoğunluğunun iradesini yansıtabilecek oylama yöntemleri konusunda gerekli tedbirleri almış, toplantıda her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, genel kurul toplantısı bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur. Toplantı tutanaklarına yazılı ve elektronik ortamda her zaman erişilebilir.

Toplantıda seçilen bağımsız yönetim kurulu üyelerinin özgeçmişleri genel kurulun bilgisine sunulmuştur, ancak eski ve diğer üyeler hakkında bilgi bilgilendirme dokümanında ve internet sitesinde yer almamıştır. Öte yandan, adaylar hakkında asgari olarak hangi bilgilerin verileceği, esas sözleşmede yer almamaktadır.

Toplantıda pay sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine uygulanan ücret politikasına ilişkin görüş ve önerilerini sunma fırsatı verilmiş ve konuyla ilgili olarak bir ücretlendirme politikası genel kurula sunulmuştur.

Bağımsız denetim kuruluşunun; bağımsız denetim sırasında temin ettiği bağımsız denetim kanıtlarının görüş oluşturulmasında yeterli ve uygun bir kaynak oluşturduğuna ve finansal tabloların şirketin gerçek finansal durumunu, performansını ve nakit akımlarını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıttığına dair yazılı beyanı pay sahiplerine okunmuştur.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde, şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve 30 Aralık 2011 tarihinde yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nce zorunlu tutulan diğer maddelere uyulacağına ve zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu ve genel kurul kararlarının geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılacağına dair esas sözleşme değişiklikleri yapılmış ve genel kurulun onayından geçmiştir.

1.5. Oy Hakkı:

Aselsan'da, sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabilecekleri oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkı, payın iktisap edilmesi anında doğmakta ve iktisap tarihinden itibaren belirli bir süre sonra kullanılmasını öngörecektir. Öngörecektir bir düzenleme bulunmamaktadır.

Esas sözleşmesi hükümleri itibarıyla şirket, hakim ortak Türk Silahlı Kuvvetleri Güçlendirme Vakfı'nın (TSKGV) sahip olduğu A grubu imtiyazlı hisse sahiplerinden veya onların gösterdiği adaylar arasından seçilecek 6 üye ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında seçilecek 3 bağımsız üye olmak üzere toplam 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nca yürütülür. A Grubu nama yazılı hisse sahipleri Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazına sahiptir, dolayısıyla şirket sermayesinde %15,30'luk orana sahip halka açık hisselerin yönetim kuruluna aday gösterme hakkı bulunmamaktadır.

Pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hükümlere esas sözleşmede yer verilmediği gibi kanuni temsil halinde bu durum belgelendirilmiş, yönetim kurulu kurumsal temsilciler ile iletişim halinde olmuş ve kurumsal temsilci sıfatıyla oy kullanımında açık temsil ilkesi geçerli olmuştur.

Genel kurul toplantısında oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılmış ve oy kullanma prosedürü toplantı başlangıcında pay sahiplerine duyurulmuştur.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

Aselsan'ın belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve faaliyet raporunda yer almıştır. Kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirketin çıkarları arasında dengeli bir politika izlenmektedir.

2012 yılı içerisinde Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer yasal düzenlemeler ile ana sözleşme hükümleri çerçevesinde genel kurulda alınan karara göre ve yasal süreler içerisinde ortaklara, 2011 yılı faaliyetlerinden elde edilen kârın 46.456.740 TL'lik (1 TL'lik pay başına 0,1975 TL, çıkarılmış sermaye üzerinden brüt %19,75) kısmı, (net 39.488.229 TL - 1 TL'lik pay başına 0,167875 TL, çıkarılmış sermaye üzerinden net %16,7875) nakit kâr payı olarak dağıtılmıştır.

Şirkette kâr payı avansı uygulaması bulunmamaktadır.

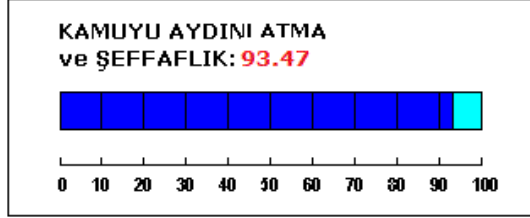
1.7. Payların Devri:

Aselsan'ın esas sözleşmesinde; A grubu payların yönetim kurulunun muvafakati olmadıkça satılamayacağı, devredilemeyeceği, bu payların yönetim kurulunun muvafakati dışında kısmen ya da tamamen üçüncü şahıslara devir ve satışı halinde yönetim kurulunun sebep göstermeksizin bu satışı kayıttan imtina edebileceğine dair hüküm bulunmaktadır.

1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:

Azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil, tüm pay sahiplerine eşit muamele edilmektedir.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS

+	Bilgilendirme politikası kamuya açıklanmış
+	Kurumsal Yönetim Uyum Raporu kamuya açıklanmış
+	Kâr dağıtım politikası faaliyet raporunda kamuya açıklanmış
+	İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılabilir şekilde
+	Finansal tablolar mevzuata ve uluslararası standartlara uygun
+	Bağımsız denetim şirketinin seçiminde denetim komitesi faal rol oynuyor
+	İçeriden öğrenebileceklerin listesi kamuya açıklanmış
+	Ticari sır kavramı tanımlanmış
=	Kapsamlı ve ayrıntılı faaliyet raporu hazırlanmış
-	Uygulanmayan ilkeler hakkında sınırlı miktarda açıklama var, ancak yönetim kurulunun buna ilişkin imzalı beyanı faaliyet raporunda yok
-	İç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı yok
-	Faaliyet Raporunda yönetim kurulu üyelerinin özgeçmişleri yok
-	İnternet sitesinde önemli yönetim kurulu kararları yer bulmamış

Aselsan, kamuya açıklanacak bilgileri, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı

olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay erişilebilir ve eşit bir biçimde kamunun kullanımına sunmaktadır. Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi personeli münhasıran kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak kapsamlı bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır. Aselsan'ın sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde kamuya duyurulmaktadır. Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Raporu kapsamlı bir şekilde hazırlanıp faaliyet raporunda yer almıştır. Ancak ilkelerin uygulanıp uygulanmadığına ilişkin sınırlı miktarda açıklamalara yer verilmiş olmasına rağmen yönetim kurulunun buna ilişkin imzalı irade beyanı yıllık faaliyet raporunda yer bulmamıştır.

Aselsan'ın kâr payı dağıtım politikası ve oluşturulmuş etik kuralları faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmıştır.

Kamunun aydınlatılmasında şirketin internet sitesi aktif olarak kullanılacak şekilde yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir. Sitenin içeriği zengin ve kapsamlıdır.

Aselsan'ın periyodik finansal tablo ve dipnotları, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmıştır. Faaliyet raporu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında birçok bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmıştır, ancak yönetim kurulu üyelerinin

özgeçmişleri ve sorumluluk beyanı gibi bazı eksiklikler bulunmaktadır.

Aselsan'ın bağımsız denetimi mevzuata uygun bir şekilde gerçekleştirilmektedir ve denetim komitesi, bağımsız denetim şirketinin seçim sürecinde aktif rol üstlenmektedir.

Ticari sır kavramı şirketin iç düzenlemelerinde tarif edilmiştir. Aselsan'ın sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek yöneticilerin listesi hazırlanmış ve faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır. Şirket, önemli olay ve gelişmelerin kamuya duyurulması konusunda SPK mevzuatı ile İMKB düzenlemelerine uymaktadır.

2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Aselsan, kamuya açıklanacak bilgileri, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay erişilebilir ve eşit bir biçimde kamunun kullanımına sunmaktadır.

Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi personeli münhasıran kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir. Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimler bu birime yönlendirilmektedir. Şeffaflık ilkesine uygun olarak, uygulanan muhasebe politikaları ve faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır.

Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Bilgilendirme politikası; kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, şirkete yöneltilen

soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini, genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğunu ve geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esasları içermektedir.

Aselsan'ın sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde zaman geçirmeksizin kamuya duyurulmakta; şirketin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya çıkmasının beklendiği durumlarda, ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, kamuoyu bilgilendirilmekte ve kamuya yapılan bu açıklamalar, sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler doğrultusunda güncellenmektedir.

Kurumsal Yönetim Uyum Raporu faaliyet raporunda yayımlanmıştır. Ancak uygulanmayan ilkeler ve gerekçeleri hakkında sınırlı bilgiye yer verilmiş ve yönetim kurulunun buna ilişkin imzalı beyanına yıllık faaliyet raporunda yer verilmemiştir.

Aselsan'ın kâr payı dağıtım politikası ve oluşturulmuş etik kuralları şirketin faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmıştır.

Periyodik finansal tablolar ve raporlar dahil, kamuya yapılan açıklamalarda yer alan bilgiler dayanağı olmayan abartılı öngörüler içermemektedir. Mali tabloların hazırlanması veya revize edilmesi, bağımsız denetim kuruluşunca yapılan uygunluk denetimi ve kamuya duyurulması uluslararası standartlar ile uyumlu şekilde yapılmaktadır.

Kamunun aydınlatılmasında şirketin internet sitesi aktif olarak kullanılacak şekilde yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir. Site kolay erişilebilir, kullanımı rahat ve kapsamlıdır. Yabancı yatırımcıların da yararlanmasına olanak

sağlayacak şekilde İngilizce olarak hazırlanmıştır.

İnternet sitesinde; ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayıları, esas sözleşmenin son hali, özel durum açıklamaları, yıllık faaliyet raporları, periyodik finansal tablo ve raporlar, izahname ve sirkülerler, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri ile bunlara verilen yanıtlar yer almaktadır.

Yapılacak genel kurul toplantılarına ilişkin ilân, gündem maddeleri, gündem maddeleri ile ilgili diğer bilgi, belge ve raporlar ve genel kurula katılım yöntemleri hakkındaki bilgiler, internet sitesinde dikkat çekecek bir şekilde yer almıştır. Ancak, sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanakları sitede yer bulmamıştır.

Şirketin antetli kağıdında internet sitesinin adresi mevcuttur. İnternet sitesinin kullanımına ilişkin esaslar, bilgilendirme politikasında yer almaktadır. Buna karşın, bilgilendirme politikası metninde sermaye, yönetim ve denetim bakımından şirketin doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerin açıklanmasına dair bir hüküm bulunmamaktadır.

2.2. Şirket ile Pay Sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler Arasındaki İlişkilerin Kamuya Açıklanması:

Bir kişi veya grubun şirket sermayesinde veya oy haklarındaki payının, düzenleyici otoritelerin belirlediği oranları aşması veya bu oranların altına

inmesi durumları, şirket tarafından kamuya açıklanmaktadır.

Aselsan'ın sermayesinde %84,58 oran ile en büyük paya Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı sahiptir. Şirketin halka açık hisselerinin oranı %15,30 olduğundan açıklanması gereken gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır. Şirketin Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı veya herhangi bir şirket ile karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

2.3. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar:

Aselsan'ın periyodik finansal tablo ve dipnotları, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmıştır ve uygulanan muhasebe politikaları finansal tablo dipnotlarında yer almaktadır.

Periyodik finansal tablo dipnotları, şirketin; şarta bağlı olanlar dahil, tüm önemli bilanço dışı işlemlerini, yükümlülükleri ile gelecekteki finansal durumunda etki yaratabilecek faaliyet sonuçlarını, likiditesini, yatırım harcamalarını, yatırım kaynaklarını ve gelir-gider kalemlerini etkileyebilecek konsolidasyon kapsamında olmayan diğer gerçek ve tüzel kişilerle olan ilişkilerini içermektedir.

Faaliyet raporu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında birçok bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmıştır. Yıllık faaliyet raporu; şirketin faaliyet konusunu, sektör hakkında bilgi ve şirketin sektör içindeki yerini, şirketin finansal durumunu, sermaye, ortaklık ve yönetim yapısını, şirketin strateji, ar-ge, inovasyon, teknoloji, insan kaynakları, kalite ve risk yönetimlerini, verimlilik, iş sağlığı ve güvenliği ve çevre hakkında bilgiler ile kâr dağıtım politikasını ve kurumsal yönetim uyum raporunu içermektedir.

Buna karşın, mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak

yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair bir karar alınmış olmasına rağmen buna ilişkin yönetim kurulu beyanı faaliyet raporunda yer bulmamıştır. Faaliyet raporunda şirketin iç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı ve yönetim kurulu üyelerinin özgeçmişleri de yer almamaktadır.

2.4. Bağımsız Denetimin İşlevi:

Aselsan tarafından bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilen DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (Deloitte) ile yapılan anlaşma ve çalışmalar SPK mevzuatına uygundur.

Bağımsız denetim şirketi ve istihdam ettiği denetim elemanları ile diğer personel ve bağımsız denetim şirketinin yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir başka danışmanlık şirketi ve çalışanları, Aselsan'a aynı dönem için bedelli veya bedelsiz olarak herhangi bir danışmanlık hizmeti vermemektedir.

Bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış herhangi bir anlaşmazlık yoktur. Bağımsız denetim firmasının seçim sürecinde denetim komitesi faal rol oynamaktadır.

2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:

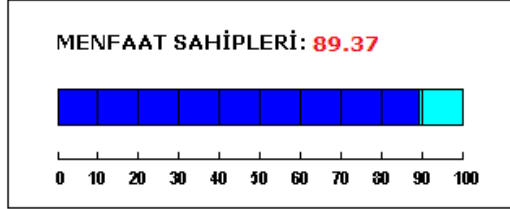
Aselsan'ın Şirket Güvenlik Yönerge dokümanında ticari sır kavramı tarif edilmiştir. Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek yöneticilerinin listesi hazırlanmakta ve bilgilendirme politikasında yer alan esaslar çerçevesinde faaliyet raporunda kamuya duyurulmaktadır.

2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:

Aselsan, önemli olay ve gelişmelerin kamuya duyurulması konusunda SPK mevzuatı ile İMKB düzenlemelerine uymaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde "kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler" olarak sıralanan tüm olgular "Özel Durum Açıklamaları" vasıtasıyla derhal kamuya açıklanmaktadır.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Etkin bir İK politikası var
+	Gelişmiş bir sosyal sorumluluk anlayışı ve uygulamaları var
+	Kalite standartları üst düzeyde belgelenmiş
+	Etik kurallar kamuya açıklanmış
-	Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici bir hüküm esas sözleşmede yok
-	Şirkette sendika yok

Aselsan'ın kurumsal yönetim uygulamaları, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına alınmasını sağlayacak düzeydedir.

Şirketin kurumsal yönetim yapısı çalışanlar ve tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletilmelerine imkân tanımaktadır.

Şirket esas sözleşmesinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımını öngören bir düzenleme yer almamaktadır. Ancak, menfaat sahiplerinin yönetime katılımı şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde desteklenmektedir ve "Çalışan Temsilciliği" mekanizması vasıtasıyla görüş alışverişinin sağlandığı bir platform yaratılmıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, şirketin mal varlığını azaltıcı ve pay sahiplerinin zararına sonuç verecek şekilde herhangi bir faaliyetleri olmadığı yönünde beyan alınmıştır.

Aselsan'da yazılı ve kapsamlı bir insan kaynakları politikası mevcuttur. Bu çerçevede personelin çalışma şartları, nitelikleri, işe alınma, yükselme, ücretlendirme, ödüllendirilme, işine son verilme, izin, disiplin işlemleri, hak, görev ve sorumlulukları ile diğer özlük haklarına ilişkin düzenlemeler yazılı olarak belirlenmiştir.

Aselsan, müşterilerinin ihtiyaçlarını tümüyle karşılamak amacıyla kalite standartlarının gereklerini yerine getirmek üzere; kalite el kitabı, yönergeler, kalite planları, standartlar, denetim ve test yönergeleri ile dokümanlar edilmiş ve bu dokümanlarda öngörülen işleyişlerin uygulandığı, sürekli olarak geliştirildiği bir kalite sistemi oluşturulmuş ve gerekli sertifika ve belgeleri edinmiştir. Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.

Aselsan'ın etik ilkeleri yazılı hale getirilmiş olup şirket internet sitesinde yayımlanmıştır. Ayrıca şirket bünyesinde etik ilkelerin uygulamalarla bütünleştirilmesi ve geliştirilmesi amacıyla; değerlendirme, yönlendirme, danışma, tavsiye ihtiyaçlarını karşılamak ve ortak birikim sağlamak üzere bir Etik Kurul bulunmaktadır.

Aselsan, çevreye, bulunulan bölgeye ve genel olarak kamu yararına yönelik olarak desteklenen ve öncülük edilen sosyal çalışmalara duyarlı bir şirkettir. Buna yönelik çeşitli projeler, yardımlar

ve etkinlikler gerçekleştirilmektedir. Kamu idareleri, müşteriler, denetçiler, bankalar, kamu otoriteleri ile iyi ilişkiler içerisinde.

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Aselsan'ın kurumsal yönetim uygulamaları, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına alınmasını sağlayacak düzeydedir. Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat veya sözleşme ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek korunmaktadır.

Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilmektedirler. Çalışanlar intranet üzerinden, personel el kitabı ve bilgilendirme sunumları aracılığı ile bilgilendirilmektedirler. Tedarikçiler için stratejik iş birlikleri ve onaylı tedarikçiler politikası izlenmekte olup, tedarikçiler internet üzerinden bilgilendirilmekte ve periyodik olarak ziyaret edilmektedirler.

Şirket ile menfaat sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında şirket öncü rol oynamakta ve konuya çözüm odaklı yaklaşmaktadır. Yargıya intikal etmiş bir durum bulunmamaktadır.

Şirketin kurumsal yönetim yapısı çalışanlar ve tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletilmelerine imkân tanımaktadır.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Aselsan'ın, esas sözleşmesinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımını öngören bir düzenleme yer almamaktadır. Ancak, menfaat sahiplerinin yönetime katılımı şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde desteklenmektedir.

Şirket içerisinde kurum personeli ile yönetim arasındaki iletişimin sağlanması ve sosyal faaliyetlerde yönlendirici olunması amacıyla şirket personelinin oluşturulan ve 45 temsilcinin görev aldığı "Çalışan Temsilciliği" vasıtasıyla görüş alışverişinin sağlandığı bir platform yaratılmıştır.

Çalışan temsilcileri ile periyodik olarak yapılan toplantılar neticesinde oluşturulan toplantı tutanakları, şirket içi bilgisayar ağındaki çalışan temsilciliği sayfası aracılığıyla tüm personelle paylaşılmaktadır. Ayrıca bu hususlar Çalışan Temsilciliği Dokümanı ile yazılı olarak düzenlenmiştir.

3.3. Şirket Mal Varlığının Korunması:

Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, şirketin mal varlığını azaltıcı ve pay sahiplerinin zararına sonuç verecek şekilde herhangi bir faaliyetleri olmadığı yönünde beyan alınmıştır.

3.4. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

Aselsan'da yazılı ve kapsamlı bir insan kaynakları politikası mevcuttur. Bu çerçevede şirketin vizyon, misyon ve ilkeleri doğrultusunda personelin çalışma şartları, nitelikleri, işe alınma, yükselme, ücretlendirme, ödüllendirilme, işine son verilme, izin, disiplin işlemleri, hak, görev ve sorumlulukları ile diğer özlük haklarına

ilişkin düzenlemeler yazılı olarak belirlenmiştir ve bu ölçütlere uyulmaktadır.

Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilmekte ve eğitim politikaları oluşturulmaktadır.

2011 yılında personelin eğitimine dört milyon ABD Doları kaynak ayrılmış ve toplamda 105.000 saat yurt içi ve yurt dışı kaynaklardan eğitim alınması sağlanmıştır.

Çalışanlara yönelik şirketin finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda bilgilendirme toplantıları yapılarak görüş alışverişinde bulunmaktadır. Bu kapsamda şirket çalışanları arasından mühendisleri temsilen seçilen 12 personel, idari personeli temsilen 3 personel, teknik elemanları temsilen 20 personel, büro işleri personelinin temsilen 4 personel ve işçileri temsilen 3 personel olmak üzere, toplam 45 temsilcinin yer aldığı çalışan temsilciliği aktif rol üstlenmektedir.

Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara veya temsilcilerine bildirilmekte, bu nitelikteki kararlarda ilgili sendikalardan görüş alınmaktadır. Şirket çalışanlarının görev tanımları ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterleri çalışanlara duyurulmaktadır.

Çalışanların gösterdikleri üstün başarıları ölçmek, takdir etmek ve ödüllendirmek için 2011 yılında; yetkinliklerin 360 derece, hedeflerin ise bireysel ve takım bazında değerlendirildiği performans yönetim sistemi hayata geçirilmiştir. Bununla birlikte tüm insan kaynakları uygulamalarının uluslararası

standartlarda örnek gösterilecek seviyeye ulaştırılması hedefi doğrultusunda çalışmalar zenginleştirilmektedir.

Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe dikkat edilmekte, performans yönetim sistemi dahilinde gerekli ölçümler yapılmaktadır. Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için gereken önlemler alınmıştır. 2011 yılında çalışanlardan ayrımcılık konusunda intikal eden herhangi bir şikayet bulunmamaktadır.

3.5. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Aselsan, müşterilerinin ihtiyaçlarını tümüyle karşılamak amacıyla kalite standartlarının gereklerini yerine getirmek üzere; kalite el kitabı, yönergeler, kalite plânları, standartlar, denetim ve test yönergeleri ile dokümanite edilmiş ve bu dokümanlarda öngörülen işleyişlerin uygulandığı, sürekli olarak geliştirildiği bir kalite sistemi oluşturmuştur.

Bu kapsamda T.C. Milli Savunma Bakanlığı Endüstriyel Kalite Güvence Seviye Belgesi, M.S.B. Savunma Sanayi Müsteşarlığı Sanayi Güvenliği ve Proje Kalite Uyumluluk Sertifikaları, SCAMPI v1.3 CMMI Seviye 3 belgesi, Türk Akreditasyon Kurumu'ndan Akreditasyon Sertifikası, Türk Standartları Enstitüsü'nden TS EN ISO 9001:2008 Kalite Yönetim Sistem belgesi, ISO 14001:2004 Çevre Yönetim Sistem belgesi ve OHSAS 18001:2007 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistem belgesini almıştır.

Şirket, sağladığı ürün ve hizmetlerde müşteri memnuniyetini üst düzeyde tutmayı, müşteri geri bildirimlerini etkin bir şekilde yönetmeyi, değer yaratmayan işlemleri ortadan

kaldırarak kaynakların etkin kullanımı ile zamanında teslimat yapmayı ve iyileştirmeyi amaçlayan bir kalite yönetim sistemini benimsemiştir.

Aselsan, ortaya çıkabilecek sorunların azaltılması açısından, ürünlerde kullanılan malzeme ve yazılımların veya bu ürünlere ilişkin hizmetlerin güvenilir tedarikçilerden temin edilmesi amacıyla tedarikçiler teknik, ticari ve kalite açısından yetenek ve kapasite yönünden şirketçe değerlendirmeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu ilgili tedarikçi firmaya bildirilmekte, gerekli koşulları sağlayan tedarikçilerle çalışılmaktadır.

Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir. Bu çerçevede edinilen bilgiler, uygun gizlilik dereceleri ile sınıflanarak aldıkları gizlilik derecelerine göre işleme tabi tutulmaktadır. Uygulanan yönergeler ile müşteri ve tedarikçileri ile ilişkilerde haksız menfaat sağlanmaması veya uygulanmaması da güvence altına alınmıştır.

3.6. Etik Kurallar:

Aselsan'ın etik ilkeleri yazılı hale getirilmiş olup şirket internet sitesinde yayımlanmıştır. Ayrıca şirket bünyesinde etik ilkelerin uygulamalarla bütünleştirilmesi ve geliştirilmesi amacıyla; değerlendirme, yönlendirme, danışma, tavsiye ihtiyaçlarını karşılamak ve ortak birikim sağlamak üzere bir Etik Kurul bulunmaktadır.

3.7. Sosyal Sorumluluk:

Aselsan, çevreye, bulunan bölgeye ve genel olarak kamu yararına yönelik olarak desteklenen ve öncülük edilen sosyal çalışmalara duyarlı bir şirkettir. Bugüne dek çevre korunmasına yönelik herhangi bir suçlama veya yaptırım ile karşılaşmamış ve aleyhe

bir dava açılmamıştır. Şirket tarafından finanse edilen projelerin çevre ve kamu sağlığı açısından ilgili mevzuata uygun olmasına azami özen gösterilmektedir.

Aselsan'ın kamu idareleri ile ilişkileri sağlıklı bir düzeyde yürütülmektedir. 2012 yılında SPK ve/veya İMKB'den alınmış herhangi bir ceza/uyarı olmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Bunların haricinde, şirketin müşteriler, denetçiler, bankalar, kamu otoriteleri ile hukuki anlaşmazlıkları, yükümlü tutulduğu başkaca uygulamalar ve vergi idareleri ile sorunları bulunmadığı beyan edilmiştir.

Aselsan; çevreye, bulunan bölgeye ve genel olarak kamu yararına yönelik olarak desteklenen ve öncülük edilen sosyal çalışmalara duyarlı bir şirkettir. Bugüne dek çevre korunmasına yönelik herhangi bir suçlama veya yaptırım ile karşılaşmamış ve aleyhe bir dava açılmamıştır.

Şirket tarafından finanse edilen projelerin çevre ve kamu sağlığı açısından ilgili mevzuata uygun olmasına azami özen gösterilmektedir. Şirketin, çevre yasaları ve genel olarak da çevre sorumluluğu bilinci doğrultusunda gerçekleştirdiği çalışmalar, TSE EN ISO 14001:2004 Çevre Yönetim Sistem belgesi ile de sertifikalandırılmıştır.

Aselsan sera gazları emisyonu; TS ISO 14064 ve Green House Protokolü referans alınarak hesaplanmakta ve sürekli izlenmektedir. Aselsan, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği ENTEGRE YÖNETİM SİSTEMİ belgelerine sahiptir. Bu belgeler ile Aselsan'daki Çevre ve İş Sağlığı Güvenliği uygulamaları sistemli bir şekilde yürütülmekte ve sistem etkinliği Uluslararası Belgelendirme Kuruluşları tarafından denetlenmektedir. Karbon Emisyonu;

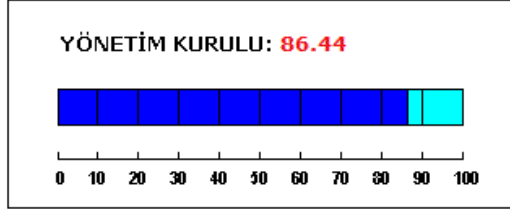
doğalgaz tüketimi, soğutma gazları kullanımı, ulaşım faaliyetleri ve üretim prosesleri kaynaklı envanterler oluşturulmuş ve karbon emisyonları hesaplanmıştır.

Ayrıca, personel çevre bilincinin artırılması amacıyla, yıllık eğitimler ve tatbikatlar gerçekleştirilmektedir.

Şirket, sosyal sorumluluk anlayışı çerçevesinde eğitim alanındaki projelere büyük önem vermektedir. Özellikle eğitimi de sekteye uğrattıkları büyüklükte depremlerin yaşandığı bölgelerde okullar yaptırılmasına gayret gösterilmiştir. Pakistan'ın Muzafferabad kentinde, Erzincan'da ve Adapazarı'nda okullar inşa edilmiş ve donatılmıştır. Ankara Macunköy ve Akyurt'ta yürütülen çalışmalarla iki ilköğretim okulunun mevcut durumlarında önemli ölçüde iyileştirme sağlanmıştır. Ayrıca, son olarak Van Erciş'te yaptırılan okul 2012 yılında faaliyete geçmiştir.

Bunların dışında fakülte ve rehabilitasyon merkezine bağışta bulunulduğu, son beş yıl içinde yirmiyi aşkın üniversite ile 150'nin üzerinde ortak proje yürütüldüğü belirlenmiştir.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Yönetim kurulu etkin çalışmakta ve nitelikli üyelerden oluşmakta
+	Yönetim kurulunda icracı üye yok, üç bağımsız üye var
+	Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri kurulmuş
+	Komitelerin çalışma esasları belirlenip kamuya açıklanmış
+	Yönetim kurulu çalışma yönergesi var
=	Etik ilkelerin yönetim kurulu üyelerini de bağladığı açıkça belirtilmeli
=	Yeni komitelerin işlevsellikleri yeni dönemde izlenecek
-	Esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenleme yok

Aselsan yönetim kurulu, şirketin misyon ve vizyonunu belirlemiş ve internet sitesinde kamuya açıklamıştır. Yönetim kurulu, yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylama görevini yapmaktadır.

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları; fonksiyonları ile tutarlı biçimde esas sözleşmede yer almaktadır. Yönetim kurulu üyeleri mevzuat, esas sözleşme ve genel kurulun kendilerine yüklediği görevleri kasten veya ihmalen yerine

getirmemeleri halinde mevzuat gereği müteselsilen sorumludurlar, ancak bu bağlamda yazılı bir beyanları bulunmamaktadır.

Şirketin etik ilkelerinde, şirket çalışanlarının pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri, maddi menfaat kabul etmeyecekleri ve şirket ile ilgili gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıklayamayacakları doğrultusunda kurallara yer verilmiştir, ancak bu ilkelerin yönetim kurulu üyelerini de bağlayıcı olduğu açıkça belirtilebilir.

Yönetim kurulu tüm fonksiyonlarını lâıyıkıyla yerine getirmekte ve yeterli sayı ve sıklıkta toplanmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin toplantıya çağırılmasına ve toplantıya hazırlanılmasına ilişkin süreçler, tüm yönetim kurulu üyelerinin toplantıya tam olarak hazırlanmasına olanak sağlayacak şekildedir ve yönetim kurulu çalışma yönergesinde düzenlenmiştir. İyileştirmeye açık bir başka alan da esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenlemelere yer verilmemiş olmasıdır.

Yönetim kurulu üyesinin, kendisinin, eş ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının menfaatini ilgilendiren yönetim kurulu toplantılarına katılmayacağı esas sözleşme değişikliğe ile hükme bağlanmıştır.

Şirketin yönetim kurulunda icracı üye yoktur ve yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı aynı kişi değildir. Yönetim kurulu üyeleri içerisinde üç bağımsız üye bulunmaktadır ve bu üyeler bağımsızlık beyanı imzalamıştır.

Şirket tarafından yönetim kurulu üyelerine verilmiş herhangi bir borç, kredi, kefalet veya teminat bulunmamaktadır. Şirket, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere ilişkin bir ücretlendirme politikası oluşturmuş, genel kuruldan geçirmiş ve kamuya açıklamıştır.

Yönetim kurulu bünyesinde Denetimden Sorumlu, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması ve Yönetilmesi komiteleri ihdas edilmiştir. Tüm komitelere bağımsız yönetim kurulu üyeleri başkanlık etmekte, denetimden sorumlu komite ise tamamen bağımsız üyelerden oluşmaktadır. Komitelerde icracı üye bulunmamaktadır. Komitelerin çalışma esasları belirlenmiş ve şirketin internet sitesinde kamuya durulmuştur.

4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:

Aselsan yönetim kurulu, şirketin misyon ve vizyonunu belirlemiş ve internet sitesinde kamuya açıklamıştır. Yönetim kurulu, yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylama görevini yapmaktadır.

Yönetim kurulu, şirketin hedeflerine ulaşma derecesini ve geçmiş performansını etkin şekilde gözden geçirmekte ve bu bağlamda; şirket faaliyetlerinin, onaylanan yıllık finansman ve iş plânlarının gerçekleştirme düzeyinin, finansal durum ve faaliyet sonuçlarının muhasebe kayıtlarına yansıtılmasında mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uyulup uyulmadığını denetlemekte ve şirket ile ilgili finansal bilginin doğruluk derecesini gözlemlemektedir.

Başta pay sahipleri olmak üzere menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan şirketin karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuş ve bunun

sağlıklı olarak işlemesi için gerekli önlemleri almıştır.

Yönetim kurulu görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla Denetimden Sorumlu, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi komitelerini oluşturmuştur.

Yönetim kurulu, yöneticilerin pozisyonlarına uygun gerekli nitelikleri taşımasını gözetmekte, nitelikli personelin uzun süre şirkete hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemleri almakta, gerekli gördüğü takdirde yöneticileri vakit geçirmeksizin görevden alabilmekte ve yerlerine bu görevlere uygun ve nitelikli kişileri atayabilmektedir.

Aynı şekilde, yönetim kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte ve şirket ile pay sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamaktadır.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları:

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları; fonksiyonları ile tutarlı biçimde esas sözleşmede yer almaktadır. Bu yetki ve sorumluluklar yönetim kurulu üyelerine, yöneticilere ve genel kurula tanınan münhasır yetkilerden açıkça ayrılabilir niteliktedir. Bu çerçevede yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı yapılmış ve faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin, görevlerini tam olarak yerine getirebilmelerini teminen her türlü bilgiye zamanında ulaşmaları sağlanmıştır. Gerekli görülen durumlarda yöneticiler yönetim kurulu toplantılarına

katılmaktadırlar. Yönetim kurulu üyeleri mevzuat, esas sözleşme ve genel kurulun kendilerine yüklediği görevleri kasten veya ihmalen yerine getirmemeleri halinde mevzuat gereği müteselsilen sorumludurlar. Ancak, göreve başlamadan önce esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarına ve uymadıkları takdirde şirketin, menfaat sahiplerinin ve pay sahiplerinin uğrayacakları zararları müteselsilen karşılayacaklarına dair yazılı beyanları bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğdiklerine, maddi menfaat kabul ettiklerine veya şirket ile ilgili gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıkladıklarına dair hiçbir karine yoktur. Bunlara ilişkin kuralların tüm şirket çalışanları tarafından da uygulanmasını sağlayıcı önlemler alınmıştır. Bu kural ve ilkeler şirketin "Etik İlkeler"inde yer almaktadır. Bu ilkelerin "yönetim kurulu üyeleri" de dahil olmak üzere şirketin tüm çalışanlarını bağladığı şeklinde bir ibareyle başlaması kurumsal yönetim en iyi uygulama ilkeleri bağlamında sağlanacak bir iyileştirme değildir.

Yönetim kurulu şirket ile ilgili gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgilerin şirketin diğer çalışanları tarafından da şirket dışına çıkarılmasını önlemeye yönelik gerekli tedbirleri almıştır. Yönetim kurulu üyelerinin, şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıkları, şirket hakkında yalan, yanlış, yanıltıcı, mesnetsiz bilgi verdikleri, haber yaydıkları ve yorum yaptıklarına dair bir karineye de rastlanmamıştır.

Yönetim kurulu üyeleri şirket işleri için yeterli zaman ayırmaktadırlar. Aselsan esas sözleşmesinde, yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması hususunda Türk

Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuat hükümlerinin gözetileceğine dair bir hüküm de bulunmaktadır. Öte yandan, şirketle çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri konusunda bir yetki bulunmadığı konusu genel kurulda paydaşların bilgisine sunulmuştur.

Yönetim kurulu, periyodik mali tablolar ve yıllık faaliyet raporunun kabulüne dair ayrı karar almaktadır. Temel fonksiyonlarının haricinde; şirketin yıllık bütçe ve iş plânlarını onaylamakta, yıllık faaliyet raporlarını hazırlamakta ve genel kurula sunulmak üzere kesinleştirmekte, genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılması sağlamakta ve genel kurul kararlarını yerine getirmekte, şirketin bilançosundaki önemli miktarlardaki harcamaların kullanımları kontrol etmekte, yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirilmeleri onaylanmakta, pay sahipleri, menfaat sahipleri ve halkla ilişkilerine yönelik politikaları belirlemekte, şirketin bilgilendirme politikası ve etik kurallarını belirlemekte, komitelerin çalışma esaslarını belirlemekte ve şirket organizasyon yapısının günün koşullarına cevap vermesini teminen gerekli tedbirleri almaktadır.

Yönetim kurulunun ilk toplantısı genel kurulu müteakiben gecikmeden yapılmıştır. Yönetim kurulu üyeleri prensip olarak her toplantıya katılmaktadırlar. Yönetim kurulu düzenli olarak ve önceden plânlandığı şekilde, yeterli sıklıkta ve gecikmeksizin toplanmaktadır.

Yönetim kurulu toplantılarında alınan tüm kararlar, karar zaptına geçirilmektedir. Yönetim kurulu üyelerinin toplantıya çağırılmasına ve toplantıya hazırlanılmasına ilişkin

süreçler, tüm yönetim kurulu üyelerinin toplantıya tam olarak hazırlanmasına olanak sağlayacak şekildedir ve yönetim kurulu çalışma yönergesinde düzenlenmiştir.

Şirket esas sözleşmesinde, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenlemelere yer verilmemiştir, ancak yönetim kurulu toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede yer almıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak üzere bir sekreter mevcut olup, bu konuda gerekli çalışmaları yürütmek üzere ayrıca bir raportör görevlendirilmiştir. Yönetim Kurulu Raportörü aynı zamanda, toplantı kararlarının karar defterine geçirilmesinde, Karar Defterini düzenleyen Türk Ticaret Kanunu'nun 78. maddesine ve Yönetim Kurulu kararlarına ilişkin 330. maddesine uygun hareket etmekte ve defterde; karar tarihi ve numarasının, toplantıya katılanların ad ve soyadlarının, toplantıya katılmayan Yönetim Kurulu üyelerinin ad ve soyadlarının ve varsa mazeretlerinin, toplantı gündeminin, gündeme ilişkin önerge ve müzakerelerin, karar metninin, varsa muhalefet şerhlerinin ve toplantıya katılanların imzalarının bulunmasını sağlamaktadır.

Yönetim kurulu üyesinin, kendisinin, eş ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarının menfaatini ilgilendiren yönetim kurulu toplantılarına katılamayacağı esas sözleşme değişikliğe ile hükme bağlanmıştır.

4.3. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi:

Yönetim kurulu üye seçiminde hem ilgili mevzuatın gerektirdiği nitelikler hem de Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen nitelikler dikkate alınmaktadır. Yönetim Kurulu bu

niteliklere haiz kişilerden en üst seviyede yetki ve etkinlik sağlayacak şekilde oluşturulmaktadır. Yönetim kurulu üyeliğine atanacak kişilerde bu niteliklerin yanında, şirketin faaliyet alanına ilişkin işlemler ve ilgili yasal düzenlemeler hakkında temel bilgi birikimine sahip olacak şekilde donanımlı olmalarına dikkat edilmektedir ve bunlara ilişkin hükümler şirketin esas sözleşmesinde bulunmaktadır.

Aselsan'ın yönetim kurulunda icracı üye bulunmamaktadır. Murahhas üye olarak addedilen üyeler icra komitesinde görev almamaktadırlar. İcra komitesinde olup da yönetim kurulunda bulunan kimse yoktur.

Yönetim kurulunun en az üçte biri, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline sahip (üç) bağımsız üyelerden oluşmaktadır ve bu üyeler bağımsızlık beyanı imzalamışlardır.

4.4. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

Aselsan'ın yönetim kurulu üyelerine genel kurulca uygun bulunan 2.000 TL/ay huzur hakkı ödenmektedir. Şirket tarafından yönetim kurulu üyelerine verilmiş herhangi bir borç, kredi, kefalet veya teminat bulunmamaktadır.

Şirket, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere ilişkin bir ücretlendirme politikası oluşturmuş, genel kuruldan geçirmiş ve internet sitesinde kamuya duyurulmuştur. Yönetim kurulu üyelerinin performansını yansıtacak ve şirketin performansı ile ilişkilendirilecek şekilde yapılandırılmış bir ödüllendirme politikası bulunmamakta ve Kurumsal Yönetim Komitesi toplantı tutanaklarından henüz buna yönelik bir çalışma yapılmadığı anlaşılmaktadır.

4.5. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:

Aselsan'nin içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen, yönetim kurulu bünyesinde Denetimden Sorumlu, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması ve Yönetilmesi komiteleri ihdas edilmiştir. Tüm komitelere bağımsız yönetim kurulu üyeleri başkanlık etmekte, denetimden sorumlu komite ise tamamen bağımsız üyelerden oluşmaktadır. Komitelerde icracı üye bulunmamaktadır.

Komitelerin yaptıkları çalışmalar yazılı hale getirilmiş ve kaydı tutulmaktadır. Komitelerin çalışma esasları belirlenmiş ve şirketin internet sitesinde kamuya durulmuştur. Komitelerin toplanma sıklıkları ile ne derece işlevselliğe eriştikleri yeni derecelendirme döneminde tarafımızca takip edilecektir.

4.6. Yöneticiler:

Aselsan yöneticilerinin, şirket işlerini misyon, vizyon ve stratejik hedefler doğrultusunda yürüttükleri ve bu amaçla yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel plânlara uygun hareket ettikleri gözlemlenmiştir. Ayrıca, yöneticilerin bu görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatıldıkları ve yeterli profesyonel nitelikleri haiz oldukları tespit edilmiştir. Yöneticiler arasında şirketin işleriyle ilgili olarak haksız menfaat elde etmiş kimse yoktur. Ayrıca, yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince bu inceleme sürecinde beyan edilmiştir. Öte yandan, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili yönetici sorumluluk sigortaları bulunmamaktadır.

Notların Anlamı

Not	Anlamı
9 - 10	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Tüm kurumsal yönetim riskleri tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları en adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dahil edilmek hakedilmiştir.
7 - 8	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir, ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne üst düzeyde dahil edilmek hakedilmiştir.
6	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş, aktif bir şekilde yönetilmekte ve ulusal standartlara uyum sağlanmıştır. Ancak uluslararası platformlarda bu standartların gerisinde kalınabilir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında iyileştirmeler gerekmektedir.
4 - 5	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne gereken asgari derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin standartların altında bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gereken asgari derecede oluşturulmuş, ancak tam etkin bir şekilde işlememektedir. Kurumsal yönetim riskleri tamamen tespit edilmemiş ve aktif bir şekilde yönetilememektedir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında veya hepsinde önemli iyileştirmeler gerekmektedir.
<4	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamamıştır ve gerekli politika ve önlemleri zayıftır. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gerekli etkinlikte oluşturulmamıştır. Önemli kurumsal yönetim riskleri mevcut olup bu riskler aktif bir şekilde yönetilmemekte ve şirket kurumsal yönetim ilkelerine duyarlı değildir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının hepsinde önemli zaaf vardır. Yatırımcı güveni zedelenebilir ve maddi zararlar oluşabilir.

ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak, hem Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş işbirliğiyle sağlanan ve hem de Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş'nin kamunun kullanımına açık olarak yayınladığı bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor Saha A.Ş. analistleri tarafından eldeki bilgi ve verilerin iyi niyet, bilgi birikimi ve deneyim ile çözümlenmesinden sonra ortaya çıkmış olup, kurumların hissedar haklarına verdikleri önemin, kamuyu aydınlatma faaliyetlerinin, menfaat sahipleri ile ilişkilerinin ve yönetim kurullarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür. Derecelendirme notu ise, derecelendirilen şirketin menkul kıymetleri için asla bir al/sat önerisi olamayacağı gibi, belli bir yatırımcı için o yatırım aracının uygun olup olmadığı hakkında bir yorum da değildir. Bu sonuçlar esas alınarak doğrudan veya dolaylı olarak uğranabilecek her türlü maddi/manevi zararlardan ve masraflardan Saha A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yorumların üçüncü şahıslara yanlış veya eksik aksettirilmesinden veya her ne şekilde olursa olsun doğacak ihtilaflar da Saha A.Ş. analistlerinin sorumluluğu altında değildir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder ve davranış kuralları olarak IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Komisyonu)'nun kurallarını aynen benimsemiş ve web sitesinde yayınlamıştır (www.saharating.com).

© 2012, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

İrtibat:

S. Suhan Seçkin

suhan@saharating.com

Ali Perşembe

apersembe@saharating.com

Ömer Ersan

oersan@saharating.com