



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

aselsan

12 Aralık 2017

İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti	3
Derecelendirme Metodolojisi	5
Şirket Hakkında	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ	8
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması	8
Bilgi alma ve inceleme hakları	9
Azlık hakları	9
Genel kurul	9
Oy hakkı	10
Kâr payı hakkı.	11
Payların devri	11
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	12
Kurumsal İnternet Sitesi	12
Faaliyet Raporu	13
Bağımsız Denetim	14
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ	15
Menfaat sahiplerine ilişkin Şirket politikası	15
Menfaat sahiplerinin Şirket yönetimine katılımının desteklenmesi	15
Şirket'in insan kaynakları politikası	16
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler	16
Etik kurallar ve Sosyal Sorumluluk	16
Sürdürülebilirlik	17
4. KISIM: YÖNETİM KURULU.	18
Yönetim kurulunun işlevi	18
Yönetim kurulunun faaliyet esasları	18
Yönetim kurulunun yapısı	19
Yönetim kurulu toplantılarının şekli	19
Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler	19
Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan mali haklar	21
Notların Anlamı	23
Çekinceler	24

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

ASELSAN ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

9.20



ANA BÖLÜMLER: Ort. 92.04

Pay Sahipleri : 83.63



Kamuyu Aydınlatma ve Seffalık : 98.70



Menfaat Sahipleri : 98.09



Yönetim Kurulu : 90.70



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 (SPK) "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır.

Aselsan, şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **9,20** notu ile derecelendirilmiştir. Aselsan'ın kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler göz önüne alınarak, kurumsal yönetim derecelendirme notu yukarıdaki şekilde güncellenmiştir.

Ayrıca, SAHA yıllık olarak Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi yayınlamaktadır. Bu endeks ülkeleri; hem kurumsal yönetim prensiplerine uyma düzeylerine hem de kurumsal yönetimle ilgili kurumlarının gelişmişlik düzeylerine göre sıralamaktadır. Endeksin oluşumunda uluslararası kabul görmüş standartlar, kurallar, yönetmelikler ve ülkeleri şeffaflık, yolsuzluk, iş yapma kolaylığı açısından mukayese eden endeksler dikkate alınmaktadır. Aselsan, SAHA'nın 21 Temmuz 2017 tarihinde yayımladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'ne (DKYE) göre 1. grup içinde yer almaktadır. SAHA'nın yayımladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin detaylarına <http://www.saharating.com> adresinden ulaşılabilir.

Pay Sahipleri başlığı altında **8,36** alan Aselsan'da pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata ve esas sözleşmeye uyulmakta olup bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Pay sahipleri ile ilişkiler, "Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü"nce yürütülmektedir. Yasal mevzuatın gerektirdiği her türlü bilgi, tam ve dürüst biçimde, zamanında ve özenli bir şekilde verilmektedir. Bilgilendirme politikası genel kurulun bilgisine sunulmuş ve kamuya ilân edilmiştir. Azlık haklarının kullandırılmasına azami özen gösterilmektedir, ancak, azlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış, mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmüş olan oranlar aynen benimsenmiştir. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur. Şirketin kamuya açıklanmış tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Şirket bir bağış ve yardım politikası oluşturup internet sitesinde kamuya duyurmuştur. Şirket ana sözleşmesinde, A grubu hisselerle yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı verilmiştir ve bu payların devrinde kısıtlama mevcuttur.

Aselsan, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık** başlığı altında **9,87** almıştır. Şirketin, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "Kamuyu Aydınlatma" maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve önemli olay ve gelişmeler, SPK ve Borsa İstanbul A.Ş. (BIST) mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Ücretlendirme politikası oluşturulmuş ve internet sitesinde kamuya duyurulmuştur. Faaliyet raporu da kapsamlı ve bilgilendiricidir. Şirket sermayesinde %5'ten yüksek paya sahip gerçek kişi pay sahibi bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyeleri için kişi bazında menfaatler açıklanmış olmasına rağmen üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler raporda toplu olarak verilmiş olup kişi bazında açıklanması esastır.

Aselsan, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **9,81** almıştır. Aselsan menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almış, ihlâl halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanmıştır. Çalışanlara yönelik tazminat politikası, etik kuralları ve insan hakları politikaları oluşturulup şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Şirketin etkin ve kapsamlı bir insan kaynakları politikası mevcuttur. Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller geliştirilmiştir, ancak söz konusu modeller esas sözleşmeye konmamıştır. Çeşitli sosyal sorumluluk projeleri hayata geçirilmiş ve BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu başlığından **9,07** alan Aselsan'ın vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu şirketin gereksindiği tüm görevleri yerine getirmektedir. Yönetim kurulu başkanı ile genel müdür aynı kişi değildir. Dokuz kişilik yönetim kurulunda icracı üye yoktur ve üç üye bağımsızdır. Her üyenin bir oy hakkı vardır. Bağımsız üyelerin belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Bağımsız üyelerin yazılı bağımsızlık beyanları vardır. Yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır. Yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve zaman belirlenmemiş, bir politika oluşturulmamıştır. Yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi komiteleri kurulmuş, çalışma esasları kamuya açıklanmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olabilecekleri zarar sigorta ettirilmiştir. Yönetim kurulu üyeleri için kişi bazında menfaatler açıklanmış olmasına rağmen üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler raporda toplu olarak verilmiş olup kişi bazında açıklanması esastır.

Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ocak 2014 tarihinde yayınladığı "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

Bu ilkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 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 prensiplerin bir kısmı "uygula, uygulamıyorsan açıkla" diğer kısmı uygulanması zorunlu prensiplerdir. Ancak, 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 İlkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

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

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 330 mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği 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: **%25**
Menfaat Sahipleri: **%15**
Yönetim Kurulu: **%35**

Metodolojimizde her bir ana bölümün alt başlıklarına ağırlık tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilân edilerek "İlkelere uyum düzeyi" ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

Şirket Hakkında

Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş.	
	Yönetim Kurulu Başkanı İbrahim Özkol Genel Müdür Faik Eken
P.K.: 1 06172 Yenimahalle, Ankara www.aselsan.com.tr	Yatırımcı İlişkileri Müdürü Pınar Çelebi Tel: (0 312) 592 12 42 aselsan.ir@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. Türkiye'nin en büyük savunma elektroniği kuruluşu olan Aselsan; başta Türk Silahlı Kuvvetleri olmak üzere yurtiçi ve yurtdışı ihtiyaç makamlarının, haberleşme ve bilgi teknolojileri, radar ve elektronik harp, elektro-optik, aviyonik, insansız sistemler, kara, deniz ve silah sistemleri, hava savunma ve füze sistemleri, komuta kontrol sistemleri, ulaştırma, güvenlik, trafik, otomasyon ve sağlık teknolojilerine yönelik ihtiyaçlarını karşılayabilecek çok geniş bir ürün yelpazesine sahip bulunmaktadır. Aselsan bugün, özgün ürünlerini ihraç eden, dünyanın ilk 100 savunma sanayi şirketi (Defense News Top 100) listesinde yer alan, yerel kuruluşlar ile işbirliği modelleri kurgulayarak uluslararası pazarlarda ortaklıklar kuran, yatırım yapan bir marka haline gelmiştir.

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

2017 yılı içerisinde Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer yasal düzenlemeler ile ana sözleşme hükümleri çerçevesinde genel kurulda alınan karara göre ve yasal süreler içerisinde pay sahiplerine, 2016 yılı faaliyetlerinden elde edilen kârın brüt 75.500.000,- TL'lik (1 TL'lik pay başına 7,55 Kuruş, çıkarılmış sermaye üzerinden brüt %7,55) kısmının, (net 64.175.000,- TL - 1 TL'lik pay başına 6,4175 Kuruş, çıkarılmış sermaye üzerinden net %6,4175) nakit kâr payı olarak ortaklara dağıtılmasına karar verilmiştir.

Aselsan, 21.05.1990 tarihinde %15,46'lık ilk halka arzını gerçekleştirmiştir ve rapor tarihi itibarıyla %15,42'lik 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.

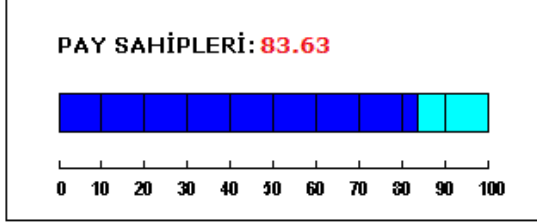
Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş. Sermaye Yapısı		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Yüzdesi
Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı	845.825.624,46	%84,58
Halka Açık	154.174.375,54	%15,42
Toplam	1.000.000.000,00	%100,00

Şirketin halka açık olan hisseleri "ASELS" kodu ile Borsa İstanbul Ulusal Pazarı'nda işlem görmekte olup, BIST Tüm (XUTUM), BIST Teknoloji (XUTEK), BIST 100-30 (XYUZO), BIST 100 (XU100), BIST 50 (XU050), BIST 30 (XU030), BIST Yıldız (XYLDZ), BIST Temettü (XTMTU), BIST Kurumsal Yönetim (XKURY), BIST Sürdürülebilirlik (XUSRD) ve BIST Ankara (XSANK) endekslerine dahil bulunmaktadır.

Şirketin Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu	
İsim	Görevi
İBRAHİM ÖZKOL	Yönetim Kurulu Başkan'ı ve Bağımsız Üye
MUSTAFA MURAT ŞEKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
ZİYA AKBAŞ	Bağımsız Üye ve Denetim'den Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komite'si Başkanı
ERCÜMEND ARVAS	Bağımsız Üye, Denetim'den Sorumlu Komite Üyesi, Kurumsal Yönetim Komite'si Başkanı
BAYRAM GENÇCAN	Yönetim Kurulu Üye'si ve Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Üyesi
HALUK GÖRGÜN	Yönetim Kurulu Üye'si ve Kurumsal Yönetim Komite'si Üyesi
EMİN SAMİ ÖRGÜÇ	Yönetim Kurulu Üye'si ve Kurumsal Yönetim Komite'si Üyesi
ERCAN TOPACA	Yönetim Kurulu Üye'si
MURAT ÜÇÜNCÜ	Yönetim Kurulu Üye'si

1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmekte
+	Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkı sınırlandırılmamış
+	Bilgilendirme politikası genel kurulun bilgisine sunulmuş ve kamuya ilân edilmiş
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılmakta
+	Genel kurul gündemiyle ilgili bilgilendirme dokümanı hazırlanmış
+	Bağış ve yardım politikası genel kurulda onaylanmış, kamuya duyurulmuş
+	Belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası belirlenmiş
=	Azlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış
-	A grubu hisselerin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı var ve bu payların devri izne tabi

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Aselsan'da pay sahipleri ile ilişkilerden sorumlu birim olarak Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü ihdas edilmiştir ve yöneticisi Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı ve Kurumsal

Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı'na sahip olan Pınar Çelebi'dir.

Yatırımcılarla İlişkiler Birimi, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta ve aşağıdaki görevleri yerine getirmektedir:

- Yatırımcılar ile şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi belgelere ilişkin kayıtlar sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmaktadır.
- Şirket pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi talepleri yanıtlanmaktadır.
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılması sağlanmaktadır.
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanlar hazırlanmaktadır.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kez yönetim kuruluna rapor sunmaktadır.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak şirketin kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

Yatırımcılar, finansal analistler gibi sermaye piyasası katılımcıları Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yönlendirilmektedir. Belirli bir grup yatırımcı ile yapılan tanıtım veya bilgilendirme toplantılarında açıklanan sunum ve raporlar, küçük yatırımcıların da faydalanmasını teminen şirket internet sitesinde yayınlanmakta ve bu durum özel durum açıklaması ile duyurulmaktadır.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Pay sahiplerinin belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep edebileceği yönünde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda düzenleme yapılmış olması ve şirketin esas sözleşmesinde düzenlenmeyen hususlarda Kanun ve ilgili mevzuata uygun hareket edilmesi nedenleri ile şirketin esas sözleşmesinde konuya ilişkin ayrıca bir hüküm bulunmamaktadır. Dönem içinde pay sahiplerinden özel denetçi atanmasına ilişkin herhangi bir talep olmamıştır.

Şirketle ilgili yasal mevzuatın gerektirdiği her türlü bilgi, tam ve dürüst biçimde, zamanında ve özenli bir şekilde verilmiş olup bu yönde alınmış bir ceza veya uyarı bulunmamaktadır.

Şirket, bilgilendirme politikasını oluşturarak genel kurulun bilgisine sunmuş ve kurumsal internet sitesinden kamuya ilân etmiştir.

1.3. Azlık Hakları:

Azlık haklarının kullanılmasına azami özen gösterilmektedir. Ancak, azlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış, şirket mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmüş olan oranları aynen benimsemiştir.

Blok hissedarın çıkarlarının şirket çıkarları ile çeliştiğine dair herhangi bir bulgu bulunmamaktadır.

1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:

2017 yılında gerçekleştirilen olağan genel kurula ait toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, elektronik haberleşme de dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak yapılmıştır.

Yapılan bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, davetin hangi organ tarafından yapıldığı, faaliyet raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir.

Bunların yanı sıra, şirketin gündem maddelerine ilişkin açıklayıcı bir bilgilendirme dokümanı hazırladığı görülmüştür.

Faaliyet raporu, finansal raporlar, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ve kâr dağıtım önerisi genel kurul toplantısına davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, şirketin merkezi ile elektronik ortam dahil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmuştur.

Şirketin kurumsal internet sitesinde aşağıdaki hususlar pay sahiplerine duyurulmuştur:

- Açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, şirket sermayesindeki imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,

- b. Şirketin ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap döneminde plânladığı şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerinde bir değişiklik olmadığına dair bilgi,
- c. Yönetim kurulu üyelerinin azil ve değiştirme gerekçeleri ile birlikte adayların; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttükleri görevler, şirket ve şirketin ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve benzeri hususlar hakkında bilgi.

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 yer almamaktadır. Genel kurul toplantısından önce verilen bilgiler, ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir.

Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen göstermiş, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiştir. Toplantı başkanı genel kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlamıştır.

Buna ek olarak, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı

ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası adına yapması veya aynı tür ticari işlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumunda; söz konusu işlemlerin var olup olmadığı hakkında genel kurulda ayrı bir gündem maddesi olarak bilgilendirme yapılmıştır.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler ile şirketin bağımsız denetimini gerçekleştiren firmanın temsilcisi gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmuşlardır.

Bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı olmaması sebebiyle genel kurul onayına sunulan herhangi bir işlem olmamıştır.

Şirket bağış ve yardımlara ilişkin bir politika oluşturarak genel kurul onayına sunmuştur. Paydaşlar, dönem içinde yapılan bağışlar hakkında bilgilendirilmiştir.

Genel kurul toplantılarının söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık yapılabileceği hususu şirket esas sözleşmesinde yer almamıştır.

1.5. Oy Hakkı:

Aselsan oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınmakta ve sınır ötesi de dâhil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlamaktadır.

Şirket ana sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8 inci maddesinde yer alan; "Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanununun hükümlerine göre 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." hükmü kapsamında A Grubu nama yazılı hisse sahipleri Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazına sahiptir.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

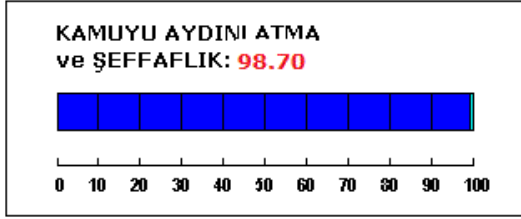
Aselsan'ın belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Bu politika, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş, faaliyet raporunda yer almış ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Şirketin kâr dağıtım politikası yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir. Kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenmektedir. Kâr dağıtım önerisinde ise tüm gerekli bilgi kalemlerine yer verilmiştir.

1.7. Payların Devri:

Şirketin ana sözleşmesinde, "A grubu paylar şirketin güvenlik ve savunma sanayi alanında faaliyet göstermesi nedeniyle, yönetim kurulunun muvafakati olmadıkça satılamaz, devredilemez, bu payların yönetim kurulunun muvafakati dışında kısmen ya da tamamen üçüncü şahıslara devir ve satışı halinde yönetim kurulu bu satışı kayıttan imtina edebilir" ifadesi yer almaktadır.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSIS

+	Kapsamlı bir Bilgilendirme Politikası mevcut ve internet sitesinde kamuya duyurulmuş
+	İnternet sitesi kapsamlı, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmakta
+	Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendirici
+	Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun yapılmakta
+	Sermaye yapısında %5'ten yüksek paya sahip gerçek kişi pay sahibi yok
+	Uluslararası yatırımcılar için hazırlanmış İngilizce internet sitesi bulunmakta
+	Ücretlendirme politikası oluşturulmuş ve internet sitesinde kamuya duyurulmuş
+	Kâr dağıtım politikası internet sitesinde kamuya duyurulmuş
=	Yönetim kurulu üyeleri için kişi bazında menfaatler açıklanmış ancak üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplu olarak verilmiş

2.1. Kurumsal İnternet Sitesi:

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi aktif olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir.

Şirketin kurumsal internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında bilgi, değişikliklerin yayımlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahname ve halka arz sirküleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar yer almaktadır.

Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilmektedir.

Aselsan'ın çıkarılmış sermayesinin %84,58'i Türk Silahlı Kuvvetleri Güçlendirme Vakfı'na aittir. Yönetim kontrolüne sahip ortağın sermaye yapısında %5'ten yüksek paya sahip gerçek kişi pay sahibi bulunmamaktadır.

İnternet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde İngilizce olarak hazırlanmıştır.

Şirketin internet sitesinde ayrıca; yatırımcı sunumları, bağış politikası, komitelerin çalışma esasları, önemli yönetim kurulu kararları, yönetim kurulu tarafından oluşturulmuş vizyon /milyon, son 5 yıla ait temettü ödeme ve sermaye artırım bilgileri, haber alanı, genel kurul iç yönergesi,

sürdürülebilirlik raporu, üst yönetim hakkında bilgi, finansal veriler, başlıca rasyo analizleri, internet sitesi gizlilik bildirim, yatırımcıları ilgilendirecek olay ve gelişmelere ilişkin takvim ve insan kaynakları politikasına yer verilmiştir.

2.2. Faaliyet Raporu:

Yönetim kurulu faaliyet raporunu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamıştır. Faaliyet raporunda;

- a. Raporun dönemi, ortaklığın unvanı, iletişim bilgilerine,
- b. Dönem içinde yönetim kurulunda ve komitelerde görev alan başkan ve üyelerin isimleri göreve seçildiği tarihleriyle,
- c. Şirketin faaliyet gösterdiği sektörler ve bu sektörler içerisindeki yeri hakkında bilgiye,
- d. Şirket birimlerinin nitelikleri, faaliyet ve performanslarına ilişkin genel açıklamalar ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmelere,
- e. Yatırımlardaki gelişmeler ve teşviklerden yararlanma durumuna,
- f. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenlerine,
- g. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu'na,
- h. İlişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgilere,
- i. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlara,
- j. Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısına,
- k. Personel ve işçilere sağlanan menfaatler ve personel sayısı bilgilerine,
- l. İmtiyazlı paylara ve payların oy sayısına ilişkin açıklamalara,
- m. Şirket genel kurulunca yapılan bilgilendirme çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetler olmadığına dair bilgiye,

- n. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetlerine,
- o. Kâr dağıtım politikasına,
- p. Finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolara,
- q. Şirketin finansman kaynakları ve risk yönetim politikalarına,
- r. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylara
- s. Yönetim kurulu üyelerine sağlanan tüm menfaatlere

yer verilmiştir.

Mevzuatta belirtilen hususlara ek olarak, faaliyet raporunda;

- a. Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- b. İlgili yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanlarına,
- c. Yönetim kurulu komitelerinin üyeleri, toplanma sıklığı ve çalışma esaslarına,
- d. Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumlarına,
- e. Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- f. Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştirak olmadığına dair bilgiye,
- g. Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,
- h. Derecelendirme notlarına,
- i. SPK tebliği gereğince kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığına, uygulanmıyorsa ise buna ilişkin gerekçeli açıklamalara

yer verilmiştir.

Bunlara karşın, üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatler toplu olarak verilmiş olup Kurumsal Yönetim İlkeleri açısından bu bilginin kişi bazında verilmesi esastır. Ayrıca faaliyet raporuna ticaret sicil numarası da eklenebilir.

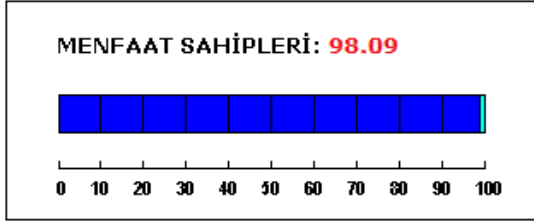
2.3. Bağımsız Denetim:

Şirketin bağımsız denetimini yapan kuruluş; Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'dir.

Dönem içinde bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı durumlar olmamıştır. Bununla birlikte bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış anlaşmazlıklar bulunmadığı beyan edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları, bağımsız denetim hizmeti verdikleri dönemde, bedelli veya bedelsiz olarak danışmanlık hizmetleri vermemiştir. Bağımsız denetim kuruluşunun yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir danışmanlık şirketi ve çalışanları, şirkete aynı dönem için danışmanlık hizmeti vermemiştir.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Etkin bir İnsan Kaynakları politikası var
+	Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşleri alınmakta
+	Etik kurallar kamuya açıklanmış
+	İnsan Hakları Politikası mevcut
+	Şirket kamuya ve çevreye saygılı
+	Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulmuş ve internet sitesinde kamuya açıklanmış
+	Sosyal sorumluluk projeleri hayata geçirilmiş, sürdürülebilirlik raporu var
+	BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'ne dahil olunmuş
=	Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizmalar var ancak esas sözleşmeye konulmamış

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Aselsan menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almıştır. Bunun dışındaki durumlarda, menfaat

sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde korunmaktadır. Hakların ihlâli halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanmıştır.

Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası da oluşturulmuş ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında kurumsal internet sitesi de kullanılmak suretiyle yeterli bir şekilde bilgilendirilmektedir.

Şirket menfaat sahipleri şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini e-posta ile iletebilmektedir. Bu e-posta'ların etik ilkeler kurulu aracılığıyla kurumsal yönetim komitesine iletilmesi için gerekli mekanizma oluşturulmuştur.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin doğrudan yönetime katılımı konusunda çalışan temsilcilerinin yılda en az bir kez yönetim kurulu toplantısına alınarak görüş, öneri ve taleplerinin dinlenmesine karar verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi yönetim kuruluna menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlar alınmadan önce menfaat sahiplerinin görüşlerinin alınmasını önermesine karar verilmiştir. Ayrıca, çalışanlar için şirket yönetimi açık kapı politikasını benimsemiştir. Bu politika ve Çalışan Temsilciliği Dokümanı doğrultusunda tüm çalışanlar isteklerini, taleplerini ve şikayetlerini yönetim kademelerine iletebilmektedirler.

3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

Şirketin yazılı bir insan kaynakları politikası mevcuttur.

İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer plânlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmiştir. Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiş ve bu ölçütlere uyulmaktadır.

Çalışanlara sağlanan haklarda adil davranılmakta, çalışanların bilgi ve becerilerini artırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilmektedir. Performans ve ödüllendirme politikaları şirket yönergeleri ve yine çalışan temsilcileri vasıtasıyla tüm çalışanlara duyurulmaktadır.

Dönem içinde çalışanlardan ayırımcılık konusunda gelen bir şikâyet bulunmamaktadır. Şirkette sendika bulunmamakla beraber İnsan Hakları Yönergesi'nde çalışanlara vakıf ve hayır kurumlarına, bilimsel ve sosyal kurumlar ile derneklere, mesleki ve teknik kuruluşlara, sanat ve spor kuruluşlarına, kooperatif ve yardım sandıklarına üye olma ve/vaya görev alma özgürlüğü tanınmıştır.

3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Şirket, binlerce kayıtlı tedarikçisi ve küresel tedarik zinciri ile faaliyet göstermekte olup bu bağlamda, sürdürülebilirlik anlayışı ile hedeflenen ekonomik, çevresel ve sosyal kazanımların geniş bir platforma yayılmasını mümkün kılacak ölçekte bir kuruluş olduğunun bilincindedir.

Aselsan'da mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı tedbirler alınmıştır. Müşterilerin ihtiyaç ve taleplerinin en kısa sürede ve en

efektif biçimde karşılanması için sözlü ve yazılı iletişim sürekli canlı tutulmaktadır. Uygulanan risk yönetim süreçleri kapsamında, ürün veya hizmet teslimatında gecikmelere sebep olabilecek riskler sürekli izlenmekte ve müşterilere raporlanmakta, bu hususlarda ürünün veya hizmetin isteklerini en iyi şekilde karşılayacak çözümler müşteriler ile birlikte geliştirilmektedir.

Şirket, verimlilik, büyüme ve istikrar gibi ekonomik hedeflerini paydaşlarıyla beraber hayata geçirirken, tüm kaynakların saygılı ve ölçülü kullanıldığı bir çevre bilincinin yaygınlaşmasını sağlamakta, ayrıca, sürdürülebilirlik misyonunun istihdam, eşitlik, güvenlik, eğitim, sağlık gibi önemli sosyal hedeflerini de paydaşlar yardımıyla topluma taşıma imkânı bulmaktadır.

Aselsan'ın tedarikçi firma seçme ve değerlendirme senaryoları, kalite ve çevre standartlarının yanı sıra, iş sağlığı ve güvenliği koşulları da sorgulanacak şekilde belirlenmektedir. Şirket faaliyetlerinde, ulusal standartların yanı sıra ISO, AS 9100 Kalite Sistemi Standardı, AQAP ve CMMI gibi uluslararası standartların da benimsenmesi, tedarikçi seçim ve denetim aşamalarında ortak bir dilin kullanımını mümkün hale getirmektedir. Tedarik zincirindeki tüm bu ilişkilerde; yasalarla uyum, insan hakları ve Aselsan'ın tanımlı kurumsal etik kuralları esas alınmaktadır.

Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.

3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:

Aselsan, etik kuralları kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya duyurmuştur.

Aselsan'ın birçok yerli ve uluslararası meslek birlik ve derneklerine üyeliği bulunmakta ve şirket yöneticileri ve çalışanları yerel kuruluşların sektörel ve sosyal çalışmalarına, projelerine ve ayrıca yönetim kurullarına katılım sağlamaktadır.

Şirket, 2016 yılı içerisinde; *TSK Rehabilitasyon ve Bakım Merkezi Engelliler Spor Kulübü'nün* 2016 yılı sportif faaliyetlerine, Anıtkabir Komutanlığı'nın Ulu Önder Gazi Mustafa Kemal ATATÜRK'ü ve onun ilke ve devrimlerini geniş halk kitlelerine ulaştırmak amacıyla 2016 yılında yayımlanacak kitaplarının basımına ve *Türk Silahlı Kuvvetleri Elele Vakfı'nın* TSK personeli engelli çocuklarının ulaşımında ihtiyaç duyduğu bir adet engelli donanımına haiz aracın temini için sponsor olarak destek sağlamıştır. Aselsan ayrıca *Anadolu Köy Korucuları Derneği'ne* ve Afganistan için yürütülen yardım kampanyasına bağlı yapmak yoluyla destek sağlamıştır.

Aselsan, tüm faaliyetlerinde yasalara ve çevresel değerlere uyumlu hareket etmektedir. Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine açılan bir dava bulunmamaktadır.

3.6. Sürdürülebilirlik

Aselsan'da üst yönetim tarafından onaylı Çevre Yönetim Politikası vardır ve Macunköy Yerleşkesi'nde çevre güvenliği ile ilgili olarak alınacak önlemlerin belirlenmesi ve uygulamadan doğan sorunların değerlendirilmesi amacıyla bir Çevre Güvenliği Kurulu (ÇGK) ihdas etmiştir.

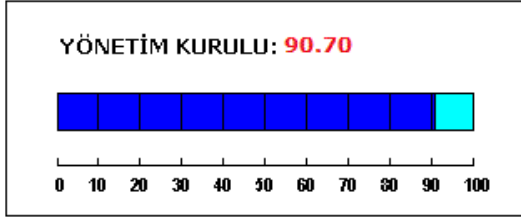
Çevre Güvenliği Kurulu, yerleşkenin yıllık olarak ISO 14064 Standardına uygun olarak karbon ayak izi değerinin hesaplanmasını sağlayarak,

ulusal/uluslararası inisiyatlara gerekli bildirimlerde bulunmaktadır. Bu çerçevede Aselsan 2012 yılında dünyanın en kapsamlı çevre girişimi olarak nitelendirilen Karbon Saydamlık Projesi (Carbon Disclosure Project - CDP) içinde yer almıştır. Aselsan, yapılan incelemelerde almış olduğu derece ile 2016 yılında "En Yüksek" kategoriye "B" listesinden girmiştir.

Şirketin sera gazları emisyonu TS ISO 14064 ve Green House Protokolü referans alınarak hesaplanmakta ve sürekli izlenmektedir. Aselsan'ın ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Entegre Yönetim Sistemi belgeleri bulunmaktadır. Yine bu doğrultuda şirket bir İnsan Hakları Politikası oluşturmuş ve internet sitesinde kamuya ilân etmiştir.

Aselsan, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'ne dahil edilmeye hak kazanmıştır. Bu bağlamda hazırlanmış olan kapsamlı Sürdürülebilirlik Raporu'na şirketin internet sitesinden ulaşılabilir.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Yönetim kurulu etkin ve nitelikli üyelerden oluşuyor
+	Yönetim kurulunda üç bağımsız üye var, icracı üye yok
+	Denetimden Sorumlu, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi komiteleri ihdas edilmiş ve işlevsel
+	Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları kamuya açıklanmış
+	Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür aynı kişi değil
+	Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede belirtilmiş, toplantıların ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemelerle yazılı hale getirilmiş
+	Yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğrayabilecekleri zararlara karşı sigorta var
=	Yönetim kurulu üyeleri için kişi bazında menfaatler açıklanmış ancak üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplu olarak verilmiş
-	Yönetim kurulunda kadın üye yok ve kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve zaman belirlenmemiş, bir politika oluşturulmamış

4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi:

Yönetim kurulu; aldığı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözetmekte, şirketi bu prensiplerle idare ve temsil etmektedir.

Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir ve şirket yönetiminin performansını denetlemektedir. Şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu da gözetmektedir.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda açıklanmıştır. Yönetim kurulu, risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmuştur. Bu çerçevede, yönetim kurulu, yeteri sıklıkta risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmektedir.

İç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmiştir. Yönetim kurulu başkanı ile genel müdürün yetkileri ayrıştırılmış ve bu ayırım yazılı olarak esas sözleşmede ifade edilmiştir. Şirkette tek başına sınırsız

karar verme yetkisine sahip bir kişi bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamakta ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve "Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü" ile yakın işbirliği içerisinde çalışmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta ettirilmiş ve bu husus KAP'ta açıklanmıştır.

4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı:

Şirketin yönetim kurulu dokuz üyeden oluşmuştur. Bunların hiçbiri icracı değildir. Görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip üç bağımsız üye vardır.

Esas sözleşmede bağımsız yönetim kurulu üye sayısına üst sınır getirilmemiştir.

Kurumsal yönetim komitesi, bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirmiş ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulu onayına sunmuştur. Bağımsız üye adaylarının belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üye adayları, mevzuat, esas sözleşme ve SPK kriterleri çerçevesinde bağımsız olduklarını yazılı olarak beyan etmişlerdir.

Yönetim kurulunda kadın üye yoktur. Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlemediği, bu hedeflere

ulaşmak için henüz bir politika oluşturmamıştır.

4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:

Yönetim kurulu şirket işlerine yetecek sıklıkta toplanmaktadır. Üyeler şirket işleri için yeterli zaman ayırmakta, her toplantıya katılmak için azami özeni göstermektedirler.

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirlemektedir. Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, toplantıdan en az 3 iş günü önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmaktadır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede belirtilmiş, toplantıların ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemelerle yazılı hale getirilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin başka bir şirkette yönetici ya da yönetim kurulu üyesi olması veya başka bir şirkete danışmanlık hizmeti vermesi kısıtlanmamış ve belli bir kurala bağlanmamıştır, ancak esas sözleşme itibarıyla bu hususta Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuat hükümlerinin gözetileceği beyan edilmiştir.

4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla kurul bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin

Erken Saptanması ve Yönetimi komiteleri kurulmuştur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelere oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve şirketin internet sitesinde açıklanmıştır.

Denetimden sorumlu komitenin tamamı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir. Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi komitelerinin başkanları da bağımsız yönetim kurulu üyeleridir. Kurumsal Yönetim Komitesi dört, diğer komiteler ikişer üyeden oluşmaktadır. Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür komitelerde yer almamaktadır. Kurumsal yönetim ilkeleri gereği Kurumsal Yönetim Komitesi'nde bulunan "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" yöneticisi hariç, komitelerde icracı üye görev yapmamaktadır. Yönetim kurulundan bağımsız olmayan üç üye iki komitede görev almaktadır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilmekte ve görüşlerini alabilmektedirler.

Komitelerin toplanma sıklıkları yeterlidir ve yaptıkları tüm çalışmalar yazılı hale getirilmiş ve kayıtları tutulmuştur. Çalışmaları hakkındaki bilgiler ve toplantı sonuçlarını içeren raporlar yönetim kuruluna sunulmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmakta, şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket

çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirlemekte, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirme ve önerilerini yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmekte ve kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir. Komite dönem içinde dört kez toplanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite üyeleri Kurumsal Yönetim İlkeleri tebliğinde belirtilen niteliklere sahiptir.

Denetimden Sorumlu Komite'nin faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılmış, dönem içinde yönetim kuruluna kaç kez yazılı bildirimde bulunduğu faaliyet raporunda belirtilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci, Denetimden Sorumlu Komite'nin bağımsız denetim kuruluşlarının yetkinlik ve bağımsızlık koşullarını da dikkate alarak uygun gördüğü denetim firmasını yönetim kuruluna önermesi ve genel kurulun onaylaması biçiminde gerçekleşmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmekte ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktadır.

Ayrıca, "Yatırımcı İlişkileri Bölümü"nin çalışmalarını gözetmektedir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi Kurumsal Yönetim Komitesi'nde yer almaktadır. Komite dönem içinde altı kez toplanmıştır.

Aday Gösterme Komitesi ve Ücretlendirme Komitesi kurulmamış olup bu komitelerin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi'nin çalışma esaslarına dâhil edilmiştir. Yönetim kurulu bağımsız üyelikleri için gelen adaylık teklifleri, adayların ilgili mevzuat kapsamında bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyıp taşıyamaması dikkate alınarak değerlendirilmiş, bu değerlendirmeler rapora bağlanmıştır.

Tüm yönetim kurulu üyelikleri için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapma ile yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapma ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin yönetim kuruluna tavsiyelerde bulunma işlevleri çalışma esaslarında komitenin görevleri olarak belirlenmiştir. Bu tür çalışmaların yapılıp yapılmadığı hususunda komite çalışmalarını izlememiz devam edecektir.

Aynı şekilde; yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlenmesi ve bunların gözetiminin yapılması ile ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerin yönetim kuruluna sunulması işlevleri de komitenin çalışma esaslarına dahil edilmiş olup bu tür faaliyetler ve

komitenin işlevselliği hakkındaki gözlemlerimiz devam edecektir. Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakta, risk yönetim sistemlerini gözden getirmektedir. Komite dönem içinde altı toplantı gerçekleştirmiştir.

4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim kurulu, şirketin kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşım ulaşılamadığına ilişkin değerlendirmesini ve ulaşamaması durumunda gerekçeleri yıllık faaliyet raporunda açıklamıştır. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuştur. Bu amaçla hazırlanan ücretlendirme politikası, şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme plânları kullanılmamaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri, bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde belirlenmiştir.

Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç vermemekte, kredi kullandırmamakta, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamakta veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.

Yöneticiler verilen görevleri ifa edebilmeleri için gerekli profesyonel nitelikleri haizdirler. Yöneticiler

görevlerini yerine getirirken mevzuata, esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve politikalara uymaktadırlar.

Yöneticilerin, şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıklarına dair karene yoktur. Şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul etmiş, haksız menfaat sağlamış yönetici yoktur.

İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili sigorta yaptırılmıştır.

Yönetim kurulu üyeleri için kişi bazında menfaatler açıklanmış olmasına rağmen üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler raporda toplu olarak verilmiş olup kişi bazında açıklanması esastır.

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 hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dâhil edilmek hak edilmiştir.
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. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne üst düzeyde dâhil 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 ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmek hakedilmiş 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 ihtilâflar 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).

© 2017, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin 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

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş

Valikonağı Cad., Hacı Mansur Sok., Konak Apt. 3/1, Nişantaşı, İstanbul

Tel: (0212) 291 97 91, Faks: (0212) 291 97 92 • info@saharating.com •

www.saharating.com