

**ASELSAN ELEKTRONİK  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE  
İLİŞKİN YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU**

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na**

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

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

*Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu*

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

*Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, Grup'un faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397 nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

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

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

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


## Görüş

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

## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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

  
Erdem Taş, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
Ankara, 6 Mart 2015

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### 1. Hazırlanma Esasları

Yıllık Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, 13 Haziran 2013 tarihinde yayınlanan Seri II, 14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" gereği hazırlanmıştır.

Yıllık Yönetim Kurulu Faaliyet raporunda, Şirket, aynı sektörde faaliyet gösteren ve finansal tablolarını konsolide ettiği bağlı ortaklıkları Mikrodalga Elektronik Sistemler Sanayi ve Ticaret A. Ş. "MİKES" ve ASELSANNET Elektronik ve Haberleşme Sistemleri Sanayi Ticaret İnşaat ve Taahhüt Ltd. Şti. "ASELSANNET" ile beraber "Grup" olarak anılacaktır.

#### 2. Şirketin ticaret unvanı, ticaret sicil numarası, merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi

Şirket'in ticaret unvanı ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A. Ş. olup ticaret sicil numarası 31177'dir. Şirket'in ticaret siciline kayıtlı adresi Mehmet Akif Ersoy Mahallesi 296. Cadde No:16 06370 Yenimahalle/Ankara'dır. Telefon: +90 (312) 592 1000, Faks: +90 (312) 354 1302. İnternet adresi [www.aselsan.com.tr](http://www.aselsan.com.tr)'dir.

Şirket'in Güney Afrika Cumhuriyeti, Pretoria'da Şubesi bulunmakta olup iletişim adresi: Building 4, Room 005 CSIR Campus, Meiring Naude Drive, Pretoria Gauteng, 0001, South Africa'dır. Telefon: +27 (0) 12 349 2613, Faks: +27 (0) 12 349 2544.

Şirket'in Makedonya Cumhuriyeti, Üsküp'te Şubesi bulunmakta olup iletişim adresi: Ankarska 29A, 1000 Üsküp, Makedonya.

Şirket'in Birleşik Arap Emirlikleri, Abu Dhabi'de ofisi bulunmakta olup, iletişim adresi: Industrial City of Abu Dhabi 1, Plot 22J1 PO Box: 133627 Abu Dhabi/UAE'dir. Telefon: +971 2 550 8808, Faks: +971 2 550 8812.

#### 3. Şirketin organizasyon yapısı

Şirket'in küresel bir şirket olma vizyonu doğrultusunda organizasyonu ve yurtdışı örgütlenmesi 01 Eylül 2014 tarihi itibarıyla yeniden yapılandırılmıştır. Yeniden yapılandırmanın ana hedefleri; şirketin elinde bulundurduğu kritik teknolojik yetenekleri güçlendirmek, hedeflediği yeni teknolojik yeteneklere ulaşabilmek, küresel düzeyde araştırma geliştirme kabiliyetini artırmak, insan kaynaklarını ve eğitimini geliştirmek, yurt içinde ve dışında yeni pazarlara ulaşarak şirketi büyütmeştir.

Bu kapsamda Şirket'in organizasyon yapısı; üretim ve mühendislik faaliyetlerini yürütmek üzere Haberleşme ve Bilgi Teknolojileri Sektör Başkanlığı (HBT), Mikroelektronik, Güdüm ve Elektro-Optik Sektör Başkanlığı (MGEO), Savunma Sistem Teknolojileri Sektör Başkanlığı (SST), Radar ve Elektronik Harp Sistemleri Sektör Başkanlığı (REHİS) ve Ulaşım, Güvenlik, Enerji ve Otomasyon Sistemleri Sektör Başkanlığı (UGES) olmak üzere beş ayrı Sektör Başkanlığı bünyesinde örgütlenmiştir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. G.F. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Genel Müdürlüğün, stratejik seviyede planlama, izleme, değerlendirme fonksiyonlarını daha etkin yerine getirebilmesini sağlamak amacıyla Mali Yönetim Genel Müdür Yardımcılığı, Destek Hizmetleri Genel Müdür Yardımcılığı, Ar-Ge ve Teknoloji Yönetimi Genel Müdür Yardımcılığı, Strateji ve İş Geliştirme Genel Müdür Yardımcılığı, İnsan Kaynakları Yönetimi Genel Müdür Yardımcılığı olmak üzere beş ayrı Genel Müdür Yardımcılığı oluşturulmuştur.

Yönetim Kurulu'na bağlı olarak; İç Denetim Başkanlığı ve Genel Müdürlüğe bağlı olarak; Strateji Danışma Kurulu Başkanlığı ve Bilim ve Teknoloji Danışma Kurulu Başkanlığı oluşturulmuştur.

Şirket, Ankara'da, ODTÜ Teknokent'te mühendislik faaliyetleri, Macunköy, Akyurt ve Gölbaşı'nda ise üretim ve mühendislik faaliyetlerini sürdürmekte ve Genel Müdürlük teşkilatı Ankara Macunköy'de bulunmaktadır. Ayrıca, İstanbul'da SST Sektör Başkanlığı'nın Deniz Sistemleri Müdürlüğü ve UGES Sektör Başkanlığı'nın ise Ürün Desteği Müdürlüğü bulunmaktadır.

#### 4. Şirketin sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay (%)	31 Aralık 2014 (TL)	Pay (%)	31 Aralık 2013 (TL)
Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı (TSKGV)	84,58	422.912.812	84,58	422.912.812
Axa Sigorta A. Ş..	0,12	577.846	0,12	577.846
Halka arz edilen paylar	15,30	76.509.342	15,30	76.509.342
Nominal sermaye	100,00	500.000.000	100,00	500.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	-	98.620.780	-	98.620.780
Enflasyona göre düzeltilmiş sermaye	-	598.620.780	-	598.620.780

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000,-TL'dir (birmilyar Türk Lirası). Şirket'in nominal sermayesi 500.000.000,-TL (beşyüz milyon Türk Lirası) olup, her biri 1 kuruş itibari değerinde 50.000.000.000 (ellimilyar) adet paya bölünmüştür. Payların 30.272.727.273 (otuzmilyar-ikiyüzyetmişikimilyonyediyüzyirmiyedibinikiyüzyetmişüç) adedi A Grubu, 19.727.272.727 (ondokuzmilyaryediyüzyirmiyedimilyonikiyüzyetmişikibinyediyüzyirmiyedi) adedi B Grubu paylardan oluşmaktadır. Payların tamamı nama yazılıdır.

A Grubu paylar nama yazılı imtiyazlı paylar olup, Yönetim Kurulu Üyelerinin 6'sı A grubu imtiyazlı pay sahiplerinden veya onların gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir.

Hesap dönemi içerisinde Şirket pay sahipliği yapısında ve sermayesinde bir değişiklik meydana gelmemiştir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.C. C.D. O.F. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### 5. Raporun dönemi, ortaklığın unvanı, dönem içinde Yönetim Kurulu'nda görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle)

Rapor, 01 Ocak – 31 Aralık 2014 döneminde gerçekleşen olayları kapsamaktadır. Raporda yer alan ortaklığın unvanı ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A. Ş.'dir.

#### Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu, A grubu imtiyazlı hisse sahiplerinden veya onların gösterdiği adaylar arasından seçilecek 6 üye ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemeleri kapsamında seçilecek 3 bağımsız üye olmak üzere toplam 9 üyeden oluşur. Rapor döneminde Yönetim Kurulu'nda görev alan üyelere ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı Soyadı	Görevi	Göreve Seçildiği Tarih	Görev Süresi Sonu
Hasan CANPOLAT (**)	Başkan / Murahhas Aza	Mayıs 2013	Mart 2015
Murat ÜÇÜNCÜ (**)	Başkan Vekili / Murahhas Aza	Mayıs 2013	Mart 2015
Ziya AKBAŞ	Bağımsız Üye (*)	Mart 2014	Mart 2015
Ahmet Can ÇEVİK	Üye	Mart 2014	Mart 2015
Celalettin DÖVER	Bağımsız Üye (*)	Mart 2014	Mart 2015
Oral ERDOĞAN	Bağımsız Üye (*)	Mart 2014	Mart 2015
Ahmet KESİK	Üye	Mart 2014	Mart 2015
Sedat NAZLIBİLEK (***)	Üye	Haziran 2014	Yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısı
Nilüfer ÖZDOĞAN	Üye	Mart 2014	25 Haziran 2014
Mustafa Murat ŞEKER (**)	Üye	Mayıs 2013	Mart 2015

(\*) Bağımsız Üyelerin, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ile ilgili düzenlemelerine ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği için belirlemiş olduğu kriterlere uygun olduklarına dair Bağımsızlık Beyanları mevcuttur. Bağımsız Üyelerin bağımsızlık beyanları ekli Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu'nun sonunda yer almaktadır.

(\*\*) 16 Mayıs 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile göreve gelmiş olup, 31 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında 1'er yıl görev yapmak üzere tekrar seçilmişlerdir.

(\*\*\*) 25 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile seçilmiştir.

Yönetim Kurulu'nda icracı üye bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nda (TTK) ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 13. maddesinde belirtilen yetkilere sahiptir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ş. C.B. G.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri konusunda verilmiş bir yetki bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin kendi ya da başkası adına gerçekleştirdiği Şirket ile işlem yasağına aykırı herhangi bir işlemi bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Üyelerinin rekabet yasağına aykırı bir işlemi bulunmamaktadır.

#### 01 Ocak – 31 Aralık 2014 Döneminde Yönetim Kurulu Üyelerindeki Değişiklikler:

31 Mart 2014 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında, görev süresi dolan Yönetim Kurulu Üyeleri Necmettin BAYKUL, Erhan AKPORAY, Hasan CANPOLAT, Murat ÜÇÜNCÜ, Mustafa Murat ŞEKER ve Orhan AYDIN'ın yerine Hasan CANPOLAT, Murat ÜÇÜNCÜ, Mustafa Murat ŞEKER, Ahmet Can ÇEVİK, Ahmet KESİK ve Nilüfer ÖZDOĞAN 1'er yıl görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliğine; görev süresi dolan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Halil SARIASLAN, Lamia Zeynep ONAY ve Cumhuriyet Sait Şahin TULGA'nın yerine Oral ERDOĞAN, Celalettin DÖVER ve Ziya AKBAŞ 1'er yıl görev yapmak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu Üyesi Nilüfer ÖZDOĞAN ASELSAN Yönetim Kurulu Üyeliğinden 25 Haziran 2014 tarihi itibarıyla istifa etmiştir. Şirket'in 25 Haziran 2014 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında istifayla boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesine göre Sedat NAZLIBİLEK'in seçilmesine ve yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

#### 6. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası

Şirket savunma sanayi sektöründe faaliyet göstermektedir. Son beş yılda ABD'nin savunmaya ayırdığı kaynaklar azalmış olup, azalmanın devam edeceği de resmi olarak açıklanmıştır. Bununla beraber Çin, Rusya, Suudi Arabistan başta olmak üzere Asya, Orta Doğu ve Afrika'da savunmaya ayrılan kaynaklar artmıştır. 2013 yıl sonu itibarıyla son beş yılda Türkiye'nin savunmaya ayırdığı kaynaklar 16 Milyar ABD Doları'ndan 19 Milyar ABD Doları'na çıkarken, uygulanan politikalarla teçhizat alımlarında yerlilik oranı da artmıştır.

Sektörün doğası gereği savunma projeleri yıllara yaygın projelerden oluşmakta, ayrıca bir sistem projesinin başlangıcından teslimatına kadar geçen süre ortalama olarak 4-5 yılı bulmaktadır. Bu kapsamda 2008 küresel kriz ve ardından yaşanan dalgalanmalar, Şirket'i olumsuz yönde etkilememiştir. Uzun vadeli planlarla hareket eden ve bu doğrultuda imza altına alınmış yıllara yaygın proje tutarı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 10,3 Milyar TL'dir (yaklaşık 4 Milyar ABD Doları). Hedef bölge/ülkeler belirlenerek ve bu pazarlara odaklanılarak yoğun pazarlama faaliyetleri yürütülmesi, doğrudan satışın yanı sıra, hedef ülkelerde ortak üretim, teknoloji transferi, platform üreticisi uluslararası firmalar ile üçüncü ülkelere satışlara yönelik stratejik

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.C. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

açılımlar sürdürülebilir büyüme hedefimiz ile örtüşmektedir. Yüksek teknoloji isteyen sivil elektronik alanlarında faaliyet göstermek üzere yapılanmamız da hedefimiz ile paralellik göstermektedir.

2013 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak 2014 yılında yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunularak revize edilen Şirket'in kâr dağıtım politikası aşağıda verilmiştir.

Şirket'in mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarında yer alan dönem kârı esas alınarak (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten ve bağışlar eklendikten sonra) hesaplanan dağıtılabilir kâr tutarı üzerinden bu konudaki mevzuat ve esas sözleşme hükümleri ile Şirket'in özsermaye oranı, sürdürülebilir büyüme hızı, piyasa değeri ve nakit akımları dikkate alınarak hesaplanacak kâr payı tutarı, SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde belirlenecek tarih(ler)de nakit ya da kâr payının sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilmesi yönünde Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan kâr dağıtım önerisi Genel Kurul'un onayına sunulur. Genel Kurul onayını takiben, tespit edilen kâr payı dağıtım tutarları, yasal süreler içerisinde, Genel Kurul'un belirlediği tarihte pay sahiplerine dağıtılır. Şirket'in kârına katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kâr dağıtım politikasında değişiklik yapılması durumunda, bu değişikliğe ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur.

2014 yılı içerisinde Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer yasal düzenlemeler ile esas sözleşme hükümleri çerçevesinde Genel Kurul Toplantısında alınan karara göre ve yasal süreler içerisinde pay sahiplerine, 2013 yılı faaliyetlerinden elde edilen kârın brüt 25.000.000,-TL'lik (1 TL'lik pay başına 0,05 TL, sermaye üzerinden brüt %5) kısmı, (net 21.250.000,-TL – 1 TL'lik pay başına 0,0425 TL, sermaye üzerinden net %4,25) nakit kâr payı dağıtım kararı alınmıştır.

Dağıtılması kararlaştırılan brüt 25.000.000,-TL'lik nakit kâr payının tamamı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ortaklara ödenmiştir.

#### 7. İşletmenin finansman kaynakları

Şirket'in en önemli finansman kaynağı, imzalamış olduğu sözleşmeler kapsamında alınan avanslar/ara ödemeler ve esas faaliyetlerinden yarattığı kârdan oluşmaktadır.

01 Ocak – 31 Aralık 2014 döneminde nakit ihtiyaçları, mevcut nakitlerden, nakit girişlerinden ve düşük maliyetli olması sebebi ile Türk Eximbank ihracat reeskont kredisi kullanımından karşılanmıştır. Türk Eximbank kredi programı kapsamında, 01 Ocak – 31 Aralık 2014 döneminde; 240 gün vadeli 89,5 Milyon ABD Doları ve 7,5 Milyon Avro, 120 gün vadeli 10 Milyon ABD Doları tutarında "Reeskont Döviz Kredisi" kullanılmıştır.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.C. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.



## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Ayrıca, Savunma Sanayii İcra Komitesi'nin kararı ile Gölbaşı yatırımının finansmanı için tahsis edilen 87 Milyon ABD Doları tutarındaki kredinin, 22 Milyon ABD Dolar'lık son dilimi 2014 yılı Temmuz ayında kullanılmıştır. 40 Milyon ABD Doları kredinin 8 Milyon ABD Doları tutarındaki anapara ödemesi Ağustos 2014'te gerçekleşmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19 Haziran 2014 tarihinde yapılan toplantısında; nominal tutarı 250.000.000,-TL'yi aşmayacak şekilde, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satışı yöntemi ile 6 ay ile 3 yıla kadar vadeli borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verilmiştir. Şirket söz konusu karar kapsamında 23 Haziran 2014 tarihinde SPK ihraç başvurusunda bulunmuş olup, ihraca ilişkin SPK onayı 18 Temmuz 2014 tarihinde verilmiştir. SPK tarafından verilen izin 17 Temmuz 2015 tarihine kadar geçerlidir.

#### 8. İşletmenin risk yönetim politikaları

##### a. Kurumsal Risk Yönetimi

Şirket'in risk yönetimi politikası; maruz kalabileceği potansiyel riskleri öngörebilmek ve yönetmek (tanımlamak, derecelendirmek, izlemek, değerlendirmek ve etkilerini azaltmaya yönelik faaliyet planları oluşturmak) amacıyla etkin ve verimli yöntem ve sistemler geliştirmek ve uygulamaktır.

Kurumsal Risk Yönetimi çalışmalarında "yukarıdan aşağı" ve "aşağıdan yukarı" yaklaşımı birlikte uygulanmakta, Şirket'in uzun vadeli hedeflerine ulaşmasına etki edebilecek seviyede kritik olan ve önem arz eden riskler tanımlanarak Stratejik, Operasyonel, Yönetmel, Finansal ve Dış Etkenler başlıkları altında sınıflandırılmakta ve alınacak tedbirlerle birlikte Yönetim Kurulu'nun ve Bağımsız Denetim Şirketi'nin bilgisine sunulmaktadır.

Şirket'i etkileyebilecek potansiyel risklerin önceden tespit edilerek tanımlanması ve Şirket'in risk alma yaklaşımına uygun olarak bu risklerin yönetilmesinin sağlanması amacıyla 2012 yılında Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşan Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi kurulmuştur.

Komite tarafından yürütülen çalışmalar kapsamında, Şirket'in stratejik hedeflerine ulaşmasına engel olabilecek riskler, Şirket üst yönetiminin de görüş ve önerileri doğrultusunda belirlenmiş ve önceliklendirilmiştir. Bu kapsamda belirlenmiş olan en önemli risk faktörleri aşağıda açıklanmıştır.

##### Müşteri Çeşitliliğinin ve Sayısının Artırılmaması

Şirket'in ana müşterisi, başta Türk Silahlı Kuvvetleri olmak üzere Kamu Kurum ve Kuruluşlarıdır. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerinin genel olarak ülkemiz kamu talepleri doğrultusunda yönlendirilmesini beraberinde getirmektedir.

Şirket olarak, yurt dışı satışların artırılması ve mevcut bilgi birikiminin sivil sektörlere de taşınması hedefleri doğrultusunda yapılan çalışmaların bu riskin azaltılmasına yönelik sonuçlar doğurması beklenmektedir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. D.F. A.K. S.N. M.M.Ş.

### Savunma Harcamaları Bütçelerinde Kesinti Yapılması

Şirket, gerek yurt içinde ve gerekse yurt dışında satışlarını büyük oranda silahlı kuvvetlere ve resmi kuruluşlara yapmaktadır. Bu pazarlarda savunma harcamaları politik ve ekonomik faktörlere bağlıdır ve yıldan yıla değişkenlik gösterebilmektedir. Hükümetlerin savunma bütçelerindeki teçhizat kalemlerinde büyük çaplı kesintiler yapması, Şirket'in faaliyetlerini ve satışlarını önemli ölçüde etkileyebilecektir.

Bir ülkenin teçhizat için ayrılan pay dışındaki savunma harcamalarında kesintiye gitmesi, mevcuttan daha yüksek donanımına sahip modern orduya dönüşümün göstergesi olarak değerlendirilebilir. Bu tip gelişmeler, ileri teknoloji ile üretilen ekipmanlara duyulan ihtiyacı artıracığından, Şirket için beraberinde yeni fırsatları da getirebilecektir.

### Tedarikçi ve Alt Yüklenici Riskleri

Çok sayıda yerli ve yabancı tedarikçi ve alt yüklenici ile çalışmakta olan Şirket'in operasyonel sonuçları açısından malzeme kalitesi ve tedarikinde sürekliliğin sağlanması büyük önem taşımaktadır.

Ülkeler arası politik veya ekonomik ilişkilerdeki olası gelişmeler, yurt dışından temin edilen kritik malzemelere yönelik tedarik riski oluşturmaktadır. Türkiye'de savunma sanayinde tedarikçi ve alt yüklenici yapılanmasında yakın döneme kadar sıkıntılar yaşanmıştır. Tedarikçi ve alt yüklenicilerin istenilen teknik yeterliliğe, uzmanlığa ve performansa ulaşamamasından kaynaklanan riskin azaltılması amacıyla güçlü bir yan sanayi alt yapısına sahip olmak konusuna büyük önem verilmektedir.

### Teknolojik Gelişmelere Uyum

Savunma sektörünün önemli bir özelliği, kullanılan teknolojilerin ileri düzeyde olması ve bu teknolojilerde sürekli gelişim yaşanmasıdır. Bu durum, müşterilerin ürün, sistem, servis vb. ihtiyaçlarında da düzenli olarak değişikliklere neden olmaktadır. Şirket olarak rekabet gücümüzü ve mevcut başarıyı artırabilmemiz, yeni teknolojileri geliştirmek ve ürünlerimizde kullanmakla mümkün olabilmektedir. Teknoloji yönetiminin etkin ve sistemli şekilde yapılması ve katma değer yaratacak teknolojilerin tespit edilerek yatırımların zamanında yapılması, Şirket'in kârlılığı ve sürekliliği açısından önceliklidir. Bu kapsamda silahlı kuvvetler ve ilgili tedarik makamları ile kurulan ilişkiler taleplerin önceden belirlenmesine destek olmaktadır. Şirket'te kurulan Ar-Ge ve Teknoloji Yönetimi Genel Müdür Yardımcılığı ile teknoloji yönetim faaliyetleri yürütülmeye başlanmıştır. Ayrıca Sektör Başkanlıkları bünyesindeki Mühendislik Grup Başkanlıkları, Teknoloji ve Ar-Ge Yönetim Komitesine katılım sağlayarak yukarıda belirtilen Genel Müdür Yardımcılığına teknoloji yol haritalarının hazırlanmasına destek vermektedir.

### Sabit Fiyatlı ve Zaman Kısıtlı Sözleşmeler

Şirket'in ürettiği ürün ve sistemler; içerdikleri ileri teknoloji, yüksek kalite ve performans gerekleri, zorlu çalışma şartları ve satış sözleşmesi aşamaları dikkate alındığında oldukça karmaşık bir yapıya sahiptir. Faaliyet gösterilen sektörün genel bir özelliği olan bu karmaşıklık; tasarım, geliştirme ve üretim ile ilgili başlangıçtaki maliyet ve süre tahminlerinin aşılmasına neden olabilecek bir unsurdur. Sözleşme ömrü boyunca öngörülen varsayımlardaki (enflasyon,

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.C. C.D. O.F. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

döviz kurları ve faiz gibi) sapmalar, sabit fiyatlı sözleşmelerde kârlılığın artmasına veya azalmasına yol açabilecektir.

#### **Küresel Ekonomide Yavaşlama ve Mali Krizler**

Küresel ekonomide yaşanan durgunluk ve krizler, ülkelerin ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkilemekte ve bunun sonucunda da savunma bütçelerinde kesintilere neden olabilmektedir. Bu durum Şirket açısından, yurt içi ve yurt dışı müşteri taleplerinin azalması veya iptali, müşterilerin fiyat ve kârlılık ile ilgili baskıları, yatırımların yavaşlaması gibi riskleri beraberinde getirmektedir. Küresel krizin bir diğer etkisi de finansal piyasalarda oynaklığa bağlı olarak artan belirsizlik sonucu maliyetlerin artmasıdır. Türkiye'nin ekonomik durumu ile sektörün doğası gereği savunma projelerinin yıllara yaygın oluşu dikkate alındığında, önümüzdeki dönemde Şirket için bu risklerin olasılığının düşük olacağı değerlendirilmekle birlikte, piyasalar yakından takip edilmektedir.

#### **b. Finansal Risk Yönetimi**

Şirket'in finansal risk yönetim modelinin oluşturulmasında, "Aktif-Pasif Yönetim Modeli" esas alınmış olup, kur riski, faiz riski ve likidite riski finansal risk olarak belirlenmiştir.

Bilanço içi finansal risk yönetiminde Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini etkileyebilecek kur riski, faiz riski ve likidite riskleri tanımlanmakta, ölçülmekte, yönetilmekte ve raporlanmaktadır. Böylelikle, finansal piyasalarda yaşanan değişikliklerin Şirket'in finansal performansı üzerinde yaratabileceği olumsuz etkiler asgari seviyeye indirilmektedir. Karşılaşılan riskleri asgari seviyeye indirebilmek amacıyla türev finansal araçlardan da yararlanılabilmektedir.

Bilanço dışı finansal riskler, projeler kapsamında oluşan nakit giriş ve çıkışlarının para cinsi bazında uyumsuz olmasından veya planlanan nakit akım tarihlerindeki sapmalardan kaynaklanmaktadır. Bilanço dışı finansal risk yönetimi çerçevesinde, projelerin hedeflenen kârlılıklarını korumaya yönelik finansal risk yönetim teknikleri kullanılmaktadır.

Finansal risk yönetimi, kendi yönetim organları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde, Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri tarafından da uygulanmaktadır.

#### **i. Kur Riski ve Yönetim Politikası**

Kur riski yönetiminde ana prensip, döviz pozisyon açığı veya fazlası vermeyerek döviz kurundaki dalgalanmaların etkisini en aza indirmektedir.

Kur riskinin belirlenmesinde periyodik döviz pozisyonu dikkate alınarak, döviz kurlarındaki aşağı veya yukarı yönlü değişimlerden kaynaklanacak kambiyo kâr ve zararları hesaplanmakta ve maruz kalınan kur riskinin olası etkileri ölçülmektedir. Bu kapsamda gelecek ara finansal dönemler için döviz pozisyonu tahmini yapılmaktadır. Şirket'in döviz pozisyon açığı önünde bulundurulurken döviz pozisyonu tahmini yapılmaktadır. Şirket'in döviz pozisyon açığı bilanço içi ve bilanço dışında takip edilmektedir. Şirket, faaliyetlerini ağırlıklı olarak döviz karşılığı

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. Q.F. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

alınan avanslarla finanse etmekte olup, alınan avanslar döviz endeksli olması nedeniyle değerlemeye tabidir. Alınan avansların büyük bir kısmı döviz cinsi malzeme alımında kullanılmasına rağmen, alınan malzemelerin bilançoya girdiği anda "TL" olarak izlenmeye başlanması bilanço içinde Şirket'in kısa (short) pozisyonunda olmasına neden olmaktadır. Söz konusu pozisyon açığı, stokların ve Ar-Ge maliyetlerinin "TL" olarak izlenmesinin zorunlu olması nedeniyle yapısal olup, yönetiminde nakit portföy üzerinden kullanılacak türev araçlar kullanılmamaktadır.

Döviz kurunun arttığı dönemlerde net kambiyo zararı oluşmakla birlikte kurlardaki artış Şirket'in bakiye taahhütlerinin % 75 'nin döviz cinsinden olması nedeniyle satış gelirlerini ve faaliyet kârını da artırmaktadır. Böylelikle net kambiyo zararının olumsuz etkisi satışların yükselen kurdan gerçekleşmesine bağlı olarak faaliyet kârındaki artış ile dengelenmektedir.

31 Aralık 2014 itibarıyla Şirket'in Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği'ne (MSUGT) uygun olarak hazırlanan finansal tablolarına göre 1.312.097.756,-TL (31 Aralık 2013: 1.112.855.063,-TL) açık pozisyonu bulunmaktadır.

Söz konusu tutarın % 80'i (31 Aralık 2013: %72) ABD Doları, % 20'si (31 Aralık 2013: %28) ise Avro'dan oluşmaktadır.

Finansal tabloda yer alan kambiyo kâr ve zararı, konsolidasyona tabi olan MİKES ve ASELSANNET bağlı ortaklıkları dahil olmak üzere ağırlıklı olarak MSUGT'ye göre hazırlanan finansal tablolardaki bilgilerden oluşmaktadır.

Şirket'in MSUGT'ye Göre Hazırlanan Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
31 Aralık 2014 itibarıyla		
Kâr/Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</b>		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(105.480.362)	105.480.362
<b>Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>		
2- Avro net varlık/yükümlülüğü	(25.680.584)	25.680.584

#### ii. Faiz Riski ve Yönetim Politikası

Faiz riskinin belirlenmesinde, belirli bir vadede faize duyarlı varlıklar ile faize duyarlı yükümlülükler arasındaki fark (gap) analizi kullanılmakta ve söz konusu fark bilançonun vade merdiveni yardımıyla hesaplanmaktadır. Fon yönetimi kapsamında portföyde bulunan faize duyarlı varlıkların faiz riskinin ölçülmesinde duyarlılık analizi yapılmaktadır.

Şirket, Savunma Sanayii Destekleme Fonu'ndan 18 Ağustos 2011 tarihinde 40 Milyon ABD Doları, 21 Mart 2013 tarihinde 25 Milyon ABD Doları ve 31 Temmuz 2014 tarihinde 22 Milyon

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ş. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ABD Doları tutarında %2,1 sabit faiz oranlı, 3 yıl ödemesiz 5 yıl vadedeli olmak üzere toplam 87 Milyon ABD Doları kredi kullanmış olup, 31 Aralık 2014 itibarıyla 79 Milyon ABD Doları tutarında kredi bakiyesi bulunmaktadır. Söz konusu kredilerin sabit faizli olması nedeniyle faiz riski oluşturmadığı değerlendirilmektedir. Şirketin, ihracatın finansmanını karşılamak amacıyla 31 Aralık 2014 itibarıyla Türk Eximbank'tan kullanılan toplam 77,5 Milyon ABD Dolar'lık kredi bakiyesi bulunmaktadır.

Reeskont kredilerinin vadesinin 240 gün ve faiz oranlarının LIBOR'a endeksli olması nedeniyle gerek LIBOR'un düşük seviyelerde olması, gerekse Türk Eximbank'ın ihracatı teşvik etmek amacıyla LIBOR üzerine talep ettiği ek oranın (spread) 240 gün için %1 olması, Şirket'in değişken faizli kredilere olan duyarlılığının asgari seviyede kalmasını sağlamaktadır.

#### iii. Likidite Riski ve Yönetim Politikası

Likidite riski, vadesi gelmiş yükümlülüklerin karşılanamaması, varlıklardaki artışın fonlanamaması ve likit olmayan piyasalarda yapılan işlemler sonucunda oluşan riskleri kapsamaktadır.

Likidite riski, kısa vadeli yükümlülükler, likiditesi yüksek olan varlıklar, beklenen nakit akımları ve bilanço vade merdiveni dikkate alınarak yönetilmektedir. Bu kapsamda yeterli düzeyde nakit ve nakde dönüştürülebilir varlık bulundurulmakta, Şirket'in faaliyetlerini kredi kullanmadan finanse etmesine özen gösterilmekte ve ani bir nakit ihtiyacını karşılayabilmek için de ticari banka kredi limitleri hazır tutularak fonlama kaynakları çeşitlendirilmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2014 itibarıyla yabancı kaynakların % 48'lik kısmının alınan avanslardan oluştuğu dikkate alındığında, temel olarak vade uyumsuzluğu olmadığından, likidite riski düşük seviyelerdedir.

#### iv. Kredi Riski ve Yönetim Politikası

Şirket'in mevcut kredi bakiyesinin en büyük kısmını bilanço dışında takip edilen ve sözleşmeler kapsamında müşterilere verilen kesin ve avans teminat mektupları oluşturmaktadır. Bu doğrultuda bankalardaki kredi limitlerinin yönetimi kapsamında, dönemsel olarak risk bakiyeleri takip edilmekte ve yükümlülükleri tamamlanan sözleşmelere ilişkin teminat mektuplarının zaman kaybetmeden riskten düşülmesi için gerekli işlemler yapılmaktadır.

#### i. Sermaye Riski Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetiminde, finansal riskleri ve maliyetleri en az düzeye indirecek borç-özkaynak dengesinin sağlanmasına özen gösterilmektedir. Şirket'in amacı pay sahiplerine düzenli bir temettü geliri sağlamakla birlikte, faaliyetlerinden elde ettiği fonlarla firmanın istikrarlı bir şekilde büyümesini temin etmektir. Şirket sermaye yapısını, nakit ve/veya hisse karşılığı temettü ödemeleri ve yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ş. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

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

**1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**9. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar**

- a) Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 10,3 Milyar TL (yaklaşık 4 Milyar ABD Doları) tutarında uzun vadeli siparişi mevcut olup, bu siparişler 2025 yılına kadarki dönemi kapsamaktadır.
- b) 01 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemi içerisinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

**10. 01 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği Yönetim Kurulu toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar**

- a. MİKES Mikrodalga Elektronik Sistemler Sanayi ve Ticaret A. Ş.'nin (MİKES) devrolmak suretiyle kolaylaştırılmış birleşme usulüne göre ASELSAN Elektronik San. ve Tic. A. Ş. (Şirket) ile birleşmesine ve MİKES'in infisahına dair Yönetim Kurulu kararları 20 Ocak 2015 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir. Böylece MİKES, SPK'nın II-23.2 Sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, Türk Ticaret Kanunu'nun 136. ve diğer maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19, 20 ve 21. maddeleri gereğince, bütün aktif ve pasifi ile birlikte ve külli halefiyet yoluyla Şirket'e devrolmuş ve 20 Ocak 2015 tarihi itibarıyla MİKES tasfiyesiz olarak infisah etmiştir. İnfisah eden MİKES'in tüm hak ve borçları, 20 Ocak 2015 tarihi itibarıyla devir alan Şirket'e intikal etmiştir.
- b. Şirket ile Milli Savunma Bakanlığı arasında "Denizaltılar İçin Akustik Aldatıcı Sistemi Projesi" (Lançer) kapsamında toplam bedeli 34.000.000,-TL tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında Şirketimiz tarafından geliştirilip üretilecek olan Lançer Sistemlerinin teslimatları 2018-2019 yıllarında gerçekleştirilecektir.

**11. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler, şirket faaliyetleri ve finansal duruma ilişkin önemli gelişmeler, geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler**

5 Mart 2014 tarihinde Grup'un 2014 yılı finansal sonuçlarına ilişkin beklentileri aşağıdaki şekilde kamuoyuna duyurulmuştur:

- Konsolide gelirlerdeki artış (TL bazında): %15-17
- Konsolide kur farkından arındırılmış FAVÖK marjı: %18-20
- Konsolide yatırım harcamaları: Yaklaşık 175 Milyon TL
- Konsolide özkaynaklardan yapılan Ar-Ge harcamalarının konsolide satışlara oranı: %6 seviyesinde

2014 yılında konsolide gelirlerdeki artış %15 olarak, konsolide kur farkından arındırılmış FAVÖK marjı %18 olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılında konsolide özkaynaklardan yapılan Ar-Ge harcamalarının satışlara oranı ise %6 seviyesinde gerçekleşmiştir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.F. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Grup'un 2015 yılı konsolide finansal sonuçlarına ilişkin olarak normal koşullar altındaki beklentiler aşağıda sunulmaktadır:

- Konsolide gelirlerdeki artış (TL bazında): %16-20
- Konsolide kur farkından arındırılmış FAVÖK marjı: %18-20
- Konsolide yatırım harcamaları: Yaklaşık 120 Milyon TL
- Konsolide özkaynaklardan yapılan Ar-Ge harcamalarının konsolide satışlara oranı: %6 seviyesinde

Bu beklentiler yıl ortalamasında USD/TL kurunun 2,42; EUR/TL kurunun 3,01 seviyesinde olacağı varsayımına dayanmaktadır.

Şirket'in vizyonu "Dünyada en büyük 50 savunma sanayi firmasından biri olmak"tır. Bu vizyon kapsamında 5 yıllık stratejik plan hazırlanmaktadır. Tüm faaliyetler, stratejik plan ile uyumlu bir şekilde, belirlenmiş hedeflere ulaşmak üzere gerçekleştirilmektedir. Şirket, bu hedefler doğrultusunda, verimliliğin esası olan nitelikli insan gücü, olgunlaşmış süreçler, Ar-Ge'ye ayırdığı kaynak, dünya şirketleri seviyesindeki altyapı ve organizasyonu ile teknoloji üretmeye devam etmiştir.

"Defense News" dergisi tarafından her yıl yayınlanmakta olan dünyanın en prestijli savunma sanayi listesi "Defense News Top 100'de yedi yıldır yer almakta olan Şirket, listedeki istikrarlı yükselişini sürdürmeyi hedeflemektedir.

Sürdürülebilir büyümeyi sağlamak amacıyla:

- Ankara ili Gölbaşı Bölgesinde Radar ve Elektronik Harp alanında yeni yerleşkeye ait makine/cihaz yatırımının %75'i, inşaat yatırımının ise çoğunluğu tamamlanmıştır.
- Son üç yıl içerisinde gerçekleştirilen Birleşik Arap Emirlikleri, Kazakistan ve Ürdün'deki ortak girişim şirketlerimiz 2014 yılında yaklaşık 27 Milyon ABD Doları tutarında sipariş almıştır.
- Mart 2014'te, %50'si Şirket'e, %50'si Sivas Optik Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A. Ş.'ye ait olmak üzere "ASELSAN Hassas Optik Sanayi ve Ticaret A. Ş." firması kurulmuştur. ASELSAN tarafından tasarlanarak yurt dışında ürettirilen, mor ötesi, görünür ve yakın kızılötesi bantlar için hassas optik teknolojisinin üretimi Sivas'ta kurulan firma tesisinin tamamlanmasını takiben gerçekleştirilecektir.
- Her nevi yarı-iletken ve benzeri teknolojik malzemeleri içeren mikro ve nano boyutlu aygıtların üretimi amacıyla, %50'si Şirket'e, %50'si İhsan Doğramacı Bilkent Üniversitesi'ne ait olmak üzere "ASELSAN Bilkent Mikro Nano Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A. Ş." unvanlı şirket kurulmuştur. Kurulan şirketin sermayesi 18.000.000,-TL olup, kuruluşu 11 Kasım 2014 tarihinde tescil edilmiştir.
- Üniversitelerle kurulan işbirliklerinin hem niceliği hem de teknolojik derinliği artırılmıştır.
- KOBİ'ler ve yan sanayi firmaları ile birlikte bir ekosistem oluşturma çalışmaları devam etmiştir.
- Yüksek teknoloji isteyen sivil elektronik alanlarında da faaliyet gösterilecektir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Organik büyümenin yanı sıra inorganik büyüme fırsatları da değerlendirilecektir.

31 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararlar çerçevesinde,

- 2013 yılı kârından nakit kâr payı ödenmesine 30 Mayıs 2014 tarihinden itibaren başlanmış olup, 2014 yıl sonu itibarıyla tamamlanmıştır.
- Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesinde değişiklik yapılması hakkında alınan karar, Olağan Genel Kurul kararları ile birlikte 02 Nisan 2014 tarihinde tescil, 07 Nisan 2014 tarihinde ilan edilmiş, Esas sözleşme değişikliğine ilişkin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin birer nüshası süresi içerisinde SPK ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na gönderilmiştir.

#### 12. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu

EK-1'de verilmiştir.

#### 13. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri

Grup, kara, hava, deniz ve uzay platformlarında yüksek teknoloji sistem çözümleri geliştiren lider savunma sanayi kuruluşu olarak kurulduğu günden itibaren Ar-Ge faaliyetlerine ve teknoloji kazanımına büyük önem vermekte olup, yıllık cironun ortalama %6'sını kendi öz kaynakları ile finanse ettiği Ar-Ge faaliyetlerine harcamayı hedeflemektedir.

Faaliyet alanlarındaki; kara, deniz, hava ve uzay platformu için ürün/sistem teknolojileri açısından her türlü teknolojik gelişme yakından takip edilerek, sadece teknolojiyi kullanan değil, aynı zamanda geliştirdiği teknolojileri ulusal ve uluslararası işbirliği ortamında aktaran/satan bir yapıya sahip olmak amacıyla ileri teknoloji içeren ürün/sistem tasarımı, geliştirilmesi ve üretimi esas alınmaktadır.

Projelerde ulusal katkı payının artırılması amacıyla yurt içinde var olan teknolojik olanaklardan yararlanmada azami seviyede gayret gösterilmektedir. Bu amaçla üniversiteler ve çeşitli Ar-Ge kuruluşları ile işbirliğine gidilmekte, yerli alt yüklenici ve yan sanayi kullanımına önem verilmektedir.

Grup bünyesinde yürütülen projeler için 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu hükümlerine uygun olarak Ar-Ge indirimi uygulaması ve 5746 Sayılı Ar-Ge faaliyetlerinin desteklenmesi hakkında Kanun çerçevesinde Ar-Ge merkezi uygulaması birlikte yürütülmektedir. Yürütülen Ar-Ge projelerinden kamuya yönelik olmayanları için TEYDEB (Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı) onayı alınmakta ve bu kurum tarafından desteklenmektedir. Şirket bünyesinde Savunma Sistem Teknolojileri (SST), Radar ve Elektronik Harp Sistemleri (REHİS), Mikro Elektronik, Güdüm ve Elektro-Optik (MGEO), Haberleşme ve Bilgi Teknolojileri (HBT) ve Ulaşım, Güvenlik, Enerji ve Otomasyon (UGES) olmak üzere 5 adet Ar-Ge merkezi bulunmaktadır. Konsolidasyona tabi bağlı ortaklık MİKES'in de 1 adet Ar-Ge Merkezi mevcuttur. Grup Ar-Ge merkezlerinde 2.283 kişi görev almaktadır.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.C. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.



## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket, ayrıca Orta Doğu Teknik Üniversitesi içinde yer alan Teknokent'te 4691 Sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu kapsamında da faaliyet göstermektedir. Bu bölgede 167 kişi görev almaktadır.

#### 14. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

31 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesinin Türk Ticaret Kanunu'na uyum sağlanması amacıyla değiştirilmesine karar verilmiş, esas sözleşme değişiklikleri Ticaret Siciline tescil ettirilmiş ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

#### 15. Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

Dönem içerisinde çıkarılmış sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

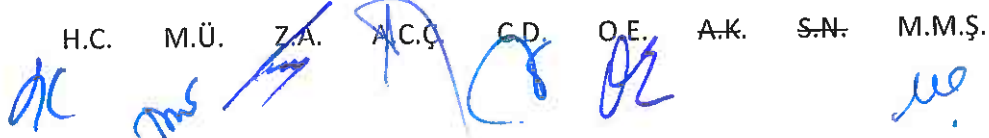
#### 16. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi

Şirket, kara, hava, deniz ve uzay platformlarında yüksek teknoloji sistem çözümleri geliştiren Türkiye'nin lider savunma sanayi kuruluşudur.

TSKGV'nin bir kuruluşu olan Şirket, Türkiye'de askeri ve sivil haberleşme sistemleri, aviyonik sistemler, elektronik harp ve istihbarat sistemleri, radar sistemleri, atış kontrol sistemleri, komuta kontrol sistemleri, deniz savaş sistemleri, güdümlü sistemleri, elektro-optik sistem ve ürünlerin tasarımı, geliştirilmesi, imalatı, sistem entegrasyonu, modernizasyonu ve satış sonrası hizmetleri alanlarında teknoloji merkezi konumundadır.

Uluslararası, ülke geneli ve sektör bazında yapılan sıralamalarda Şirketin yeri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.



**ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.****1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Kurum	Araştırma / Çalışma	İlgili Dönem (*)	Sıralamadaki Yeri	
			Son	Önceki
<b>Uluslararası Sıralamalar</b>				
Defense News Dergisi	Defense News Top 100	2014	67	74
SIPRI	SIPRI Top 100	2014	65	87
Avrupa Komisyonu	Dünya Ar-Ge Harcamasında İlk 2500 Şirket	2014	1.169	-
<b>Ulusal Sıralamalar</b>				
İstanbul Sanayi Odası	ISO 500 Büyük Sanayi Şirketi	2014	35	46
	ISO 500 - Özel Şirketler	2014	31	41
Fortune Dergisi	En Büyük 500 Şirket	2014	51	63
Capital Dergisi	En Büyük 500 Özel Şirket	2014	65	77
TİM (Türkiye İhracatçıları Meclisi)	İlk 1000 İhracatçı Firma	2014	107	128
Turkish Time Dergisi	Ar-Ge Top 100 Araştırması	2014	1	1
Brand Finance	En Değerli Markalar (100 Marka)	2014	38	37
Superbrands	En Değerli Markalar (134 Marka)	2015	Sıralama yoktur.	
Bloomberg Businessweek	En Gözde 50 Şirket (Üniversiteler arası)	2014	9	11
Univerzum	İdeal İşverenler (Mühendislik ve Bilgi Teknolojileri - 100 Firma)	2014	1	3
Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	Özel Sektör Ar-Ge Merkezleri Zirvesi	2014	1	-
Dünya Gazetesi ve DHL Express	İhracatın Yıldızları Teşvik Ödülleri -Yılın İhracatçısı Ödülü			

(\*) "İlgili dönem" en son açıklamanın yapıldığı dönemdir.

**17. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanıldı ise ne ölçüde gerçekleştiği****Yatırımlardaki gelişmeler**

Dünyadaki eğilimler, teknolojik gelişmeler ve başta Türk Silahlı Kuvvetleri olmak üzere tüm müşterilerin mevcut ve gelecekteki ihtiyaçları dikkate alınarak Şirket kaynaklarının öncelikle, ileri teknoloji kullanılan alanlara ve katma değeri yüksek ve kârlı alanlara yönlendirilmesi öngörülmektedir. Şirket'te yatırımlar, teknolojik plan, stratejik plan ve proje ihtiyaçları dikkate alınarak yapılmaktadır. Bu kapsamda öne çıkanlar:

- Ankara ili Gölbaşı bölgesinde Radar ve Elektronik Harp alanında yeni yerleşke yatırımı yapılmaktadır. 2014 sonu itibarı ile yerleşkeye taşınmaya başlanmış ve 2015 yılı ilk çeyreğinde yerleşkenin işletmeye alınması hedeflenmektedir. Organik büyüme kapsamındaki bu yatırımın gerçekleşmesi ile Radar ve Elektronik Harp alanında mühendislik, üretim, test ve lojistik destek hizmetleri ürün yelpazesinin genişlemesi sağlanacaktır.
- Dönem içinde Ar-Ge nitelikli projelerde kullanılmak üzere alt yapı ve teçhizat ihtiyaçlarını karşılayacak yatırımlar, etkin kaynak kullanımı ilkesi doğrultusunda hazırlanan yatırım planına uygun olarak yürütülmektedir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.C. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

**Teşviklerden yararlanma durumu**

1501-Sanayi Ar-Ge Projeleri Destekleme Programı, firma düzeyinde katma değer yaratan kuruluşların Ar-Ge çalışmalarını teşvik etmek ve bu yolla Türk sanayisinin Ar-Ge yeteneğinin yükseltilmesine katkıda bulunmak üzere oluşturulmuştur. 2014 Yılında halen yürürlükte olan TÜBİTAK TEYDEB projeleri kapsamında 4,5 Milyon TL tutarında teşvikten yararlanılmıştır.

1511- Öncelikli alanlar araştırma teknoloji geliştirme ve yenilik programı kapsamında 5 adet projemiz 2013 yılında imzalanarak yürürlüğe girmiş ve 2014 Yılında TÜBİTAK TEYDEB tarafından tahsis edilen 2,2 Milyon TL tutarında teşvikten yararlanılmıştır.

Pazar odaklı, kısa sürede ticarileşebilecek ürün ve süreçlerin geliştirilmesine yönelik projelerin desteklendiği 1509-EUREKA-Uluslararası Sanayi Ar-Ge projeleri destekleme programına 3 adet projenin destek süreci 2010 yılı Temmuz ayı itibarıyla başlamış ve 2014 Yılında 1,3 Milyon TL tutarında teşvikten yararlanılmıştır.

Üniversite-Sanayi işbirliğinin kurumsallaştırılması ve üniversitelerde yapılan bilimsel çalışmaların ticarileştirilerek uluslararası pazarlardaki rekabet gücünün artırılmasına katkı sağlayacak yüksek lisans ve/veya doktora tez çalışmalarının desteklenmesine yönelik olan SAN-TEZ Ar-Ge destek programında 29 adet proje 2011, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında imzalanarak yürürlüğe girmiştir.

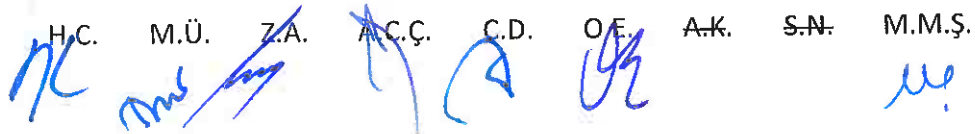
1007 Kamu Kurumları Araştırma ve Geliştirme Projelerini Destekleme Programı, Kamu Kuruluşlarının Ar-Ge ile giderilebilecek ihtiyaçlarının karşılanması ya da sorunlarının çözümüne yönelik projeleri desteklemek amacıyla oluşturulmuştur. Bu destek kapsamında 4 adet Ar-Ge projesi devam etmektedir.

Avrupa Birliği 7. Çerçeve İşbirliği Programları kapsamında 4 adet entegrasyon projesi imzalanarak yürürlük kazanmış olup, 2008 yılında başlayan 1 adet proje ise 2012 yılı Haziran ayında başarıyla tamamlanmıştır. Avrupa Birliği 7. Çerçeve Programları kapsamında "Araştırmacıların Dolaşımı, Geri Dönüş Hibeleri; Kişiyi Destekleme Özel Programı" dahilinde 3 adet proje 2010 ve 2011 yıllarında yürürlüğe girmiştir.

Ürünlerle ilgili olarak gerçekleştirilen yurt dışı pazar araştırması gezilerine ilişkin giderler ile yurt dışı ofis giderleri "İhracata Yönelik Devlet Yardımları" kapsamında uygulanmakta olan oran ve tutar kadar desteklerden yararlanılmaktadır.

Yatırımlarda Devlet Yardımı Hakkında Karar kapsamında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik ve Uygulama Genel Müdürlüğü'nden alınan 4 adet Yatırım Teşvik Belgesi bulunmaktadır. Söz konusu teşvik belgeleri ile KDV istisnası ve gümrük vergisi muafiyetinden yararlanılmaktadır. KDV istisnası yurt içi ve yurt dışı alımlarda, gümrük vergisi muafiyeti ise yurt dışı alımlarda uygulanmaktadır.

5746 Sayılı Ar-Ge Kanunu kapsamında; gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi desteği, damga vergisi istisnası ve Ar-Ge indiriminden yararlanılmaktadır. Gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi desteği, damga vergisi istisnası Ar-Ge personeli ücretleri üzerinden hesaplanarak ilgili

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.  


## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

kuruma ödenmeyerek, Ar-Ge indirimi ise kurumlar vergisi beyannamesinde indirim yapılarak yararlanılmaktadır. Söz konusu Kanun 31 Aralık 2023 tarihine kadar geçerlidir.

4691 Sayılı Teknokent Kanunu kapsamında; gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi desteği, damga vergisi istisnasından yararlanılmaktadır. Gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi desteği, damga vergisi istisnası Ar-Ge ve yazılım personeli ücretleri üzerinden hesaplanarak ilgili kuruma ödenmeyerek yararlanılmaktadır. 4691 Sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu uygulaması kapsamında elde edilen kazançlar 31 Aralık 2023 tarihine kadar kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

01 Ocak- 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Ar-Ge Merkezi olunması neticesinde, gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi desteği, damga vergisi istisnası kapsamında 47 Milyon TL (31 Aralık 2013: 44 Milyon TL), ODTÜ Teknokent'te faaliyette bulunulması neticesinde, gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi desteği ve damga vergisi istisnası kapsamında 7 Milyon TL (31 Aralık 2013: 6 Milyon TL) tutarında teşvikten yararlanılmıştır.

01 Ocak- 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 5746 Sayılı Ar-Ge Kanunu ve 4691 Sayılı Teknokent Kanunu kapsamında, elde edilen kazançlardan 41 Milyon TL Kurumlar Vergisi avantajı elde edilmiştir. (31 Aralık 2013: 18 Milyon TL)

Grup'un Ar-Ge indirimine konu Ar-Ge harcamasının, yasal mevzuata göre hazırlanan kurumlar vergisi beyannamesinde belirtilen Ar-Ge indirimine esas tutardan yüksek olduğu dönemlerde, aradaki fark tutarının Kurumlar Vergisi oranı olan % 20'si finansal tabloda ertelenmiş vergi geliri olarak değerlendirilmektedir.

#### 18. İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar

Kapasite kullanım oranı 01 Ocak – 31 Aralık 2014 döneminde % 97 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Üretimin büyük bir bölümü siparişe dayalı olarak gerçekleştirilmektedir. Müşteri ihtiyaçları doğrultusunda tasarlanan ürünler için Ar-Ge faaliyetleri yürütülmekte olup, sistem ve ürün nitelikleri, miktarları ve fiyatları farklılık göstermektedir. Kurumsal Kaynak Planlama (KKP) sisteminin kullanımı ile birlikte üretim süreçleri etkin bir şekilde yönetilmektedir.

#### 19. Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda dönem içinde görülen gelişmeler, randıman ve prodüktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri

Şirket çalışmalarını "Haberleşme ve Bilgi Teknolojileri", "Savunma Sistem Teknolojileri", "Radar ve Elektronik Harp Sistemleri", "Mikroelektronik Güdüm ve Elektro-Optik" ve "Ulaşım, Güvenlik, Enerji ve Otomasyon" temel faaliyet alanlarında sürdürmektedir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket proje gelirleri, ilgili satış sözleşmesinin içerdiği şartlara göre; siparişe dayalı üretim, seri üretim mamul satışı, hizmet, ticari mallar ve hak ediş sözleşmeli satışları içermektedir. Satış koşulları sözleşme özelinde değişiklik göstermektedir.

Grup'un 01 Ocak – 31 Aralık 2014 döneminde gerçekleştirmiş olduğu konsolide net satış tutarının 2.038 Milyon TL'si yurt içi satış, 460 Milyon TL'si ise yurt dışı satış olarak gerçekleşmiştir.

20. SPK'nın Seri II, 14.1 Sayılı tebliği çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar ve geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler ve riskler

Grup'un Sermaye Piyasası Kurulu Seri II, 14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanan finansal tabloda 31 Aralık 2014 itibarıyla net satışlar geçen yılın aynı dönemine göre % 15 artmıştır. Dönem Net Kârı geçen yılın aynı dönemine göre % 47 artarak 350 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklar 2013 yılı Aralık ayına göre % 19 artış göstermiştir.

TEMEL RASYOLAR / KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,96	2,19
Likidite Oranı (Nakit ve Nakit Benzerleri+Finansal Yatırımlar+Ticari Alacaklar+Diğer Alacaklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,93	1,01
Özkaynaklar/ Toplam Kaynaklar	0,45	0,40
Kısa Vadeli Yükümlülükler/ Toplam Kaynaklar	0,24	0,23
Uzun Vadeli Yükümlülükler/ Toplam Kaynaklar	0,31	0,36
TEMEL RASYOLAR / KONSOLİDE KÂR TABLOSU	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Brüt Satış Kârı/ Hasılat	0,24	0,26
Dönem Kârı (Ana Ortaklık Payları)/ Hasılat	0,14	0,11

Grup'un yabancı kaynakları ağırlıklı olarak sözleşmeler kapsamında alınan kısa ve uzun vadeli avanslardan oluşmaktadır. Grup'un likidite oranları kabul edilebilir düzeyin üstündedir.

21. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Şirket, 2012-2014 dönemi yıllık bütçelerinde ve uygulamalarında; yapılacak her türlü harcamada tasarrufa özen gösterilmesi, avans ve alacakların yakından takip edilmesi, yapılacak alım ve satım sözleşmelerinde vade ve para birimi uyumu ile yurt içi ve yurt dışı satıcıların risk durumlarına dikkat edilmesi ilkelerini temel almıştır.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

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

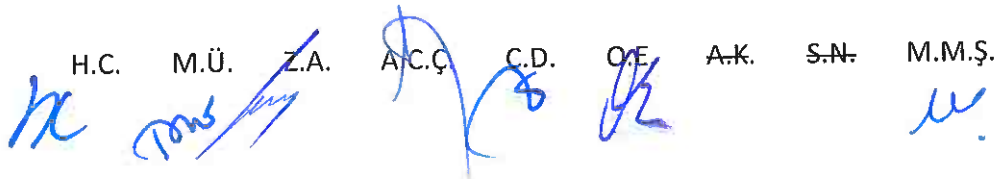
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**22. Şirket üst yönetimde dönem içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı**

Üst yönetimde, 01 Ocak – 31 Aralık 2014 döneminde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanlara ilişkin bilgilerin yer aldığı tablo aşağıda sunulmaktadır.

<b>ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.'DE GÖREVDE BULUNAN ÜST YÖNETİCİLER LİSTESİ</b>			
<b>Sıra No</b>	<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>Görev Başlangıç Tarihi</b>
1	Hasan CANPOLAT (*)	Yönetim Kurulu Başkanı / Murahhas Aza	31 Mart 2014
2	Murat ÜÇÜNCÜ (*)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Murahhas Aza	31 Mart 2014
3	Ziya AKBAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	31 Mart 2014
4	Ahmet Can ÇEVİK	Yönetim Kurulu Üyesi	31 Mart 2014
5	Celalettin DÖVER	Yönetim Kurulu Üyesi	31 Mart 2014
6	Oral ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi	31 Mart 2014
7	Ahmet KESİK	Yönetim Kurulu Üyesi	31 Mart 2014
8	Sedat NAZLIBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	25 Haziran 2014
9	Mustafa Murat ŞEKER (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	31 Mart 2014
10	Faik EKEN	Genel Müdür	24 Temmuz 2014
11	Levent AKKOYUNLU	Genel Müdür Yardımcısı (Mali Yönetim)	01 Eylül 2014
12	Yavuz BAYIZ	Genel Müdür Yardımcısı (Haberleşme Cihazları Sektör Başkanı)	01 Eylül 2014
13	Baki ŞENSOY	Genel Müdür Yardımcısı (Mikroelektronik Güdüm ve Elektro Optik Sektör Başkanı)	01 Eylül 2014
14	Oğuz ŞENER	Genel Müdür Yardımcısı (Radar ve Elektronik Harp Sistemleri Sektör Başkanı)	01 Eylül 2014
15	Mustafa KAVAL	Genel Müdür Yardımcısı (Savunma Sistem Teknolojileri Sektör Başkanı)	01 Eylül 2014
16	Yavuz Suat BENGÜR	Genel Müdür Yardımcısı (Ulaşım, Güvenlik, Enerji ve Otomasyon Sistemleri Sektör Başkanı)	01 Eylül 2014
17	Hezarfen ORUÇ	Genel Müdür Yardımcısı (Destek Hizmetleri)	01 Eylül 2014
18	İsmet ATALAR	Genel Müdür Yardımcısı (Ar-Ge ve Teknoloji Yönetimi)	01 Eylül 2014
19	Özcan KAHRAMANGİL	Genel Müdür Yardımcısı (Strateji ve İş Geliştirme)	01 Eylül 2014
20	Hüseyin YAVUZ	Genel Müdür Yardımcısı (İnsan Kaynakları Yönetimi)	01 Eylül 2014
21	Abdülkadir GÖKTAŞ	İç Denetim Başkanı	01 Eylül 2014

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.



## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

(\*) Yukarı belirtilen Yönetim Kurulu Üyelerinin son Genel Kurul Toplantısından önce yaptığı görev süreleri toplamda 10 aydır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 28 Mayıs 2014 tarihli kararıyla, yaş haddi nedeniyle görev süresi dolan ASELSAN Genel Müdürü Cengiz ERGENEMAN'ın yerine Genel Müdür Yardımcısı ve Haberleşme ve Bilgi Teknolojileri Grup Başkanı Dr. Faik EKEN'in görevlendirilmesine karar verilmiştir. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 24 Temmuz 2014 tarihli kararıyla Dr. Faik EKEN Genel Müdürlük görevine, Yavuz BAYIZ Genel Müdür Yardımcılığı görevine asaleten atanmıştır. Aynı kararda, Levent AKKOYUNLU, Hezarfen ORUÇ, İsmet ATALAR, Hüseyin YAVUZ, Baki ŞENSOY, Oğuz ŞENER, Mustafa KAVAL ve Yavuz Suat BENGÜR 01 Eylül 2014 tarihinden geçerli olmak üzere Genel Müdür Yardımcılığı görevlerine atanmıştır.

#### 23. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, özel sağlık sigortası ve kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları

Grup'un 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren döneme ait üst düzey yöneticilere ödediği ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 5.873.910,-TL'dir. (31 Aralık 2013: 4.555.169,-TL). 31 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar sonucunda Yönetim Kurulu Üyeleri ve Murahhas Azalara aylık net ödenen ücret 3.000,-TL'dir.

#### 24. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler

Grup'un 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren döneme ait üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu Üyelerine ait yurt içi ve yurt dışı ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigorta ve kredi kartı harcama toplam tutarları 911.846,-TL'dir. (31 Aralık 2013: 421.271,-TL)

#### 25. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler

Grup'un belirli süreli personel, engelli ve terör mağduru personel dahil olmak üzere 01 Ocak - 31 Aralık 2014 döneminde işe alınan personel sayısı 185 (35 kişi belirli süreli çalışan) işten ayrılan personel sayısı 314 (108 kişi belirli süreli çalışan) kişidir.

Şirket'in personele sağladığı hak ve menfaatler sırasıyla; ikramiye, yemek yardımı, evlenme yardımı, doğum yardımı, ölüm yardımı, ulaşım, özel sağlık sigortası, kreş ve ana okulu imkanlarıdır. Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan ortalama personel sayısı 5.335 kişidir. (31 Aralık 2013: Grup ortalama personel sayısı 5.343'tür.)

Şirket'in toplu iş sözleşmesi uygulaması bulunmamaktadır.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.C. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

**26. Dönem içinde yapılan bağışlar ve sosyal sorumluluk hakkında bilgiler**

Grup'un bağlı ortaklarından ASELSANNET 01 Ocak – 31 Aralık 2014 döneminde Türk Eğitim Vakfı'na 200 TL'lik bağışta bulunmuştur.

**27. Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı hakkında bilgi**

- Güney Afrika Cumhuriyeti, Pretoria Şube
- Birleşik Arap Emirlikleri, Abu Dhabi Ofis
- Makedonya Cumhuriyeti, Üsküp Şube

**28. Konsolidasyona tabi işletmelerin ana ortaklık sermayesindeki payları hakkında bilgi**

Konsolidasyona tabi işletmeler (MİKES ve ASELSANNET) ile Şirket arasında karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

**29. Konsolide finansal tabloların hazırlanma süreciyle ilgili olarak; grubun iç denetim, iç kontrol ve risk yönetim sistemlerinin ana unsurlarına ilişkin açıklamalar ve yönetim organı görüşü**

Kontroller, grubun finansal tablolara ilişkin önemli hata riskini azaltmak için ana ortaklık bünyesinde, İç Denetim Başkanlığı (İDB) ve Denetimden Sorumlu Komite (DSK) Üyeleri tarafından yürütülmektedir. İDB ve DSK birbirlerinden bağımsız olarak, ortak amaç ve hedefler doğrultusunda; finansal raporlama sisteminin güvenilirliği, operasyonel riskleri bertaraf etmek amacıyla faaliyetlerin etkinliği ve yasal mevzuata uygunluğu gibi hususlarda gerekli kontrolleri sağlayan bir iç kontrol sistemini devam ettirmek sureti ile görevlerini yerine getirmektedirler. Ayrıca, iç kontrol sisteminin etkinliği ve yeterliliği yürürlükte olan yönergeler/izleçler ile de desteklenmektedir.

Şirket'i etkileyebilecek potansiyel risklerin önceden tespit edilerek tanımlanması ve Şirket'in risk alma yaklaşımına uygun olarak bu risklerin yönetilmesinin sağlanması amacıyla Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi faaliyet göstermektedir. Komite periyodik olarak toplanmakta olup, iki ayda bir Yönetim Kurulu'na faaliyetlerine ilişkin raporlama yapmaktadır. Söz konusu rapor bağımsız denetim firmasına da iletilmektedir.

**30. Şirketin doğrudan ve dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler**

Şirket, MİKES ve ASELSANNET'in %100'üne sahip olup, bu şirketler tam konsolidasyona tabidir. Şirket, MİKES'in Savunma Sanayii Müşteşarlığı'na ait olan %3'lük payını Kasım 2014'te satın alarak MİKES'in %100'üne sahip olmuştur. Yine Kasım 2014'te MİKES'in Şirket ile devralma şeklinde ve kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin izin verilmesi amacıyla SPK'ya başvurulmuş, 30 Aralık 2014'te alınan Kurul izni sonrası gerekli yasal işlemler tamamlanarak birleşme işlemi 20 Ocak 2015 itibarıyla Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü'nde tescil, 23 Ocak 2015 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.



## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1. OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Grup'un finansal yatırımlar içerisinde gösterilen bağlı ortaklık, iş ortaklıkları ve iştirakleri ile iştirak oran ve tutarları aşağıdaki gibidir:

Şirket Unvanı	Oran (%)	31 Aralık 2014 (TL)
ASELSAN Bakü Şirketi	100	3.059.234
ROKETSAN-Roket Sanayi ve Ticaret A. Ş. (*)	14,897	313.581.850
Mikroelektronik Ar-Ge Tasarım ve Ticaret Ltd. Şti.	85	624.714
ASELSAN Hassas Optik Sanayi ve Ticaret A.Ş	50	50.000
ASELSAN Bilkent Mikro Nano Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A. Ş.	50	2.250.000
ASPİLSAN Askeri Pil Sanayi ve Ticaret A. Ş.	1	147.462
Kazakhstan ASELSAN Engineering LLP	49	32.633.128
IGG ASELSAN Integrated Systems LLC	49	42.837
ASELSAN Middle East PSC LTD	49	3.233.774
<b>TOPLAM</b>		<b>355.622.999</b>

(\*) Grup'un bağlı menkul kıymeti ROKETSAN-Roket Sanayi ve Ticaret A. Ş. yeniden değerlendirilmiş ve gerçeğe uygun değerinden gösterilmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri, Değerleme işlemi Grup'tan bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Oyak Yatırım Menkul Değerler A. Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

### 31. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Şirket'te faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

### 32. Faaliyet dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Şirket'te 2014 yılında Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu tarafından gerçekleştirilen 2010 yılı "KDV İade İşlemleri" denetimi tamamlanmış olup, 2011 yılına ait denetim işlemleri devam etmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklıklardan MİKES'te 2014 yılında Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu tarafından 2010 yılı "Risk Analiz İncelemeleri" denetimi gerçekleştirilmiştir. Aynı zamanda T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Gümrük ve Ticaret Müfettişliği, 2011-2013 yılları arasında MİKES'in ithalat ve ihracat işlemlerini "Sonradan Kontrol Programı/İnceleme" kapsamında denetlemiştir.

### 33. Grup aleyhine açılan ve Grup'un mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Grup tarafından ve/veya Grup aleyhine açılmış olan dava ve icra takipleri aşağıda özetlenmiştir:

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.C. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.



## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Açıklama	31 Aralık 2014 (TL)
Grup tarafından açılmış olan ve halen devam eden davalar	4.693.387
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	5.811.678
Grup aleyhine açılmış ve halen devam eden her türlü davalar	936.873
Dönem içinde Grup lehine sonuçlanan ve kesinleşen davalar	119.195
Dönem içinde Grup aleyhine sonuçlanan ve kesinleşen davalar	300.415

#### 34. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Grup faaliyet döneminde önemli tutarda bir ceza ödememiştir.

#### 35. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

#### 36. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; 35. başlıkta bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

#### 37. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

#### 38. Bir sermaye şirketinin sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, yüzde beşini, onunu, yirmisini, yirmi beşini, otuz üçünü, ellisini, altmış yedisini veya yüzde yüzünü temsil eden miktarda paylarına sahip bulunduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü takdirde bu durum ve gerekçesi

- Morötesi, görünür ve yakın kızılötesi bantlar için hassas optik elemanlar üretimi amacıyla, %50'si Şirket'e, %50'si Sivas Optik Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A. Ş.'ye ait olmak üzere "ASELSAN Hassas Optik Sanayi ve Ticaret A. Ş." unvanlı şirket kurulmuştur. Firmanın sermayesi 100.000,-TL olup, kuruluşu 07 Mart 2014 tarihinde tescil edilmiştir.
- Her nevi yarı-iletken ve benzeri teknolojik malzemeleri içeren mikro ve nano boyutlu aygıtların üretimi amacıyla, %50'si ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A. Ş.'ye, %50'si İhsan Doğramacı Bilkent Üniversitesi'ne ait olmak üzere "ASELSAN Bilkent Mikro Nano

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ş. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

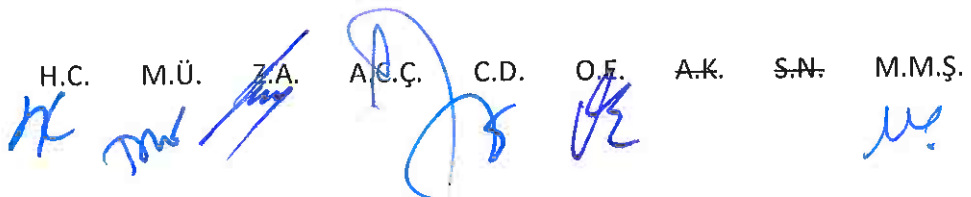
### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı şirket kurulmuştur. Şirketin sermayesi 18.000.000,-TL olup, kuruluşu 11 Kasım 2014 tarihinde tescil edilmiştir.

- Şirketimizin HEAŞ A. Ş.'de bulunan %0,051 oranındaki payının tamamının TSKGV'ye satılması konusunda imzalanan "Hisse Satış Sözleşmesi" gereği pay devri bedeli olan 126.937,-TL, 24 Kasım 2014 tarihinde tarafımıza ödenmiştir. Şirket'in HEAŞ A. Ş.'de payı kalmamıştır.
- SSM'nin Mikrodalga Elektronik Sistemler Sanayi ve Ticaret A. Ş.'de bulunan %3 oranındaki, 1.170.000,- TL nominal bedelli, 1.170.000 adet payı 675.174,58- TL bedel ile Şirketimiz tarafından devralınmış ve Mikrodalga Elektronik Sistemler Sanayi ve Ticaret A. Ş.'deki payımız %100 olmuştur. Pay devri 03 Aralık 2014 tarihinde tescil edilmiştir.
- Mikrodalga Elektronik Sistemler Sanayi ve Ticaret A. Ş.'nin devrolmak suretiyle kolaylaştırılmış birleşme usulüne göre ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A. Ş. ile birleşmesine ve Mikrodalga Elektronik Sistemler Sanayi ve Ticaret A. Ş.'nin infisahına dair Yönetim Kurulu kararları 20 Ocak 2015 tarihinde tescil, 23 Ocak 2015 tarihinde ilan edilerek, birleşme işlemi tamamlanmıştır.

### 39. İlişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin bilgiler

31 Aralık 2014 tarihine ait "Konsolide Finansal Tablo Dipnot 4"de detay tablo verilmiştir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.  


**KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**

**BÖLÜM I KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

ASELSAN, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 2003 yılından bu yana uygulamaya aldığı Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri ve yönetim kurulu ana başlıklarında ilkelere uyum için çalışmaktadır.

Kurumsal yönetimin anlayışını ilke olarak benimseyen ASELSAN, 2012 yılında SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A. Ş.'nin (SAHA) gerçekleştirdiği Kurumsal Derecelendirme Çalışmaları sonucunda 10 üzerinden 8,77 notuyla derecelendirilmiş ve Borsa İstanbul Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmiştir. Şirketimizin SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu azami seviyeye yükseltmek için 2013 yılı boyunca yapmış olduğu çalışmalar sonucunda, SAHA tarafından 13/12/2013 tarihinde yayınlanan rapora göre ASELSAN Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu 10 üzerinden 9,07 olarak güncellenmiştir.

Kurumsal yönetim derecelendirme notu, şirketlerin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından düzenlenen kurumsal yönetim ilkelerine hangi ölçüde uyum sağladıklarını göstermekte ve bu kapsamda şirketin ilkelere uyum seviyesi, pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri ve yönetim kurulu ana başlıklarında ölçen bir metodoloji ile belirlenmektedir.

SAHA, SPK'nın 01/02/2013 tarih ve 4/105 Sayılı toplantısında alınan kararlar uyarınca, tüm müşterilerine ait 2013 yılı kurumsal yönetim derecelendirme notlarını 03/03/2014 tarihinde yenilemiştir. Şirketimizin 13/12/2013 tarihinde açıklanan kurumsal yönetim derecelendirme notunda kullanılan ağırlıklarda değişiklik yapılmazken, her bir ana başlık için verilmiş olan notlar SPK düzenlemeleri çerçevesinde revize edilmiştir.

Notlar yenilenirken, kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o sorudan/ilkeden en çok tam puanın %85'i verilmiş ve müşterinin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu notlarken ilgili ilke asgari şart belirtmişse ve müşteri uygulamaları asgari şartların üzerinde ise, o ilkeden verilen puan kurumsal yönetim uygulamasının özelliğine göre tam puana yaklaştırılmıştır. Bu kapsamda ASELSAN'ın kurumsal yönetim derecelendirme notu 8,57 olarak güncellenmiştir.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme notunun iyileştirilmesi için 2014 yılı boyunca sürdürülen çalışmalar neticesinde SAHA A. Ş. tarafından yayınlanan raporla ASELSAN kurumsal yönetim derecelendirme notu 12/12/2014 tarihi itibarıyla 10 üzerinden 9,09 olarak güncellenmiştir. 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin notlar ve alt başlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

2013 Yılı Notu Dağılımı		2014 Yılı Notu Dağılımı	
Pay Sahipleri	: 82,70 / 100	Pay Sahipleri	: 83,30 / 100
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	: 85,30 / 100	Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	: 98,21 / 100
Menfaat Sahipleri	: 94,80 / 100	Menfaat Sahipleri	: 93,78 / 100
Yönetim Kurulu	: 84,34 / 100	Yönetim Kurulu:	90,00 / 100
Ortalama 8,57		Ortalama 9,09	

H.C. M.Ü. Z.A. A.D.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SAHA tarafından yayımlanan ASELSAN Kurumsal Derecelendirme Raporlarına şirketimizin [www.aselsan.com.tr](http://www.aselsan.com.tr) adresindeki internet sitesinden ulaşılabilir.

Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden zorunlu ilkelerin tamamına uyum sağlamıştır. İhtiyari olan ilkelerden henüz uyum sağlanamayan hususlar ana başlıkları itibarıyla aşağıda verilmiş olup, uyum sağlanamamasına ilişkin gerekçeler Uyum Raporunun ilgili kısımlarında detaylı olarak açıklanmıştır. Uyum sağlanamayan ihtiyari ilkeler dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışması bulunmamaktadır.

- Azlık haklarının esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara da tanınmamış olması,
- Pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde, bilgi alma ve inceleme hakkının daha önce kullanılmış olması koşuluyla, belirli olayların incelenmesi için özel denetim istemeyi, gündemde yer almasa dahi, her pay sahibinin bireysel olarak genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hükmün esas sözleşmede yer almaması,
- Şirketin esas 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" ifadesinin yer alması,
- Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilen ücretlerin ve sağlanan menfaatlerin kişi bazında açıklanmıyor olması,
- Başta şirket çalışanları olmak üzere menfaat sahiplerinin, şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde, şirket yönetimine katılımını destekleyici modellerin şirketin esas sözleşmesinde yer almaması,
- Yönetim Kurulunda kadın üye bulunmaması ve kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve zaman belirlenmemiş, bir politika oluşturulmamış olması.


Kurumsal Yönetim Komitesi, önümüzdeki dönemlerde Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyum sağlanması yönündeki çalışmalarını sürdürecektir.

Oral ERDOĞAN  
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi  
Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı

Ahmet Can ÇEVİK  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

Mustafa Murat ŞEKER  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

Pınar ÇELEBİ  
Yatırımcı İlişkileri ve İştirakler Müdürü  
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.C. S.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.  


**BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ**

**2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü**

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkilerden sorumlu birim olarak oluşturulan Yatırımcı İlişkileri ve İştirakler Müdürlüğü ile ilgili bilgiler aşağıda verilmiştir.

Levent AKKOYUNLU..... Mali Yönetim Genel Müdür Yardımcısı  
Aykan ÜREten..... Finansman Direktörü  
Pınar ÇELEBİ ..... Yatırımcı İlişkileri ve İştirakler Müdürü / Yatırımcı İlişkileri  
Bölümü Yöneticisi  
Bâni Betül GÖKÇE ..... Yatırımcı İlişkileri ve İştirakler Müdürlüğü / Kıdemli Uzman  
Başak YÜCEKAYALI..... Yatırımcı İlişkileri ve İştirakler Müdürlüğü / Uzman

İletişim Bilgileri

Tel: (312) 592 12 33 - 42 - 45 - 70

e-posta: [ortaklar\\_servisi@aselsan.com.tr](mailto:ortaklar_servisi@aselsan.com.tr)

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, 2013 yılı boyunca yürütülen faaliyetlere ilişkin hazırlanan raporu 27/02/2014 tarihinde Yönetim Kuruluna sunmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Pınar ÇELEBİ'nin Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı bulunmaktadır.

Şirketimizde Yatırımcı İlişkileri Bölümünün 2014 yılında yürüttüğü başlıca faaliyetler:

- Pay sahiplerinin ortaklık haklarının kullanımını, pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Özel durumların kamuya açıklanması işlemlerini koordine etmek,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve şirket içi diğer düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak, oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek,
- Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından verilen görevleri yerine getirmek,
- Kâr dağıtımı, esas sözleşme değişikliği ile ilgili işlemler ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çalışmalarına ilişkin faaliyetleri yürütmek,
- İçsel bilgilere erişimi olanlar listesinin güncelliğini koordine etmek; içsel bilgilere erişimi olanlar listesinde yer alan kişileri, özel durumların, finansal ve operasyonel sonuçların kamuya açıklanmasına kadar, içsel bilgilerin korunması ve gizlilik kurallarına uymalarının sağlanması amacıyla bilgilendirmek,
- Sürdürülebilirlik Raporunun hazırlanmasının ve yayımlanmasının koordinasyonunu sağlamak.

H.C. M.Ü. Z.A. A.Ç.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Dönem içinde; yaklaşık 100 pay sahibimizin hak kullanımı, yapılan borsa açıklamaları, finansal tablolar vb. konulara ilişkin soruları sözlü veya yazılı olarak yanıtlanmıştır.

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

#### 2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, 2014 yılı boyunca başta Türk Silahlı Kuvvetleri Güçlendirme Vakfı olmak üzere tüm pay sahiplerinin yazılı ve sözlü bilgi taleplerinin en doğru ve en hızlı şekilde karşılanması için gerekli özeni göstermiştir. Bilgi almak üzere şirketimize başvuran pay sahiplerinin, bilgi taleplerinin tam ve anlaşılacak şekilde cevaplandırılmasına özen gösterilmektedir.

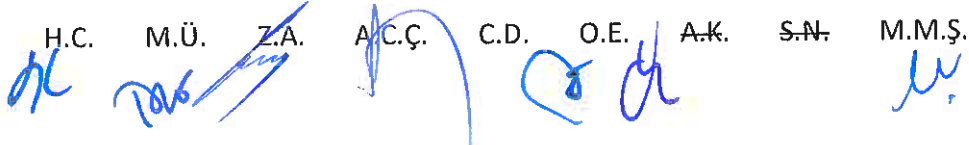
ASELSAN yatırımcılarını zamanında ve doğru bir şekilde bilgilendirmek üzere, Yatırımcı İlişkileri Bölümü şirketimizin [www.aselsan.com.tr](http://www.aselsan.com.tr) adresindeki Türkçe ve [www.aselsan.com](http://www.aselsan.com) adresindeki İngilizce internet sitelerini aktif olarak kullanmakta ve burada yer alan bilgileri sürekli güncellemektedir. Şirketimiz internet sitesinde pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek gelişmelerle ilgili olarak da elektronik ortam etkin olarak kullanılmaktadır. Borsa İstanbul bünyesinde oluşturulan Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") aracılığıyla duyurulan özel durum açıklamaları ve diğer bildirimler, aynı gün içerisinde şirketimiz internet sitesinde de Türkçe ve İngilizce olarak yayınlanmaktadır. Genel olarak Şirket yapısında meydana gelen değişiklikler derhal internet sitemiz üzerinden duyurulmakta, yatırımcı sunumları devamlı olarak güncellenmektedir. Şirketimizin sermaye artırım ve temettü dağıtım bilgileri de internet sitemizde yatırımcıların bilgisine sunulmaktadır. Ayrıca, yeni Türk Ticaret Kanunu kapsamında pay sahiplerinin genel kurula katılımı ve elektronik genel kurul esasları hakkında bilgilendirme yapılmaktadır.

Şirketimiz internet sitesinin "Yatırımcı İlişkileri" başlığının ilgili mevzuat hükümleriyle hem Türkçe hem de İngilizce olarak tam uyumu sağlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde 2014 yılı içerisinde;

- Genel Kurul çağrı dokümanları yasal süreler içerisinde Türkçe ve İngilizce olarak sitede yayınlanmıştır,
- Genel Kurul tutanağı ve katılımcı listesi Türkçe ve İngilizce olarak sitede yayınlanmıştır,
- 2013 Faaliyet Raporu Türkçe ve İngilizce olarak siteye yüklenmiştir,
- 2014 1. Altı aylık döneme ait Faaliyet Raporu Türkçe ve İngilizce olarak siteye yüklenmiştir,
- Üç ayda bir güncellenen yatırımcı sunumları Türkçe ve İngilizce olarak sitede yayınlanmıştır,
- 2014 yılında yapılan Özel Durum Açıklamaları Türkçe ve İngilizce olarak sitede yayınlanmıştır,
- "Analist Bilgileri" sayfası güncellenmiştir,
- "Sermaye Artırımları" sayfasında düzeltmeler yapılmıştır,
- "Yatırımcı Takvimi" sayfası yayına alınmış ve yatırımcıları ilgilendiren tarihler takvime eklenmiştir,
- "Önemli Yönetim Kurulu Kararları" alanı yayınlanmıştır,

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.



## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- “Esas Sözleşme Değişikliklerine İlişkin Kronoloji” yayınlanmıştır,
- Menfaat Sahipleri Politikası oluşturularak Türkçe ve İngilizce web sitelerinde yayınlanmıştır,
- Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu Türkçe ve İngilizce web sitelerinde yayınlanmıştır.

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 şirketimiz esas sözleşmesinde düzenlenmeyen hususlarda Kanun ve ilgili mevzuata uygun hareket edilmesi nedenleri ile şirketimiz esas sözleşmesinde konuya ilişkin ayrıca bir hüküm bulunmamaktadır. 2014 yılı içerisinde pay sahiplerinden özel denetçi atanmasına ilişkin herhangi bir talep olmamıştır.

### 2.3 Genel Kurul Toplantıları

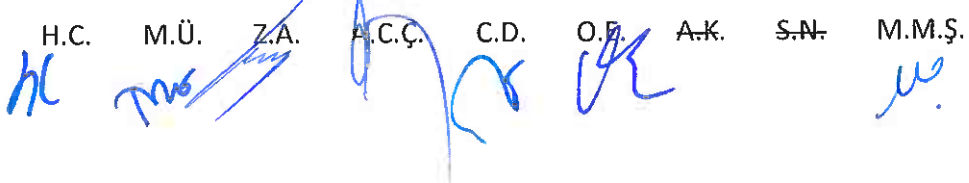
Şirketimizin, 2013 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak Akyurt yerleşkesinde 31/03/2014 tarihinde gerçekleştirdiği 39. Olağan Genel Kurul Toplantısı’na ilişkin gündem ve davet, 05/03/2014 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Türkiye çapında yayın yapan beş günlük gazetede ve internet sitesinde usulüne uygun olarak ve gerekli bilgileri tümüyle içerecek şekilde ilan edilmiştir. Ayrıca ana ortaklara ve bir önceki genel kurul toplantısına katılan ortaklara gündem, davete ilişkin bilgi ve belgeler genel kurul tarihinden iki hafta önce posta ile gönderilmiştir. Genel Kurul toplantısı 500.000.000,- TL’lik çıkarılmış sermayeyi temsil eden 50.000.000.000 adet payın 45.455.182.577 adetlik (454.551.825,77 TL nominal) kısmını temsil eden 14 fiziki, 77 elektronik ortamda olmak üzere toplam 91 pay sahibinin katılımı ile gerçekleştirilmiştir. SPK düzenlemeleri çerçevesinde fiziki ortam ile eş zamanlı olarak elektronik ortamda da gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısına ayrıca medya katılmamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun II.17-1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Olağan Genel Kurul toplantısından üç hafta önce, 05/03/2014 tarihinde, Olağan Genel Kurul ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurul Toplantısı gündemi, yeri, saati, vekâletname örneği, 05/03/2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı, olağan genel kurul toplantı gündeminde Yönetim Kurulu Üyelerinin değiştirilmesi ve seçimi olması nedeniyle değiştirme gerekçeleri, esas sözleşme değişikliğine ilişkin Yönetim Kurulu kararı, esas sözleşme değişikliklerinin Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’ndan onaylı eski ve yeni şekli, Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi aday listesi, 2013 yılı kâr dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu önerisi ve Yönetim Kurulu Bağımsız Üye adaylarının özgeçmişleri ve bağımsızlık beyanları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmıştır. Yıllık faaliyet raporu Genel Kurul toplantı tarihinden 15 gün önce şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesi için hazır bulundurulmuş, genel kurula katılmak üzere başvuran pay sahipleri ile talepte bulunan kişilere verilmiştir.

2014 yılında yapılan Genel Kurul toplantısına fiziki katılımın kolaylaştırılmasını teminen merkezi yerlerden Akyurt yerleşkemize ulaşım sağlanmış ve Genel Kurul’a katılan pay sahiplerimize tesislerimiz gezdirilmiştir.

2014 yılında yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahipleri, Murahhas Üyeler ile tüm Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Bağımsız Denetçilerin toplantıda hazır olduğu konusunda

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.F. A.K. S.N. M.M.Ş.





## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

bilgilendirilmişlerdir. Toplantı sırasında pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiştir. Olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin gündemde yer alan konular ile ilgili olarak soru sorma hakları kullanılmamış, pay sahiplerinin toplantı sırasında sormuş oldukları sorulara ve önerilere ilişkin verilen cevaplar Genel Kurul tutanağında yer almıştır. Olağan genel kurul toplantısında cevaplandırılmayan ve daha sonra Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından cevaplanan soru bulunmamaktadır. Dönem içerisinde, Yönetim Kurulunda karar alınabilmesi için Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin çoğunluğunun olumlu oyunun arandığı ve olumsuz oy vermeleri nedeniyle kararın Genel Kurula bırakıldığı işlem bulunmamaktadır. 2014 yılında yapılan olağan genel kurul toplantı tutanağına şirketimizin internet sitesinden ulaşabilmektedir.

2014 faaliyet dönemi içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

2013 yılında bağış ve yardım yapılmadığı hakkında olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile pay sahipleri bilgilendirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Yönetim Kurulu tarafından güncellenen şirketimizin bağış ve yardımlara ilişkin politikası ayrı bir gündem maddesi olarak olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve güncellenen politika oyçokluğuyla kabul edilmiştir.

#### 2.4 Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirketimiz Esas Sözleşmesinin “Oy Hakkı” başlıklı 25. maddesinde “Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin ve vekillerinin her pay için bir oy hakkı olacaktır.” hükmü yer almakta olup, pay sahiplerinin oy haklarında herhangi bir imtiyaz veya oy sayısında herhangi bir üst sınır bulunmamaktadır. Oy hakkı, payın iktisap edilmesi anında doğmakta olup iktisap tarihinden itibaren belirli bir süre sonra kullanılmasını öngörecektir şekilde bir düzenleme bulunmamaktadır.

Pay sahiplerinin temsilcileri aracılığı ile vekâleten oy kullanmalarına ilişkin düzenlemelere uyulmakta, kanuni temsil halinde bu durum belgelendirilmekte, açık temsil ilkesi geçerli olmaktadır.

Şirketimizde azınlık haklarının kullanılmasına azami özen gösterilmekte, azınlık hakları ile ilgili Türk Ticaret Kanunu ve halka açık anonim şirketlerle ilgili mevzuat hükümleri aynen uygulanmaktadır. Şirketimizde azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil, tüm pay sahiplerine eşit muamele edilmektedir.

Şirketimizde karşılıklı iştirak halinde hâkim ortak söz konusu değildir. Şirketimiz esas sözleşmesinde azınlık paylarının yönetimde temsiline ve birikimli oy kullanımına ilişkin bir hüküm bulunmamaktadır. Bu yönde sermaye piyasası mevzuatının ihtiyari uygulama hususu nedeniyle mevcut genel kurul nisabına ilişkin hüküm uygulanmaktadır.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.C. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.



### 2.5 Kâr Payı Hakkı

Şirketin elde ettiği kâra katılım konusunda pay sahipleri arasında imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketimizin kâr dağıtım politikası 2014 yılı içerisinde revize edilmiş ve olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Şirketimizin faaliyet raporunda internet sitesinde ayrıca yayınlanan kâr payı dağıtım politikası aşağıda verilmiştir.

“Şirketimizin mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarında yer alan dönem kârı esas alınarak (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten ve bağışlar eklendikten sonra) hesaplanan dağıtılabilir kâr tutarı üzerinden bu konudaki mevzuat ve esas sözleşme hükümleri ile şirketin özsermaye oranı, sürdürülebilir büyüme hızı, piyasa değeri ve nakit akımları dikkate alınarak hesaplanacak temettü tutarı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde belirlenecek tarih(ler)de nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilmesi yönünde Yönetim Kurulu tarafından hazırlanacak kâr dağıtım önerisi Genel Kurul'un onayına sunulacaktır. Genel Kurul onayını takiben, tespit edilen kâr payı dağıtım tutarları, yasal süreler içerisinde, Genel Kurul'un belirlediği tarihte pay sahiplerine dağıtılır.

Şirketimizin kârına katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kâr dağıtım politikasında değişiklik yapılması durumunda, bu değişikliğe ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur.”

2014 yılı içerisinde Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer yasal düzenlemeler ile esas sözleşme hükümleri çerçevesinde genel kurulda alınan karara göre ve yasal süreler içerisinde pay sahiplerimize, 2013 yılı faaliyetlerinden elde edilen kârın 25.000.000,- TL'lik (1 TL'lik pay başına 0,05 TL, çıkarılmış sermaye üzerinden brüt %5) kısmının, (net 21.250.000,- TL - 1 TL'lik pay başına 0,0425 TL, çıkarılmış sermaye üzerinden net %4,25) nakit kâr payı olarak dağıtılmıştır.

### 2.6 Payların Devri

Şirketimizin sermayesinin çoğunluğunu temsil eden ve Borsa İstanbul'da işlem görmeyen A grubu nama yazılı paylarının devri, hâlihazırda esas sözleşmenin 6. maddesinde yer alan “A grubu paylar Yönetim Kurulu'nun muvafakati olmadıkça satılamaz, devredilemez, bu payların Yönetim Kurulu'nun muvafakati dışında kısmen ya da tamamen üçüncü şahıslara devir ve satışı halinde Yönetim Kurulu sebep göstermeksizin bu satışı kayıttan imtina edebilir.” hükmünün “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.” şeklinde tadil edilmesi konusu, 2014 yılında yapılan olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve oyçokluğuyla kabul edilmiştir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.F. A.K. S.N. M.M.Ş.

**BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

**3.1 Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketimiz kamuyu aydınlatma ve şeffaflık kapsamında tüm paydaşlarını zamanında ve doğru bir şekilde bilgilendirmek üzere, www.aselsan.com.tr adresindeki Türkçe ve www.aselsan.com adresindeki İngilizce internet sitelerini aktif olarak kullanmakta ve burada yer alan bilgileri sürekli güncellemektedir. 2014 yılı içerisinde şirketimiz internet sitesinin “Yatırımcı İlişkileri” başlığının ilgili mevzuat hükümleriyle hem Türkçe hem de İngilizce olarak tam uyumu sağlanmıştır.

Şirketimiz internet sitesinde, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 03/01/2014 tarihinde yayınlamış olduğu II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğinin 2.1.1 Sayılı kurumsal yönetim ilkesinde sayılan hususları da içerecek şekilde “Yatırımcı İlişkileri” bölümü bulunmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri başlığı altında;

1. Kurumsal Yönetim

- 1.1 Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylar
- 1.2 Yönetim Kurulu
- 1.3 Önemli Yönetim Kurulu Kararları
- 1.4 Yönetim Kurulu Komiteleri
- 1.5 Esas Sözleşme
- 1.6 Şirket Künyesi ve Ticaret Sicil Bilgisi
- 1.7 Politikalar
- 1.8 Etik İlkeler
- 1.9 Kurumsal Yönetim Derecelendirme
- 1.10 Genel Kurul
- 1.11 Kurumsal Yönetim Uyum Raporu

2. Sürdürülebilirlik

3. Hisse Verileri

- 3.1 Hisse Künyesi
- 3.2 Kaydileşmeyen Paylar
- 3.3 Sermaye Artırımları
- 3.4 Analist Bilgileri
- 3.5 İzahnameler ve Halka Arz Sirküleri
- 3.6 Temettü Verileri

4. Yatırımcı Takvimi

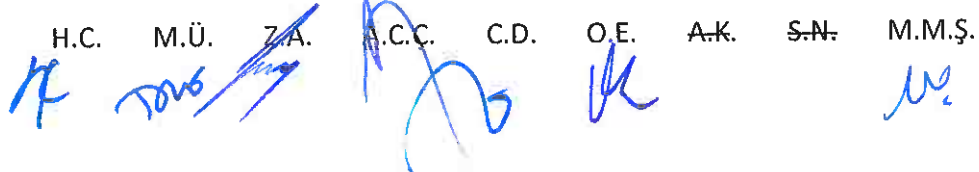
5. Yıllık Faaliyet Raporları

6. Finansal Veriler

- 6.1 Finansal Raporlar
- 6.2 Finansal Göstergeler
- 6.3 Yatırımcı Sunumları
- 6.4 Yönetim Kurulu Raporları

7. BİST Duyurular

8. ASELSAN-MİKES Birleşmesi

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.C. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.  


9. Sıkça Sorulan Sorular  
10. İletişim

bölümleri yer almaktadır. Bu bölümlerde gerekli kayıt ve bilgilere yer verilmiştir. Şirketimizin Türkçe internet sitesinde “Yatırımcı İlişkileri” başlığı altında yer alan bilgilerin tamamı İngilizce internet sayfasında da yer almaktadır.

### 3.2 Faaliyet Raporu

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu kamuoyunun şirket faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamaktadır. Şirketimizin 2014 yılı faaliyet raporu 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmeliği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve Kurumsal Yönetim Tebliği dikkate alınarak hazırlanmıştır.

## BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

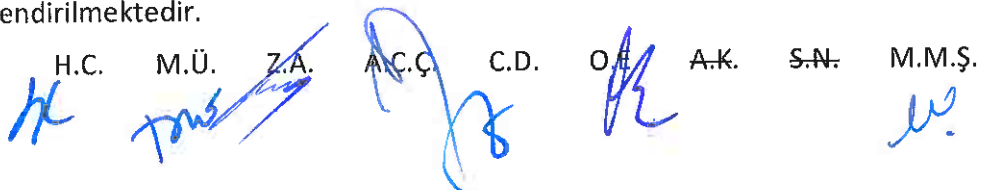
### 4.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahiplerinin şirketimiz ile ilgili veya kendilerini ilgilendiren konulardaki bilgi talepleri titizlikle ele alınmakta, bunların doğru ve anlaşılır şekilde cevaplandırılmasında gerekli hassasiyet gösterilmektedir. Çalışanlarımız iç ağ üzerinden, personel el kitabı ve bilgilendirme sunumları aracılığıyla bilgilendirilmektedirler. Tedarikçilerimiz için ise stratejik işbirlikleri, ürün ve/veya faaliyet alanı bazlı onaylı tedarikçiler politikası izlenmekte olup, tedarikçilerimiz internet üzerinden doğrudan iletişim veya e-platformlar aracılığıyla bilgilendirilmekte, yapılan karşılıklı ziyaretlerle de yüzyüze görüşmeler gerçekleştirilmektedir. Tedarikçilerimizle iletişimin içeriğini, etkinliğini ve kalitesini artırmak amacıyla internet üzerinden web tabanlı e-satınalma platformu kullanılmakta olup, platformun geliştirilerek daha geniş kapsamlı olarak “ASELSAN Tedarikçi Portalı” oluşturulması konusunda çalışmalar sürdürülmektedir. Tedarikçi Portalı ile tedarikçilerimizin kendileriyle ilgili bilgilere doğrudan ulaşabilmeleri ve bu bilgileri yönetebilmelerine olanak sağlanması hedeflenmektedir.

Şirketimiz, müşterilerinin ihtiyaçlarını tümüyle karşılamak amacıyla, süreç, hizmet ve ürünlerini sürekli geliştirmeyi, doğrulamayı, müşterilerine zamanında ve daima hatasız ürün ve hizmet sunmayı temel ilke edinmiştir. Bu amaçla, kalite standartlarının gereklerini yerine getirmek üzere; Kalite El Kitabı, yönergeler, kalite planları, standartlar, denetim ve test yönergeleri ile dokümanite edilmiş ve bu dokümanlarda öngörülen işleyişlerin uygulandığı, sürekli olarak geliştirildiği bir kalite sistemi oluşturulmuştur.

Müşteri memnuniyetine ilişkin temel ilkemiz; müşteri beklenti ve ihtiyacını karşılayan ürün/hizmeti teslim etmektir. Bu amaçla gereksinimler doğru ve eksiksiz olarak belirlenmekte, bu gereksinimlere uygun ürün tasarlanıp üretilmekte ve lojistik desteği sağlanmaktadır. Müşteri memnuniyeti ölçümleri Yönetim Raporları kapsamında ilgili yöneticilerin erişimine açık bulunmakta, elde edilen sonuçlar ve eğilimler ayrıca yıllık bazda üst yönetim tarafından değerlendirilmektedir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.Ç.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.



## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Tasarım ve üretimde ürün için geçerli olan askeri, sivil, uluslararası standartların gerekleri yerine getirilmektedir. Geliştirdiğimiz ileri teknoloji ürünler için tasarım döneminden başlamak üzere ürün yaşam devri boyunca bu kalite standartlarının gerekleri yerine getirilmekte, her ürünün aynı evsafda üretildiğini garanti altına alabilmek üzere; malzeme temininden başlayarak üretimin her aşamasında sıkı kontroller ve testler uygulanmaktadır. Mal ve hizmetlerimizde kalite güvencesini sağlamak üzere oluşturulmuş olan düzenlemeler AS9100, ISO 9001, AQAP, CMMI gibi uluslararası düzeyde kabul görmüş standartların gereğini sağlamaktadır. Kalite yönetim sistemlerimizin uygunluğu her yıl belgelendirme kuruluşları tarafından yeniden yapılan denetimlerle onaylanmaktadır.

Ortaya çıkabilecek kalite sorunlarının azaltılması açısından, ürünlerde kullanılan malzeme veya bu ürünlere ilişkin hizmetlerin güvenilir tedarikçilerden temin edilmesi amacıyla tedarikçiler ürün ve/veya faaliyet alanı bazlı seçme ve değerlendirme süreçlerine tabi tutulmaktadır. Ürün veya tedarikçi bazında yapılan değerlendirmelerin sonucu ilgili tedarikçi firmaya bildirilmekte ve gerekli koşulları sağlayan tedarikçilerle çalışılmaktadır. Bu kapsamda 2014 yılında yaklaşık 2.000'i yurt içi olmak üzere toplam 3.736 tedarikçi firmaya sipariş verilmiştir.

Tedarikçilerden alınan teklif bilgileri ve yapılan yazışmalar, gizlilik kapsamında değerlendirilmekte ve yetkisiz kişilere veya üçüncü firmalara verilmemektedir. Oluşturulan yönergelerle müşteri ve tedarikçiler ile ilişkilerde haksız menfaat sağlanmaması veya uygulanmaması güvence altına alınmıştır.

Şirketimizce, 4 ayda bir yayımlanan ASELSAN Dergisi ile yürütülen faaliyetler, yapılan işlere ilişkin teknik konular ve güncel sosyal olaylar hakkında bilgi verilmektedir. ASELSAN Dergisi, ASELSAN ürünlerinin nihai kullanıcılarına, Genel Kurul'a katılmış olan pay sahiplerine, şirket çalışanlarına ve diğer ilgililere yayımını müteakip basılı olarak ulaştırılmakta ve şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Şirketimizin tazminat politikasına şirketimiz internet sitesinden, Kurumsal Yönetim başlığı altından ulaşılabilir. Kurumsal Yönetim başlığı altından ulaşılabilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticiler, şirketin mal varlığını azaltıcı ve pay sahiplerinin zararına sonuç verecek şekilde herhangi bir faaliyette bulunmamaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "menfaat sahiplerinin şirketin ilgili mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerinin kurumsal yönetim komitesine veya denetimden sorumlu komiteye iletilmesi için gerekli mekanizmaları oluşturur" maddesi kapsamında yapılacakların Denetimden Sorumlu Komite koordinasyonunda yapılmasına karar verilmiş olup, bu konudaki çalışmalar devam etmektedir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.B. A.K. S.N. M.M.Ş.

#### 4.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

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

Şirket personeli temsilcileri aracılığı ile beklenti ve taleplerini üst yönetime aktarma imkânına sahiptir. Şirket personeli, iç ağ ortamında mali ve sosyal hakları ile ilgili birçok konuda bilgilendirilmektedir. Ayrıca, şirket içerisinde, kurum personeli ile yönetim arasındaki iletişimin sağlanması ve sosyal faaliyetlerde yönlendirici olunması amacıyla, şirket personelinden oluşturulan ve 45 temsilcinin görev aldığı Personel Temsilciliği Kurulu bulunmaktadır.

Personel temsilcileri ile periyodik olarak yapılan toplantılar; işveren ve çalışanların dilek, istek ve uygulamalar hakkındaki görüş alışverişinin yapıldığı bir platformdur. Bu toplantılar neticesinde oluşturulan toplantı tutanakları, şirket içi bilgisayar ağındaki personel temsilciliği sayfası aracılığı ile tüm personele duyurulmaktadır. Personel Temsilciliği Kurulu'nun başkanlığını Yasin Zengin, koordinatörlüğünü Mert Kovuk yürütmektedir. Personel temsilciliğinin görev ve yetkileri; temsil ettiği grup personelinin istek, öneri ve sorunlarını aktarmak, gelen görüş ve uygulamalara ilişkin bilgileri grup personeline iletmek; personel ve yönetim arasında etkin ve açık iletişim kanallarının işleminde çaba göstermektir.

#### 4.3 İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizin insan kaynakları politikası, çalışanlarımızın gözünde ASELSAN'ın vizyonu doğrultusunda ihtiyaç duyulan başarılı ve dinamik yetenekleri ASELSAN ailesine kazandıran, çalışan odaklı yaklaşımlarla ASELSAN'ın sürdürülebilir başarısına katkıda bulunan, değer katan ve her zaman çalışanın yanında olan bir yönetim anlayışı izlemektir.

Bu kapsamda, 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 yapılmıştır.

Çalışanlarımızın %56'sı mühendislik, %31'i teknisyenlik, %7'si idari, %3'ü büro personeli, %3'ü işçilik unvan gruplarından oluşmaktadır.

Şirket çalışanları arasında 1 şef mühendis, 1 amir, mühendisleri temsilen 17 personel, teknik elemanları temsilen 20 personel, büro işleri personeli temsilen 2 personel ve işçileri temsilen 4 personel olmak üzere, toplam 45 temsilcinin yer aldığı çalışan temsilciliği bulunmaktadır.

2014 yılında çalışanlardan ayırmacılık konusunda gelen bir şikâyet bulunmamaktadır. Performans ve ödüllendirme politikaları şirket yönergeleri vasıtasıyla tüm çalışanlarımıza duyurulmaktadır.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.F. A.K. S.N. M.M.Ş.

#### 4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirketimizin etik ilkeleri yazılı hale getirilmiş olup, internet sitemizde yayımlanmıştır. Ayrıca şirketimiz bünyesinde etik ilkelerin uygulamalarla bütünleştirilmesi ve geliştirilmesi amacıyla, değerlendirme, yönlendirme, danışma, tavsiye ihtiyaçlarını karşılamak ve ortak birikim sağlamak üzere kurulmuş Etik Kurul bulunmaktadır.

“Etik İlkeler ve Davranış Kuralları” belgesi, ekleriyle birlikte tüm ASELSAN çalışanlarına duyurulur ve çalışanlar söz konusu belge hakkında bilgi sahibi olduklarına ve etik ilkeler ve değerlere bağlı kalacaklarına dair yazılı bir taahhütte bulunurlar. Belgenin kendisinde ve/veya eklerinde değişiklik ya da güncelleme yapıldığı takdirde söz konusu değişiklikler derhal tüm çalışanlara bildirilir ve gerekli görülür ise bu değişikliklere yönelik eğitimler organize edilir.

Etik Kurul on üyeden oluşur ve kurulun başkanlığını İnsan Kaynakları Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı; raportörlüğünü ise İnsan Kaynakları Direktörü yapar. Diğer üyeler ise Genel Müdürlük onayıyla görevlendirilen, Sektör Başkanlıkları tarafından belirlenen temsilciler ile Hukuk Müşavirliği Müdürlüğü ve Merkezi Satın Alma Direktörlüğü temsilcilerinden oluşur. Herhangi bir organizasyonel değişiklik olmadığı takdirde Etik Kurul Üyesi bir çalışan en az beş yıl görevine devam eder.

Etik Kurul herhangi bir başvuru ya da ihlal olmadığı hallerde en az dört ayda bir kere toplanır. Genel Müdür veya üyelerden biri de Etik Kurulu toplantıya çağırabilir. Başvuru ve ihlallere müdahalenin de ötesinde, Etik Kurul ASELSAN’ın mantık ve vicdanını temsil eder ve etik ilkeler hakkında ASELSAN ailesi bünyesinde farkındalığı artırmak için çalışır. Bir başvuru olduğunda, gerekli araştırma sonuçları ve konu ile ilgili belgeler derhal Etik Kurul’a ulaşır. Kurul Başkanı eldeki bilgi ve belgeler ile Genel Müdür’e konuyu aktarır ve paralelde daha detaylı bir soruşturma yürütülür. Bu soruşturmanın sonunda, ilgili kanunlar ve ASELSAN Yönergeleri çerçevesinde gerekli önlemler alınır. Yönetim Kurulu toplantılarında Etik Kurul’a yapılan başvurular ve ihlaller periyodik olarak raporlanır.

Şirketimizin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemleriyle ilgili şikâyetlerin değerlendirildiği ve sonuca bağlandığı bir mekanizmanın kurulması ve gizlilik ilkesi çerçevesinde işletilmesi Denetimden Sorumlu Komite tarafından gözetilir. Komite’nin bu konudaki çalışmaları devam etmektedir.

İklim değişiklikleri risklerinin şirketler tarafından nasıl yönetildiğini raporlayan İngiltere merkezli bağımsız kuruluş CDP (Carbon Disclosure Project) Türkiye Karbon Saydamlık Projesinin 2014 yılı sonuçlarını açıklamıştır. Projeye ikinci kez katılan ASELSAN, bir önceki yıl aldığı notu yükselterek iklim değişikliği konusunda da başarıları çalışmalarında bulunmuştur. Gelecek nesillere yaşanabilir bir dünya bırakabilmek için çalışmaktan gurur duyan ASELSAN, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği konularında ulusal ve uluslararası boyutlarda hayata geçirilen inisiyatiflerde öncü uygulamaları ile yer almaya devam edecektir.

Şirketimiz, çevreye, bulunulan bölgeye ve genel olarak kamu yararına yönelik olarak desteklenen ve öncülük edilen sosyal çalışmalara duyarlıdır. Şirketimizin sera gazları emisyonu TS ISO 14064

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.F. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ve Green House Protokolü referans alınarak hesaplanmakta ve sürekli izlenmektedir. ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Entegre Yönetim Sistemi belgelerimiz bulunmaktadır. Buna ilaveten 2013 yılından itibaren işe giren her yeni personel için bir ağaç dikilmektedir.

Şirketimiz, 2014 yılı içerisinde; TSK Rehabilitasyon ve Bakım Merkezi Engelliler Spor Kulübü'nün katıldığı sportif faaliyetlere, 19/06/2014 - 20/06/2014 tarihlerinde Sabancı Üniversitesi tarafından düzenlenen "Savunma ve Uzay İçin Mikroelektronik Teknolojisi, Devre ve Sistemlerin Sinyal Algılama ve İşleme Uygulamaları Çalıştayı"na ve ODTÜ ve ODTÜ Teknokent tarafından düzenlenen "Yeni Fikirler Yeni İşler 2014" yarışmasına ASELSAN Özel Ödülü kategorisinde sponsor olmuştur.

### BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

#### 5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirketimizin 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir. Şirketimizde Aday Gösterme Komitesinin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yürütülmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından hazırlanan 26/02/2014 tarihli Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Aday Listesi Değerlendirme Raporu 27/02/2014 tarihli Yönetim Kurulu'na sunulmuş ve 3 adayın özgeçmişi ve bağımsızlık beyanı 05/03/2014 tarihinde şirketimiz internet sitesi aracılığı ile kamuya duyurulmuştur. 29/03/2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında yapılan oylama neticesinde 3 aday Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasında kadın üye bulunmamaktadır. 2014 yılı içinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum oluşmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Genel Müdürün özgeçmişleri 2014 yılı Faaliyet raporu içerisinde ve şirketimizin internet sitesinde, görev süresine ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Seçildiği Tarih	Görev Süresi Sonu	Son Durum İtibariyle Şirket Dışında Aldığı Görevler
Hasan CANPOLAT	Yönetim Kurulu Başkanı / Murahhas Aza	Mart 2014	Mart 2015	Milli Savunma Bakanı Danışmanı
Murat ÜÇÜNCÜ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Murahhas Aza	Mart 2014	Mart 2015	-
Ziya AKBAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2014	Mart 2015	Türk Patent Enstitüsü Marka Vekili, Kamu Gözetim Kurumu Bağımsız Denetçi, Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Resmi Arabulucu, TÜRMOB Telif Hakları ve Mali Konularda Bilirkişi

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.



**ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.****1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Ahmet Can ÇEVİK	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2014	Mart 2015	-
Celalettin DÖVER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2014	Mart 2015	Türk Telekomünikasyon A. Ş. CEO Danışmanı
Oral ERDOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2014	Mart 2015	Piri Reis Üniversitesi Rektör Vekili, Deniz Ticaret Odası Danışmanı, Türkiye Gemi İnşa Sanayicileri Birliği Danışmanı, İstanbul Denizcilik AR-GE Yayıncılık ve Danışmanlık A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Türksat Uydu Haberleşme ve Kablo TV İşletme A. Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet KESİK	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2014	Mart 2015	Yıldırım Beyazıt Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye Bölümü Öğretim Üyesi
Sedat NAZLIBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	25/06/2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı	Yapılacak ilk Genel Kurul toplantısı	ATILIM Üniversitesi Mekatronik Mühendisliği Bölümü Öğretim Üyesi
Mustafa Murat ŞEKER	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2014	Mart 2015	Savunma Sanayii Müsteşarlığı Deniz Araçları Daire Başkanı
Faik EKEN	Genel Müdür	Mayıs 2014	-	-

Şirketimiz esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu’nun Görev ve Yetkileri” başlıklı 13. maddesinde Yönetim Kurulunun yetki ve sorumlulukları belirlenmiştir. Ayrıca, şirket içinde hazırlanan Yönetim Kurulu Çalışma Yönergesi ile de Yönetim Kurulu’nun görev ve yetkileri açıklanmıştır. Esas sözleşmenin “Yetkilerin Genel Müdüre Devri” başlıklı 14. maddesi ile Yönetim Kurulu’nun Genel Müdüre yetki devri düzenlenmiştir. Yöneticilerin yetki ve sorumlulukları şirket içinde oluşturulan “Görev ve Sorumluluklar Yönergesi”nde açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür’ün şirket dışında yürüttükleri görevleri, görev süresine ilişkin bilgi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanları:

- İcrada görev alan Yönetim Kurulu Üyesi bulunmamaktadır.
- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları Uyum Raporunun sonunda verilmiştir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.F. A.K. S.N. M.M.Ş.

## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri ile Yönetim Kurulu'na yüklenilen sorumluluk ve yetkiler çerçevesinde herhangi bir çıkar veya fayda ilişkisi olmaksızın görevlerini yerine getirmektedirler.
- Yönetim Kurulu Üyeleri, "Yönetim Kurulu Çalışma Yönergesi" uyarınca, Genel Kuruldan izin almadan kendileri veya başkaları adına bizzat veya dolaylı olarak şirketle, şirket konusuna giren bir ticari muamele yapmamakla yükümlü kılınmışlardır.

#### 5.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu; TTK, Sermaye Piyasası Kanunu ve Esas Sözleşme ile belirlenmiş hususlar kapsamında görev ve sorumluluklarını yerine getirir. Bu kapsamda düzenlenen ASELSAN Yönetim Kurulu Çalışma Yönergesi'nde Yönetim Kurulu'nun çalışma esas ve usulleri detaylı olarak açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi, Yönetim Kurulu Üyelerinin teklif ettiği konular ile Genel Müdürlüğün gündeme ilişkin önerilerini içerecek şekilde Yönetim Kurulu Başkanı tarafından değerlendirilir, gündeme son şekli verilir. İvedi olarak ortaya çıkan ve görüşülmesinde yarar görülen konular Yönetim Kurulu toplantısı sırasında gündeme alınabilir.

Yönetim Kurulu, Esas Sözleşmenin 10. maddesi gereğince işlerin gerektirdiği zamanlarda ve ayda en az bir defa toplanmakta olup, 2014 yılında gerçekleştirilen toplantı sayısı 49'dur. 49 toplantıya ilişkin yazılan kararların 34 adedi ara karar niteliğindedir. Yönetim Kurulu Üyelerinin tamamı toplantıların %78'ine katılmıştır.

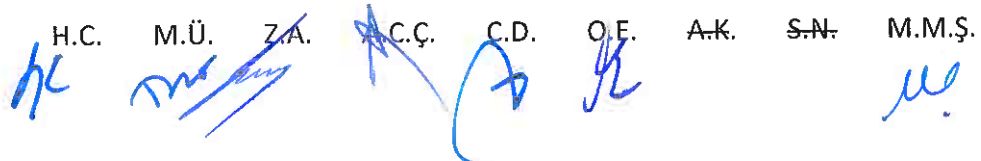
Yönetim Kurulu toplantılarında bir sonraki toplantının yeri, tarihi, saati ve gündemi belirlenir. Genel Müdürlükçe; toplantı gündeminde yer alan konularla ilgili dokümanlardan oluşan hazırlık dosyası en az 3 iş günü öncesinden Yönetim Kurulu Üyelerine gönderilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri toplantılara katılır, yetki ve sorumluluklarının gereği olarak görevlerini yerine getirirler. Toplantılara katılmayan üyeler varsa mazeretlerini bildirirler.

Yönetim Kurulu'na bağlı olarak Yönetim Kurulu adına; Genel Müdürlük ve TSKGV ile ilişkiler başta olmak üzere ihtiyaç duyulan konularda gerekli koordinasyonu sağlamak, planlamayı yapmak ve Yönetim Kurulu çalışmalarına destek sağlamak üzere Yönetim Kurulu Direktörlüğü bulunur.

Yönetim Kurulu'nda başkan dahil her üyenin bir oyu vardır. Oylarda bir eşitlik olursa, Başkanın oyu dengeyi değiştirmez. Oylamada çekimser kalınmaz, kabul veya ret oyu verilir. Çekimser kalan üyenin oyu ret olarak kabul edilir. Karara ret oyu veren üye bunun toplantı tutanağında gerekçesini belirtir ve altını imzalar. Şirketimiz esas sözleşmesinin "Toplanma ve Karar Verme Yeter Sayısı" başlıklı 11. maddesine göre "Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisabı ile 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 hükümleri gözetilir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır." hükmü yer almaktadır.

H.C. M.Ü. Z.A. C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.



## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2014 faaliyet yılı içinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri onaylamadığı için genel kurul onayına sunulması gereken herhangi bir ilişkili taraf işlemi veya önemli nitelikte işlem bulunmamaktadır.

İmzalanan kararlar elektronik ortamda Yönetim Kurulu Üyeleri, İcra Kurulu Üyeleri ve Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilen personelin takibine açılır.

Yönetim Kurulu Üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.2.8. maddesine uygun olarak Şirketimiz sermayesinin %25'ini aşan bir bedel karşılığı olarak toplam sorumluluk limiti 60.000.000,- ABD Doları olan Yönetici Sorumluluk Sigortası ile 18/07/2014 tarihinde, 1 yıl süreyle geçerli olacak şekilde sigorta ettirilmiştir.

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

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 10/04/2012 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği'nin "Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler" başlığı uyarınca Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi'ni oluşturmuş ve kamuya açıklamıştır. Yönetim Kurulu bünyesinde Aday Gösterme Komitesi ve Ücretlendirme Komitesi oluşturulmamış olup, bu komitelerin görevleri de tebliğ gereği Kurumsal Yönetim Komitesi'ne verilmiştir.

Şirketimiz bünyesinde oluşturulan Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi'nin çalışma esaslarını düzenleyen yönergelerine şirketimizin internet sitesinden ulaşabilmektedir. Şirketimizde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri ile dört Yönetim Kurulu Üyesi birden fazla komitede görev yapmaktadır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin birden fazla komitede görev yapmalarının nedeni Denetimden Sorumlu Komite Üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşturulması zorunluluğudur.

Yönetim Kurulu, bünyesinde oluşturulan komitelerin etkinliğine ilişkin senelik değerlendirme yapmış olup, değerlendirme raporu 2013 yılı Faaliyet Raporumuzda yer almaktadır.

#### DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Ziya AKBAŞ..... Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi  
Oral ERDOĞAN ..... Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi  
Celalettin DÖVER..... Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Denetimden Sorumlu Komite'nin (DSK) çalışma esaslarını düzenleyen "ASELSAN Yönetim Kurulu Denetimden Sorumlu Komite Çalışma Yönergesi"nde yer alan Komitenin görevleri genel olarak;

- ASELSAN'ın finansal bilgilerinin kamuya açıklanmasını sağlamak, muhasebe sistemi, bağımsız denetim, iç denetim ve Şirketin iç kontrol sisteminin işleyişini ve etkinliğini gözetmek,
- En az 3 ayda bir defa olmak üzere toplanmak, toplantı sonuçlarını Yönetim Kurulu ile paylaşmak

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ş. G.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

şeklinde tanımlanmaktadır.

DSK tarafından 2014 faaliyet yılı içinde finansal tablolar ile ilgili bağımsız denetim firması yetkililerinin de katılımları ile birlikte 05/03/2014, 12/05/2014, 19/08/2014 ve 10/11/2014 tarihlerinde toplantı yapılmıştır.

İç denetimlerin etkinliğinin artırılması amacıyla İç Denetim Başkanlığı (İDB) ile iletişimin güçlendirilmesine özen gösterilmiş ve DSK ile İDB arasında doğrudan ve sürekli iletişim kurulmuştur. İletişimin en önemli unsuru DSK-İDB Koordinasyon Toplantıları olup, 2014 yılında 12/05/2014, 24/09/2014, 22/10/2014, 27/11/2014 ve 22/12/2014 tarihlerinde olmak üzere beş kez toplantı yapılmıştır.

Komite, 2014 yılında iki ana başlıkta faaliyet göstermiştir.

**i. Bağımsız Denetim Çalışmaları ve Denetimden Geçmiş Finansal Tablolar ile İlgili Faaliyetler:**

Seri: II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Şirketimiz tarafından, Aralık 2013, Mart 2014, Haziran 2014 ve Eylül 2014 dönemlerinde Seri: II, 14.1 no'lu tebliğ uyarınca finansal tablolar ve Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu hazırlanmıştır. DSK tarafından Yönetim Kuruluna arz edilip onaylandıktan sonra Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklanmıştır.

ASELSAN'ın 2014 yılına ilişkin bağımsız denetim hizmeti teminine yönelik süreç Malzeme İkmal Direktörlüğü tarafından yürütülmüş, Yönetim Kurulu tarafından, hizmetin Deloitte firmasına verilmesine karar verilmiş ve söz konusu karar 31/03/2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır.

**ii. İç Denetim Başkanlığı:**

İç denetimlerin etkinliğinin artırılması amacıyla İç Denetim Başkanlığı ile iletişimin güçlendirilmesine özen gösterilmiş ve DSK ile İDB arasında doğrudan ve sürekli iletişim kurulmuştur.

**KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ**

Komite Üyeleri (2014 Ocak - Mart)

Cumhur Sait Şahin TULGA ..... Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Erhan AKPORAY ..... Üye / Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Hasan CANPOLAT ..... Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

Orhan AYDIN ..... Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

Mustafa Murat ŞEKER ..... Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

Murat ÜÇÜNCÜ ..... Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

Komite Üyeleri (2014 Mart - Haziran)

Oral ERDOĞAN ..... Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Ahmet Can ÇEVİK ..... Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.  


## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Nilüfer ÖZDOĞAN..... Üye / Yönetim Kurulu Üyesi  
Pınar ÇELEBİ..... Üye / Yatırımcı İlişkileri ve İştirakler Müdürü

#### Komite Üyeleri (2014 Haziran - Aralık)

Oral ERDOĞAN ..... Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi  
Ahmet Can ÇEVİK ..... Üye / Yönetim Kurulu Üyesi  
Mustafa Murat ŞEKER ..... Üye / Yönetim Kurulu Üyesi  
Pınar ÇELEBİ..... Üye / Yatırımcı İlişkileri ve İştirakler Müdürü

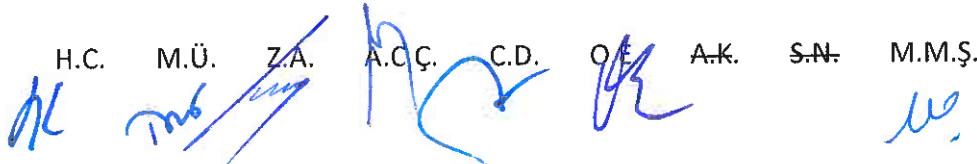
Kurumsal Yönetim Komitesi'nin çalışma esaslarını düzenleyen "ASELSAN Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Yönergesi'nde yer alan Komitenin görevleri genel olarak;

- Kurumsal Yönetim Komitesi esas olarak şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması konusunda çalışmalar yapmak,
- Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp, uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kuruluna uygulamaları iyileştirici tavsiyelerde bulunmak,
- Yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetmektir.
- Kurumsal Yönetim Komitesi 3 ayda bir ve gerekli olan her durumda toplanır. Toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak Yönetim Kurulu'na sunulur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2014 faaliyet yılında, 29/01/2014, 26/02/2014, 16/06/2014, 27/08/2014 ve 24/12/2014 tarihlerinde olmak üzere beş defa toplanmıştır. Komite toplantı tutanaklarına şirketimiz internet sitesinden ulaşılabilir. Komite, 2014 yılında üç ana başlıkta faaliyet göstermiştir:

#### i. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Faaliyetleri:

2014 yılında Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm toplantılara katılım sağlamış, "ASELSAN Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Yönergesi"ne uygun olarak komitenin sekretaryalığını yapmış ve yatırımcı ilişkileri bölümü faaliyetleri ile ilgili olarak Komiteyi periyodik olarak bilgilendirmiştir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetmek Tebliğ kapsamında Kurumsal Yönetim Komitesi'ne verilmiştir. 2014 faaliyet döneminde Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün gerçekleştirdiği esas sözleşme değişiklikleri başvuruları, 2013 faaliyet yılı ile ilgili olağan genel kurul toplantısının düzenlenmesi, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Süreci, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri seçim süreci, Kurumsal Yönetim Komitesi Değerlendirme Raporu, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu, Yeni Sermaye Piyasası Kanunu ve Güncellenen İkincil Mevzuata Uyum çalışmaları, BİST Sürdürülebilirlik Endeksi ve ASELSAN'da yürütülen sürdürülebilirlik çalışmaları, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında yapılan özel durum açıklamaları, bölümün katılım gösterdiği analist ve/veya yatırımcı toplantıları ile şirketimiz internet sitesinde yer alan "Yatırımcı İlişkileri" başlığının güncelleme çalışmaları Komite tarafından gözetilmiştir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.  




## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Mustafa Murat ŞEKER ..... Üye / Yönetim Kurulu Üyesi  
Orhan AYDIN ..... Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

Komite Üyeleri (2014 Nisan - Aralık)

Celalettin DÖVER ..... Komite Başkanı / Yönetim Kurulu Üyesi  
Ahmet KESİK ..... Üye / Yönetim Kurulu Üyesi  
Ahmet Can ÇEVİK ..... Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi, ASELSAN'ın hedeflerine ulaşmasını etkileyebilecek risklerin tespiti, değerlendirilmesi, bu risklerin şirketin risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda iç kontrol sistemlerinin oluşturulmasına yönelik çalışmalarını sürdürmektedir. Bu amaçla 2014 yılında; 18/02/2014, 29/04/2014 25/06/2014, 27/08/2014, 22/10/2014 ve 25/12/2014 tarihlerinde olmak üzere toplam altı defa toplanmıştır. Komite tarafından yapılan çalışmalar ve değerlendirmeler aşağıda özetlenmektedir:

- "2013 Yılı Değerlendirme Raporu" hazırlanmış 2014 Şubat ayında Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmuştur.
- "Kurumsal Risk Değerlendirme Raporu" Şubat 2014, Nisan 2014, Haziran 2014, Ağustos 2014, Ekim 2014 ve Aralık 2014 aylarında Yönetim Kurulu'na sunulmuştur. Rapor ile ilgili olarak yürütülen çalışmalar kapsamında;
  - ASELSAN'ın maruz kaldığı önemli risklerle ilgili olarak risk sınıfı, açıklaması, derecesi, stratejisi, sahibi/sorumlusunu, mevcut kontrol faaliyetleri ve ilgili gösterge bilgileri raporda yer almaktadır.
  - Risklerle ilgili gelişmelerin takibi amacıyla, uygulanabilir olan riskler için, risk göstergeleri kullanılmış olup ikaz değerini aşan risklere rapor sonunda yer verilerek Yönetim Kurulu'nun dikkatinin çekilmesi amaçlanmıştır.
  - Komite tarafından yapılan toplantılarda, risklerle ilgili mevcut gelişmelerin ve gösterge verileri değerlendirilmiştir. Kurumsal Risk Yönetim Sistemi'nin etkinliğinin artırılması ve mevcut risklerin etkilerinin en aza indirilmesine yönelik Komite tavsiye ve önerileri ilgili birim ve makamlarla paylaşılmakta ve kontrol faaliyetleri gözden geçirilmektedir.

Komitenin sekretarya işlemleri; Şubat ve Nisan 2014 dönemleri için Strateji Yönetim Direktörlüğü tarafından, Haziran ve Ağustos 2014 rapor dönemleri İç Denetim Başkanlığı tarafından, ASELSAN'ın yeniden yapılanması sonrasında ise Ekim ve Aralık 2014 rapor dönemleri için Strateji Yönetimi Direktörlüğü Riskin Ölçülmesi ve Analizi Müdürlüğü tarafından yerine getirilmiştir.

#### 5.4 Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

ASELSAN'da iç denetim faaliyetleri ile kurumsal yönetim, risk yönetimi ve iç kontrol süreçlerinin etkinliğinin geliştirilmesi ve değerlendirilmesi sağlanır. İç denetim faaliyetlerinin en önemli rolü, Denetimden Sorumlu Komite ve Yönetim Kurulu'na risklerin etkili bir şekilde yönetildiği konusunda güvence sağlanmasıdır. Yıllık denetim plan ve çalışma programları risk esaslı hazırlanmakta olup, denetim sonuçları periyodik olarak Denetimden Sorumlu Komite'ye

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.C. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.  


## ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

raporlanmaktadır. İç denetim bölümü tarafından; yasal ve şirket düzenlemelerine uyum, etik ilkelerin uygulanma durumu ve riskleri bertaraf etmek üzere oluşturulan kontrollerin yeterliliği değerlendirilmektedir.

#### 5.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

Yönetim Kurulu en üst seviyede stratejik karar alma, yürütme ve temsil organıdır. Şirket esas sözleşmesi uyarınca Yönetim Kurulu, stratejik planları tespit etmek ve uygulanmasını kontrol etmekle sorumludur.

Stratejik yönetim süreci, kurumsal yönetimin bir parçası olup, Strateji Yönetim Direktörlüğü koordinasyonunda hazırlanan planların Yönetim Kurulu tarafından onaylanmasını müteakip, Yönetim Kurulu adına Genel Müdür tarafından yönetilir. ASELSAN'ın uzun vadeli hedeflerine ulaşması ve başarısını sürdürülebilir kılması, toplumsal yaşamın bir gereği olarak çevre dostu stratejiler ile mümkün olabilmektedir.

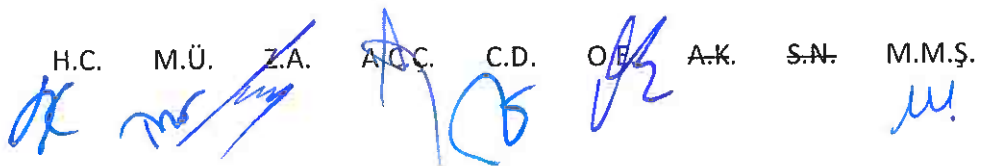
ASELSAN, dünyadaki en büyük 50 savunma sanayi firmasından biri olmayı ve bu pozisyonunu güçlenerek, iyileştirmeyi hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda, her yıl güncellenen beş yıllık stratejik plan ile iş planları ve üç yıllık bütçe hazırlanmaktadır. Bu yöntemle şirketin uzun dönem hedefleri göz önünde tutularak kısa ve orta vadeli hedefler belirlenmektedir. Bu hedefler doğrultusunda yürütülmesi gereken faaliyetler Sektör Başkanlıkları tarafından icra edilmekte ve dünyada yaygın olarak kullanılmakta olan Dengeli Kurumsal Karne (Balanced Scorecard) yöntemi ile performans değerlendirmesi yapılmaktadır.

#### 5.6 Mali Haklar

Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında yazılı hale getirilen ücretlendirme esasları, Yönetim Kurulu Üyelerinin ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilerin Ücretlendirilme Esasları başlığı altında ayrı bir gündem maddesi olarak 39. Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Ücretlendirme esasları Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yönetici kırımında Şirketimizin internet sitesinde yer almaktadır.

Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyelerine verilen aylık ücretler Genel Kurul tarafından belirlenmekte ve aylık ücret dışında herhangi bir menfaat sağlanmamaktadır. 31/03/2014 tarihinde yapılan 39. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerine aylık net 3.000,-TL ücret ödenmektedir. Yönetim Kurulu Üyelerinin mali haklarının tespitinde Yönetim Kurulu Üyelerinin performansına dayalı olan ve şirketin performansını yansıtacak bir ödüllendirme uygulanmamaktadır.

Şirketimiz tarafından herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine veya üst düzey yöneticiye borç veya kredi verilmemiş; üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

H.C. M.Ü. Z.A. A.C.C. C.D. O.B. A.K. S.N. M.M.Ş.  




Bağımsızlık Beyanı

21/2/2014

ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ile ilgili düzenlemelerine ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği için belirlemiş olduğu kriterlere uygun olduğumu beyan, kabul ve taahhüt ederim.

Yönetim Kurulu'nun, ortakların ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

(Ad-Soyad / İmza)

ORAL ERDOĞAN

H.C. M.Ü. Z.A. A.E.Ç. C.D. O.B. A.K. S.N. M.M.Ş.

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

**1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Bağımsızlık Beyanı**

ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ile ilgili düzenlemelerine ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği için belirlemiş olduğu kriterlere uygun olduğumu beyan, kabul ve taahhüt ederim.

Yönetim Kurulu'nun, ortakların ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,  
( Ad-Soyad / İmza )

Ziya Akbaş

H.C. M.Ü. Z.A. A.S.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.

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

**1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Bağımsızlık Beyanı**

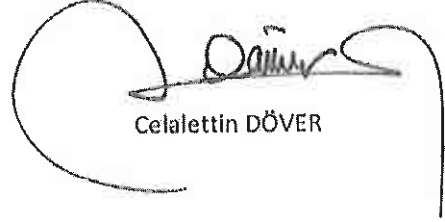
ASELSAN  
Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na;

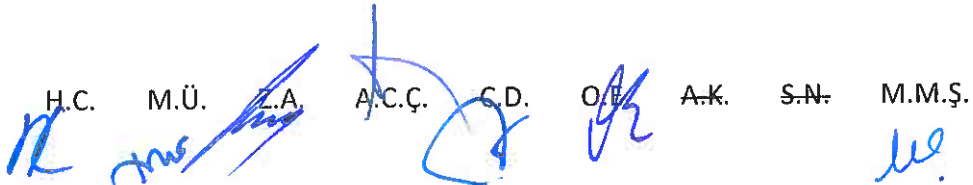
Tarih : 2/02/2014

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ile ilgili düzenlemelerine ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği için belirlemiş olduğu kriterlere uygun olduğumu beyan, kabul ve taahhüt ederim.

Yönetim Kurulu'nun, ortakların ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

  
Celalettin DÖVER


H.C. M.Ü. Z.A. A.C.Ç. C.D. O.E. A.K. S.N. M.M.Ş.  


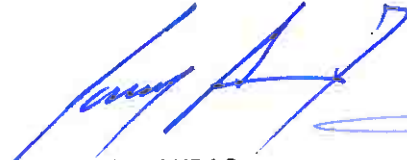
**ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**

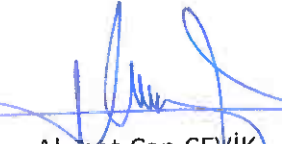
**1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

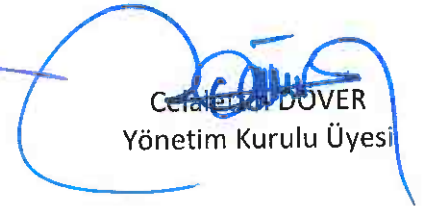
**ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU İMZA BÖLÜMÜ**

  
Hasan CANPOLAT  
Yönetim Kurulu Başkanı

  
Murat ÜÇÜNCÜ  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

  
Ziya AKBAŞ  
Yönetim Kurulu Üyesi


  
Ahmet Can ÇEVİK  
Yönetim Kurulu Üyesi

  
Cemalettin DÖVER  
Yönetim Kurulu Üyesi

  
Oral ERDOĞAN  
Yönetim Kurulu Üyesi

Ahmet KESİK  
Yönetim Kurulu Üyesi  
(Toplantıya katılmadı.)

Sedat NAZLIBİLEK  
Yönetim Kurulu Üyesi  
(Toplantıya katılmadı.)

  
Mustafa Murat ŞEKER  
Yönetim Kurulu Üyesi