aselsan

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

1 OCAK – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE
İLİŞKİN YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

İçindekiler

Sayfa Numarası

1. Hazırlanma esasları 1
2. Şirketin ticaret unvanı, ticaret sicil numarası, merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi 1
3. Şirketin organizasyon yapısı 2
4. Şirketin sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler 3
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) 4
6. Şirket'in performansını etkileyen ana etmenler, şirketin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, şirketin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, şirketin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası 6
7. Şirket'in finansman kaynakları 7
8. Şirket'in Risk Yönetim Politikaları 7
9. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar 11
10. 1 Ocak – 30 Eylül 2018 hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği Yönetim Kurulu toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar 11
11. Şirketin gelişimi hakkında yapılan öngörüler, şirket faaliyetleri ve finansal duruma ilişkin önemli gelişmeler, geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler 11
12. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu 13
13. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri 13
14. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri 15
15. Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı 15
16. Şirketin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi 15
17. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanıldı ise ne ölçüde gerçekleştiği 17
18. Şirketin 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 19
19. Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda dönem içinde görülen gelişmeler, randıman ve verimlilik katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri 19
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 20
21. Şirket'in finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler 21
22. Şirket üst yönetimde dönem içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı 22

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 22

24. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler 23

25. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler 23

26. Dönem içinde yapılan bağışlar ve sosyal sorumluluk hakkında bilgiler 24

27. Merkez dışı örgütlerin (İş ortaklıkları ve şube) olup olmadığı hakkında bilgi 24

28. Konsolidasyona tabi şirketlerin ana ortaklık sermayesindeki payları hakkında bilgi 25

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 25

30. Şirketin doğrudan ve dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler 26

31. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler 27

32. Faaliyet dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar 27

33. Grup aleyhine açılan ve Grup'un mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler 27

34. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar 27

35. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim 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 27

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 28

37. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri 28

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 olunduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü takdirde bu durum ve gerekçesi 28

39. İlişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin bilgiler 28

1 OCAK – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Hazırlanma esasları

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

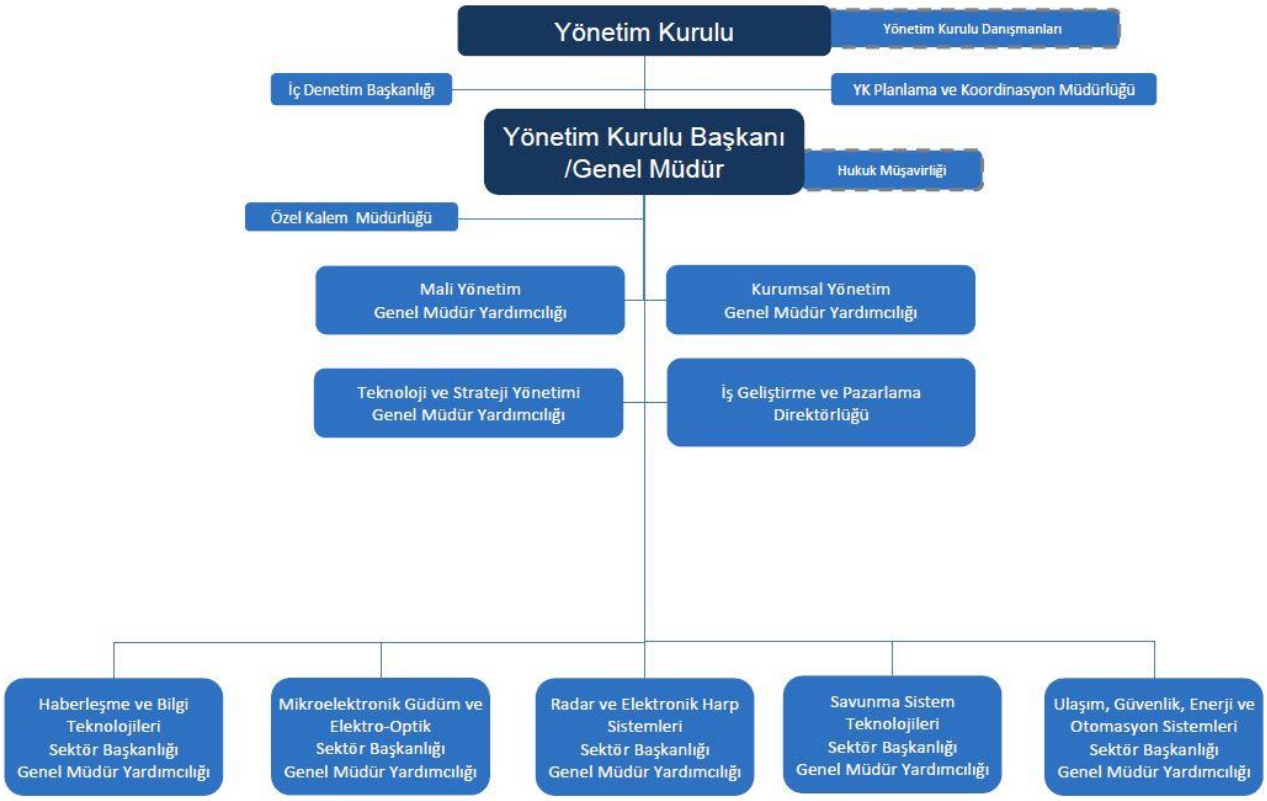
Raporda, Şirket, aynı sektörde faaliyet gösteren ve finansal tablolarını tam konsolide ettiği bağlı ortaklığı ASELSAN Bakü Şirketi ("ASELSAN Bakü"), Mikroelektronik Ar-Ge Tasarım ve Ticaret Limited Şirketi ("Mikro AR-GE"), ASELSANNET Elektronik ve Haberleşme Sistemleri Sanayi Ticaret İnşaat ve Taahhüt Limited Şirketi ("ASELSANNET") ve ASELSAN Malaysia Sdn. Bhd. (ASELSAN Malezya) ile beraber ilerleyen dipnotlarda "Grup" olarak anılacaktır.

Şirket'in özkaynak yöntemine göre konsolide ettiği iş ortaklıkları ise, ASELSAN Hassas Optik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("ASELSAN Optik"), ASELSAN Bilkent Mikro Nano Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("ASELSAN Bilkent"), IGG ASELSAN Integrated Systems LLC ("IGG ASELSAN"), Kazakhstan ASELSAN Engineering LLP ("ASELSAN Kazakistan"), ASELSAN Middle East PSC LTD ("ASELSAN Ürdün"), Saudi Arabian Defense Electronics Corporation LLC ("SADEC LLC") ve YİTAL Mikroelektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("YİTAL A.Ş.") dir. Yeni kurulan BARQ QSTP LLC. firması faaliyetlerine başlamadığından dolayı Grup finansal tablolarına konsolidasyon etkisi bulunmamaktadır.

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

Şirketin Adı	Tür	Ülke/Şehir	Ticaret Sicil No	Adres	Telefon/Faks	İnternet Adresi
ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Merkez	Türkiye /Ankara	311177	Mehmet Akif Ersoy Mahallesi 296. Cadde No:16 06370 Yenimahalle/Ankara	Tel: +90 (312) 592 1000 Faks: +90 (312) 354 1302	www.aselsan.com.tr
ASELSAN Güney Afrika Şubesi	Şube	Güney Afrika Cumhuriyeti/ Pretoria	--	Building 4, Room 005 CSIR Campus, Meiring Naude Drive, Pretoria Gauteng, 0001, South Africa	Tel: +27 (0) 12 349 2613 Faks: +27 (0) 12 349 2544	--
ASELSAN Makedonya Şubesi	Şube	Makedonya/ Üsküp	--	Ankarska 29A, 1000 Üsküp/Makedonya	--	--
BAE İrtibat Ofisi	İrtibat Ofisi	BAE/Abu Dhabi	--	Industrial City of Abu Dhabi 1, Plot 22J1 PO Box: 133627 Abu Dhabi/UAE	Tel: +971 2 550 8808 Faks: +971 2 550 8812	--
Suudi Arabistan İrtibat Ofisi	Proje Ofisi	Suudi Arabistan/ Riyad	--	A. Building 17B, 1st Floor, The Business Gate, Riyadh, 11422, Saudi Arabia	Tel: +966 11 211 1111 Faks: +966 11 268 1111	--
ASELSAN Katar Ofisi	Proje Ofisi	Katar/Doha	--	The Gate Tower II 7th Floor - Office 725 West Bay, Maysaloun Street P.O. Box 14023 Doha / Qatar	Tel: +974 402 06000 Faks: +974 402 06006	--

3. Şirketin organizasyon yapısı



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

Genel Müdürlük'ün, stratejik seviyede planlama, izleme, değerlendirme fonksiyonlarını daha etkin yerine getirebilmesini sağlamak amacıyla oluşturulmuş Mali Yönetim Genel Müdür Yardımcılığı, Kurumsal Yönetim Genel Müdür Yardımcılığı, Teknoloji ve Strateji Yönetimi Genel Müdür Yardımcılığı olmak üzere üç ayrı Genel Müdür Yardımcılığı ile İş Geliştirme ve Pazarlama Direktörlüğü ile Hukuk Müşavirliği bulunmaktadır.

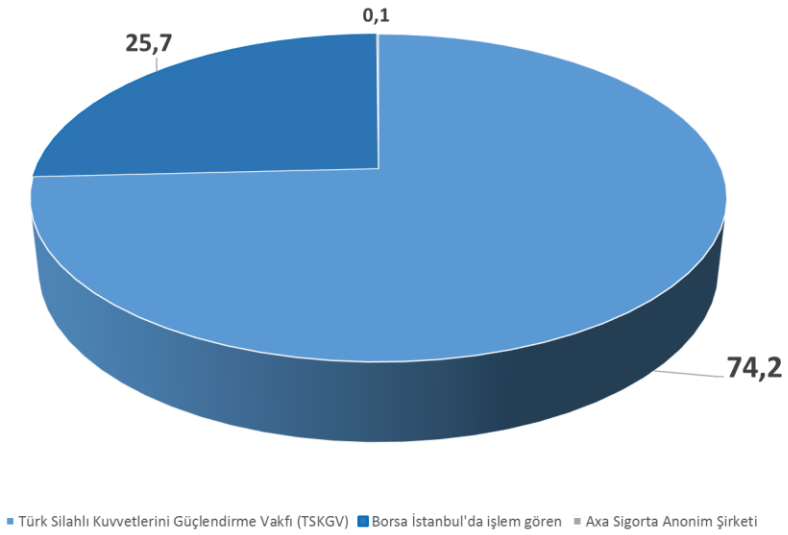
Yönetim Kurulu'na bağlı olarak; İç Denetim Başkanlığı ve Yönetim Kurulu Planlama ve Koordinasyon Müdürlüğü mevcuttur.

Şirket, Ankara'da, Macunköy, Akyurt ve Gölbaşı'nda üretim ve mühendislik faaliyetleri, ODTÜ Teknokent'te ise mühendislik faaliyetlerini sürdürmektedir. Genel Müdürlük teşkilatı Ankara Macunköy'de bulunmaktadır. Ayrıca, İstanbul Teknopark'ta SST ve REHİS Sektör

Başkanlıklarının Müdürlüklerine ait ofis ve UGES Sektör Başkanlığı'na ait Ürün Desteği Müdürlüğü bulunmaktadır.

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

Sermaye Yapısı (%)



Ortaklar	Pay (%)	30 Eylül 2018 (Bin TL)	Pay (%)	31 Aralık 2017 (Bin TL)
Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı	74,20	845.826	84,58	845.826
Borsa İstanbul'da işlem gören	25,70	293.019	15,30	153.019
Axa Sigorta Anonim Şirketi	0,10	1.155	0,12	1.155
Nominal sermaye	100	1.140.000	100	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	--	98.621	--	98.621
Enflasyona göre düzeltilmiş sermaye	--	1.238.621	--	1.098.621

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 TL'dir (ikimilyar Türk Lirası). Şirket'in çıkarılmış sermayesi 1.140.000.000(birmilyaryüzkırkmilyon Türk Lirası) TL'dir. Her biri 1 TL itibari değerde 1.140.000.000 (birmilyaryüzkırkmilyon) adet paya bölünmüştür. Payların 605.454.545 (altıyüzbeşmilyondörtyüzellidörtbinbeşyüzkırkbeş) adedi A Grubu, 534.545.455 (beşyüzotuzdörtmilyonbeşyüzkırkbeşbindörtyüzellibeş) adedi B Grubu paylardan oluşmaktadır. Payların tamamı nama yazılıdır.

A Grubu paylar nama yazılı imtiyazlı paylardır. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin 6'sı A grubu imtiyazlı pay sahiplerinden veya onların gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir.

Hesap dönemi içerisinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 1.000.000 Bin TL'den 1.140.000 Bin TL'ye artırılarak, artan 140.000 Bin TL'nin, mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle halka arz edilmesi neticesinde, Şirket pay sahipliği ve sermaye yapısında yukarıdaki tabloda belirtildiği şekilde değişiklik meydana gelmiştir.

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, 1 Ocak – 30 Eylül 2018 döneminde gerçekleşen olayları kapsamaktadır. Raporda yer alan ana 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.

1 Ocak - 30 Eylül 2018 döneminde görevde olan Yönetim Kurulu Üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ			
Adı Soyadı	**Görevi**	**Göreve Seçildiği Tarih**	**Görev Süresi Sonu**
Haluk GÖRGÜN	Başkan / Murahhas Aza / Genel Müdür	2 Nisan 2018	Bir sonraki olağan genel kurul.
Mustafa Murat ŞEKER	Başkan Vekili / Murahhas Aza	15 Mayıs 2013	Bir sonraki olağan genel kurul.
Mehmet ARIK	Bağımsız Üye	2 Nisan 2018	Bir sonraki olağan genel kurul.
Ercümend ARVAS	Bağımsız Üye	31 Mart 2016	Bir sonraki olağan genel kurul.
Bayram GENÇCAN	Üye	15 Mart 2017	Bir sonraki olağan genel kurul.
İbrahim ÖZKOL	Bağımsız Üye	15 Mart 2017	Bir sonraki olağan genel kurul.
Ercan TOPACA	Üye	15 Mart 2017	Bir sonraki olağan genel kurul.
Celal Sami TÜFEKCİ	Üye	2 Nisan 2018	Bir sonraki olağan genel kurul.
Murat ÜÇÜNCÜ	Üye	15 Mayıs 2013	Bir sonraki olağan genel kurul.

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

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin, 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 Üyeleri'nin kendi ya da başkası adına gerçekleştirdiği Şirket ile işlem yasağına aykırı herhangi bir işlemi bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin rekabet yasağına aykırı bir işlemi bulunmamaktadır.

1 Ocak – 30 Eylül 2018 Döneminde Yönetim Kurulu Üyelerindeki Değişiklikler:

2 Nisan 2018 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Haluk GÖRGÜN, Mustafa Murat ŞEKER, Bayram GENÇCAN, Celal Sami TÜFEKCİ, Ercan TOPACA ve Murat ÜÇÜNCÜ bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliği'ne; İbrahim ÖZKOL, Mehmet ARIK ve Ercümend ARVAS, bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı Haluk GÖRGÜN, Yönetim Kurulu Başkanlığı görevinin yanında, 27.04.2018 tarihinden itibaren Genel Müdür olarak atanmıştır.

6. Şirket'in performansını etkileyen ana etmenler, şirketin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, şirketin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, şirketin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası

Şirket, başlıca savunma sanayi sektöründe faaliyet göstermekle beraber sivil sektörde de faaliyetlerini sürdürmektedir. En son açıklanan verilere göre 2017 yılında en çok savunma harcaması yapan beş ülke ABD, Çin, Suudi Arabistan, Rusya ve Hindistan olarak sıralanmıştır. Son yıllarda ABD'nin savunma harcamalarındaki azalma eğilimi devam etmiş ve kur etkisinden arındırılmış toplam savunma harcamaları 2017'de %0,5 azalmıştır. Doğu Asya'da 23 yıllık artış eğilimi devam etmiş ve 2017'de %4,1, Batı Avrupa'da ise 3 yıllık artış eğilimi devam ederek 2017'de %1,7 artış olmuştur. Dünyanın geri kalanında net bir eğilim gözlenmemekle birlikte Orta Amerika ve Karayipler, Afrika ve Doğu Avrupa'da savunma harcamaları 2017'de azalırken Orta Avrupa, Orta Doğu ve Güney Amerika'da artmıştır. 2017 yılsonu itibarıyla Türkiye'nin yıllık savunma harcaması, 2013 yılı harcaması hariç tutulursa 18,2 Milyar ABD Doları ile en yüksek seviyeye ulaşmış ve Gayrı Safi Yurt İçi Hasıla'nın (GSYİH) %2,1'ini teşkil etmiştir. Savunma harcamalarının GSYİH'ye oranı sabit kalmakla beraber yıllar itibarıyla Şirket'in aldığı yeni proje sayısı artmıştır.

Savunma Sanayi Sektörünün doğası gereği, savunma projeleri yıllara yaygın projelerden oluşmakta, ayrıca bir sistem projesinin başlangıcından teslimatına kadar geçen süre ortalama olarak 4-5 yılı bulmaktadır. Uzun vadeli planlarla hareket eden ve bu doğrultuda imza altına alınmış sözleşmeli yıllara yaygın proje tutarı 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 8,6 Milyar ABD Doları'dır. 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 açılımlar, Şirket'in sürdürülebilir büyüme hedefi ile örtüşmektedir. Yüksek teknoloji gerektiren sivil elektronik alanlarında faaliyet göstermek üzere yapılanma da Şirket hedefi ile paralellik göstermektedir.

Şirket'in kâr dağıtım politikası www.aselsan.com.tr adresindeki Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Politikalar kısmında yayınlanmaktadır.

2 Nisan 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; Şirket'in 2017 yılı faaliyetlerinden elde etmiş olduğu dönem kârından, ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler düşüldükten sonra kalan kârdan;

- Türk Ticaret Kanunu'nun 519/(1) maddesi gereğince 44.487.397 TL Genel Kanuni Yedek Akçe ayrılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kâr dağıtımı ile ilgili düzenlemeleri ve kararları çerçevesinde hesaplanan net dağıtılabilir kârın Brüt 84.600.000,- TL'lik (1 TL'lik pay başına 8,46 Kuruş, çıkarılmış sermaye üzerinden brüt %8,46) kısmının, (net 71.910.000,- TL - 1 TL'lik pay başına 7,191 Kuruş, çıkarılmış sermaye üzerinden net %7,191) nakit kâr payı olarak ortaklara dağıtılmasına,

- Türk Ticaret Kanunu'nun 519/(2) maddesi gereğince 3.460 Bin TL Genel Kanuni Yedek Akçe ayrılmasına,
  Kalan kârın Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasına ve pay sahiplerine dağıtılacak kâr payının 19 Haziran 2018, 13 Eylül 2018 ve 13 Aralık 2018 tarihlerinde olmak üzere 3 eşit taksitte dağıtılmasına karar verilmiştir.

  Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 1.000.000 Bin TL'den 1.140.000 Bin TL'ye artırılarak, artan 140.000 Bin TL'nin, mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle halka arz edilmesi işlemlerinin 06.06.2018 tarihinde tamamlanması ve artan sermaye paylarının da kâr payı alma haklarının olması nedeniyle, 2 Nisan 2018 tarihli olağan genel kurul toplantısında dağıtılmasına karar verilen brüt 84.600 Bin TL, net 71.910 Bin TL'lik nakit kâr payı dağıtım oranları yeniden hesaplanmıştır. Buna göre 1 TL'lik pay başına yaklaşık brüt 7,42 Kuruş, çıkarılmış sermaye üzerinden %7,42 oranında, net 6,31 Kuruş, çıkarılmış sermaye üzerinden %6,31 oranında nakit kâr payı olarak ortaklara dağıtılmaya başlanmıştır.

7. Şirket'in finansman kaynakları

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

1 Ocak - 30 Eylül 2018 döneminde nakit ihtiyaçları, mevcut nakitlerden, esas faaliyetlerden sağlanan nakit girişlerinden ve düşük maliyetli olması sebebi ile Türk Eximbank ihracat reeskont kredisi kullanımından karşılanmıştır. Türk Eximbank kredi programı kapsamında, 1 Ocak - 30 Eylül 2018 döneminde; 240 gün vadeli 130 Milyon ABD Doları tutarında "Reeskont Döviz Kredisi" kullanılmıştır. 30 Eylül 2018 itibarıyla, Türk Eximbank'tan kullanılan toplam 130 Milyon ABD Doları eşdeğerinde kredi bakiyesi bulunmaktadır.

Ayrıca, Savunma Sanayii İcra Komitesi'nin kararı ile Savunma Sanayi Destekleme Fonu'ndan tahsis edilen (SSDF) kredilerin 30 Eylül 2018 itibarıyla bakiyesi 18,4 Milyon ABD Doları'dır.

Mevcut ortakların rüçhan haklarını kısıtlamak suretiyle yaptığı bedelli sermaye artırımı (ikincil halka arz) işlemleri 6 Haziran 2018 tarihinde başarılı bir şekilde sonuçlandırılmıştır. Bu ikincil halka arz işlemlerinden halka arz masrafları öncesi brüt 2.989.000 Bin TL nakit elde edilmiştir.

8. Şirket'in Risk Yönetim Politikaları

Şirket'in Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yerine getirmektedir. Yönetim Kurulu Üyeleri arasından Başkan ve Başkan Vekili seçmekte olup aynı zamanda Yönetim Kurulu Komiteleri 'ne Başkan ve Üye seçimi yapılmaktadır.

a. Kurumsal Risk Yönetimi

Şirket'in Kurumsal Risk Yönetimi politikası; Şirket'in kurumsal varlığını tehdit eden tüm belirsizliklere karşı uygun risk tepkisinin verilmesini ve Şirket'in kurumsal kimliğinin, çalışanlarının, paydaşlarının ve hissedarlarının çıkarlarının korunmasını sağlamayı amaçlamaktadır. Risk yönetimi, kurumsal yönetimin bütünleşik bir parçasıdır. Risk yönetim faaliyetleri kapsamında üretilen bilgi, karar mekanizmalarına entegre edilmektedir.

Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamlılığını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve risklerin yönetilmesinin sağlanması amacıyla Yönetim Kurulu Üyeleri'nden oluşan Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi 2012 yılından beri faaliyet göstermektedir.

Kurumsal Risk Yönetimi çalışmalarında "yukarıdan aşağıya" ve "aşağıdan yukarıya" yaklaşımı birlikte uygulanmakta, Şirket'in hedeflerine ulaşmasına etki edebilecek seviyede önem arz eden riskler tanımlanıp, değerlendirilip, verilecek risk tepkileri ve alınacak tedbirlerle birlikte izlenip raporlanmaktadır. Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesince hazırlanan raporlar, Yönetim Kurulu'nun ve Bağımsız Denetim Şirketi'nin bilgisine sunulmaktadır. Sigortalanabilir riskler değerlendirilmekte ve fayda-maliyet analizi yapılarak, sigorta aracılığıyla, risk şirket dışına transfer edilmektedir.

Komite tarafından yürütülen çalışmalar kapsamında, Şirket geneli görüş ve öneriler doğrultusunda belirlenen ve takip açısından öncelikli olduğu değerlendirilen kurumsal riskler aşağıda açıklanmıştır.

Müşteri Çeşitliliğinin ve Sayısının Artırılamaması

Satışların büyük oranda tek müşteriye yapılması ve müşteri çeşitliliği sağlanamaması, dünyada lider konumda olan ve ülkelerinin savunma ihtiyaçlarını büyük oranda karşılayan tüm savunma sanayi şirketleri için geçerli olan sektörel bir risktir. 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.

Yurt dışı satışların artırılmasına ve mevcut bilgi birikiminin sivil sektörlere de taşınmasına yönelik yapılan çalışmalarla, bu riskin azaltılması amaçlanmaktadır.

Yetkin Alt Yüklenici ve Tedarikçi Sayısının Yetersiz Olması

Sektörde derinleşmenin sağlanmasında ana yüklenici firmalara önemli sorumluluklar düşmektedir. İyi bir tedarik zinciri kurulması için; nitelikli alt yükleniciler/yan sanayi yaratılmasının sektörün verimliliği ve sürdürülebilirliği açısından oldukça kritiktir. Çok sayıda yerli ve yabancı tedarikçi ve alt yüklenici ile çalışmakta olan Şirket için malzeme kalitesi ve tedarik sürekliliğinin sağlanması büyük önem taşımaktadır.

Güçlü bir yan sanayi altyapısına sahip olmak, Şirket'in iş sürekliliği, istikrarlı büyümesi ve küresel rekabet gücünü artırmasını destekleyecek unsurlar arasında yer almaktadır. Bunun yanında milli ve yerli ürün geliştirme vizyonu doğrultusunda özellikle yetkin, güvenilir ve katma değer yaratan yerli yan sanayinin geliştirilmesi önem arz etmektedir. Tedarikçi ve alt yüklenicilerin istenilen teknik yeterlilik, uzmanlık, kalite ve performansa ulaşamamasından

kaynaklanan riskin azaltılması amacıyla tedarikçi firmaların performansı sürekli olarak ölçülerek analiz edilmekte ve bu performansın geliştirilmesine yönelik olarak destekler, eğitimler, programlar geliştirmekte ve uygulamaktadır.

Küresel Ekonomideki ve Savunma Harcamalarındaki Değişimler

Küresel ekonomideki değişiklikler, ülkelerin ekonomik faaliyetlerini etkilemekte ve savunma bütçelerinin değişiklik göstermesine neden olmaktadır. Bu durum, yurt içi ve yurt dışı müşteri taleplerinin beklenen seviyede olmaması, planlanan yatırımların gerçekleştirilememesi, operasyonel ve finansal göstergelerin etkilenmesi anlamına gelebilmektedir.

Mevcut ve olası ekonomik gelişmeler, özellikle birlikte çalışılan/ihracat yapılan ülkelerin politik/ekonomik durumu ve bunların Şirket'e olası etkileri takip edilmekte, küresel gelişmelere ilişkin projeksiyonlar yapılmaktadır. Mevcut ve olası gelişmelerin etkilerini en aza indirecek stratejiler ve finansal tedbirler sürekli olarak değerlendirilmekte ve uygulanmaktadır.

b. Finansal Risk Yönetimi

Şirket'in finansal risk yönetim modelinde kur riski, faiz riski, likidite riski, kredi riski ve sermaye riski finansal risk olarak belirlenmiştir.

Finansal risk yönetimi kapsamında Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini etkileyebilecek kur riski, faiz riski, likidite riski, kredi riski ve sermaye riski 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. Ayrıca projelerin hedeflenen kârlılıklarının, projeler kapsamında oluşan nakit giriş ve çıkışlarının para cinsi bazında uyumsuz olmasından veya planlanan nakit akım tarihlerindeki sapmalardan etkilenmemesi amacıyla 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 indirmektir.

Kur riskinin belirlenmesinde, periyodik döviz pozisyonu dikkate alınarak, döviz kurlarındaki aşağı veya yukarı yönlü değişimlerden kaynaklanacak kur farkı kâr ve zararları hesaplanmakta ve maruz kalınan kur riskinin olası etkileri ölçülmektedir. Bu kapsamda, gelecek ara finansal dönemler için dövize duyarlı varlık ve yükümlülüklerde meydana gelmesi olası değişimler göz önünde bulundurularak döviz pozisyonu tahmini yapılmaktadır.

Şirket'in müşterileri ile yapmış olduğu sözleşmeler ağırlık olarak fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası dışında gerçekleşmektedir. Sözleşmelerde işin yürütülebilmesi için sözleşmelerin sürelerinin değişik dönemlerinde avanslar alınabilmekte ve bu alınan avanslar fonksiyonel para birimi dışındaki para birimlerinde olabilmektedir. TMS-21 "Kur Değişiminin Etkileri" standardı

çerçevesinde fonksiyonel para birimi dışında alınan ve verilen sipariş avansları değerlemeye tabi tutulmamaktadır.

Sözleşmelerin ömrü boyunca kurlarda değişiklik olması sözleşmelerin niteliği sebebi ile kaçınılmazdır. Bu kur değişimleri sebebi ile bir yabancı para cinsinden sözleşmede teslimat, avans mahsubu ya da tahsilât gibi sebeplerle kur farkı kârı/zararı oluşabilmektedir.

Kur riskinin yönetilmesinde bilanço içi (yapısal) yöntemler kullanılmaktadır. Döviz pozisyonunun istenilen seviyelerde tutulması ve para birimi uyumunu sağlamak amacıyla döviz kredileri yerine sabit faizli TL cinsinden kredi kullanımı, sözleşmenin maliyetinde ağırlıklı olan para birimine göre sözleşme para biriminin belirlenmesi ve sözleşmeler kapsamında alt yüklenicilerle ana sözleşme para birimi cinsinden sözleşme imzalanması gibi uygulamalar yapılmaktadır.

ii. Faiz Riski ve Yönetim Politikası

Faiz riskinin belirlenmesinde, belirli bir vadede faize duyarlı varlıklar ile faize duyarlı yükümlülükler arasındaki fark hesaplanarak analiz edilmektedir. Fon yönetimi kapsamında portföyde bulunan faize duyarlı varlıkların faiz riskinin ölçülmesinde duyarlılık analizi yapılmaktadır.

30 Eylül 2018 itibarıyla SSDF kredilerinin bakiyesi 18,4 Milyon ABD Doları'dır. Söz konusu kredilerin sabit faizli olması nedeniyle faiz riski oluşturmadığı değerlendirilmektedir.

30 Eylül 2018 itibarıyla Türk Eximbank'tan kullanılan 130,0 Milyon ABD Doları döviz kredi bakiyesi bulunmaktadır. Söz konusu kredilerin faiz oranı 240 günlük vade boyunca sabittir. Şirket'in değişken faizli kredi kullanmaması nedeniyle, faiz riskinin düşük olduğu değerlendirilmektedir.

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 akışları 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 30 Eylül 2018 itibarıyla kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin %38'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.

v. 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.

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

- Grup'un 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 8,6 Milyar ABD Doları tutarında siparişi mevcuttur. Bu siparişler 2025 yılına kadar olan dönemi kapsamaktadır.
- 1 Ocak – 30 Eylül 2018 dönemi içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

10. 1 Ocak – 30 Eylül 2018 hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği Yönetim Kurulu toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar

Grup tarafından bilanço tarihinden sonra imzalanan sözleşmelerin tutarı yaklaşık olarak 444 Milyon ABD Doları'dır (2.523 Milyon TL'dir).

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

Grup'un 2018 yılı konsolide finansal sonuçlarına ilişkin olarak normal koşullar altındaki beklentileri aşağıda sunulmaktadır.

2018 Yılı Finansal Hedefler	2018 Yılı Finansal Hedefler (Oran/Tutar)
Konsolide gelirlerdeki artış (TL bazında)	≥ %40
Konsolide kur farkından arındırılmış FAVÖK marjı	%19 – %21
Konsolide yatırım (maddi ve maddi olmayan duran varlıklar) harcamaları	~ 650 milyon TL
Konsolide özkaynaklardan yapılan Ar-Ge harcamalarının konsolide satışlara oranı	%7 seviyesinde

"Defense News" dergisi tarafından her yıl yayınlanmakta olan dünyanın en prestijli savunma sanayi listesi Defense News Top 100'de 2006 yılından itibaren yer almakta olan Şirket, listedeki istikrarlı yükselişini gelecek yıllarda da sürdürmeyi hedeflemektedir.

Şirket 2017 yılında ulaştığı 1.43 Milyar ABD Doları savunma cirosu ile 2018 listesinde iki basamak yükselerek 55. olmuştur.

2 Nisan 2018 tarihinde yapılan olağan genel kurulu toplantısında;

1. (a) ASELSAN A.Ş.'nin 2.000.000.000 (iki milyar) TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğleri çerçevesinde, 1.000.000.000 (bir milyar) TL mevcut çıkarılmış sermayesinin 210.000.000 (ikiyüzon milyon) TL artırılarak 1.210.000.000 (bir milyar ikiyüzon milyon) TL'ye çıkarılmasına; (b) ihraç edilecek 210.000.000 TL nominal değerli 210.000.000 adet payın B grubu nama yazılı pay olarak çıkarılmasına ve söz konusu payların itibari değerin üzerinde olabilecek şekilde ilgili sermaye piyasası ve borsa mevzuatına uygun bir şekilde tespit edilecek halka arz fiyat aralığı içerisinde kalmak kaydıyla daha sonra belirlenecek bir halka arz fiyatı ile halka arzını; (c) halka arz edilecek payların beyaza ciro edilerek satışına;

2. Arttırılacak sermayeyi temsilen ihraç edilecek paylara ilişkin olarak mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına;

3. Halka arz edilecek payların primli veya iskontolu olup olmamaları, olacaksa şartlarının belirlenmesi dâhil satış esasları ile ilgili hususlarda Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesine; birinci fıkradaki sınır dâhilinde kalmak kaydıyla halka arz edilecek pay sayısının belirlenmesi ve sermaye artış oranının kesinleştirilmesi hususunda da Yönetim Kurulu'nun yetkili olmasına;

4. Türk Ticaret Kanunu 457. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından sermaye artırımı için beyan hazırlanmasına;

5. Yönetim Kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlerine uygun olarak, İzahname hazırlanmasına ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına sunulmasına;

6. Sermaye artışı sonucunda çıkarılacak payların kote edilmesi için Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvurulmasına ve Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde gerekli olacak tüm işlemlerin Yönetim Kurulu tarafından yürütülmesine;

7. VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25. maddesi uyarınca halka arz edilen payların satış süresinin sona ermesini takiben satılamayan payların 6 iş günü içinde iptal edilmesi için gerekli işlemlerin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlerine uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından yapılmasına ve bu konuda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine;

8. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18/7 ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliğ'nin 12(2) maddeleri uyarınca Sermaye artırım işlemlerinin tamamlandığına dair karar alınması ve bu kararı izleyen 10 gün içinde sermaye artırımının tescili için Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne başvurulması dahil ancak bunlarla sınırlı olamamak üzere sermaye artırımına ilişkin gerçekleştirilmesi gereken tüm işlemlerin, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlerine uygun olarak yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

18.05.2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında halka arz edilecek pay sayısının 140.000.000 adet, artırılacak çıkarılmış sermaye tutarının 140.000.000,-TL olarak yeniden belirlenmesine karar verilmiştir.

Çıkarılmış sermayenin 140.000.000,-TL artırılarak halka arz edilmesi işlemleri kapsamında;

- 22.05.2018 tarihinde ASELSAN hisse senedi BİST'te işlem sırası kapatılmış,
- 24.05.2018 tarihinde SPK'dan İzahname onayı alınmış,
- 31.05.2018 – 01.06.2018 tarihleri arasında 21,35 TL – 26,00 TL fiyat aralığından talep toplanmış,
- 04.06.2018 tarihinde 21,35 TL olarak belirlenen nihai halka arz fiyatı üzerinden pay satışı gerçekleştirilerek, 06.06.2018 tarihinde 2.989.000 Bin TL halka arz geliri elde edilmiş ve

07.06.2018 tarihinde ASELSAN hisse senedi BİST'te yeniden işlem görmeye başlamıştır.

Sürdürülebilir büyümeyi sağlamak amacıyla:

- Üniversitelerle kurulan işbirliklerinin hem niceliği hem de teknolojik derinliği artırılmıştır.
- ASELSAN çalışanlarına, çalışma ortamında lisansüstü eğitim imkânı veren; ASELSAN Projeleri'nde ihtiyaç duyulan teknolojilere sahip olunması veya mevcut teknolojilerin geliştirilmesi amacına hizmet eden ASELSAN Akademi Lisansüstü Eğitim Programına devam edilmiştir.
- KOBİ'ler ve yan sanayi firmaları ile birlikte bir ekosistem oluşturma çalışmaları devam etmektedir.
- Yüksek teknoloji isteyen sivil elektronik alanlarında da faaliyetler sürdürülmektedir.
- Organik büyümenin yanı sıra inorganik büyüme fırsatları da değerlendirilmektedir.

12. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu

Yıl sonu faaliyet raporunda açıklanacaktır.

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 vermektedir. Yıllık cironun ortalama %7'sini 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.

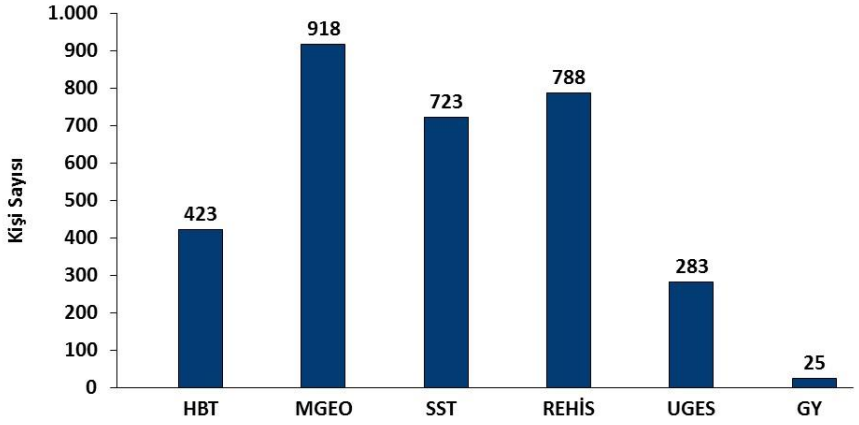
Projelerde ulusal katkı payının artırılması amacıyla yurt içinde var olan teknolojik olanaklardan yararlanmaya azami seviyede gayret gösterilmektedir. Bu amaçla üniversiteler ve çeşitli Ar-Ge kuruluşları ile işbirliğine gidilmekte, yerli alt yüklenici ve yan sanayi kullanımına önem verilmektedir.

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) ve ARDEB (Araştırma Destek Programları Başkanlığı) onayı alınmakta ve bu kurumlar tarafından desteklenmektedir.

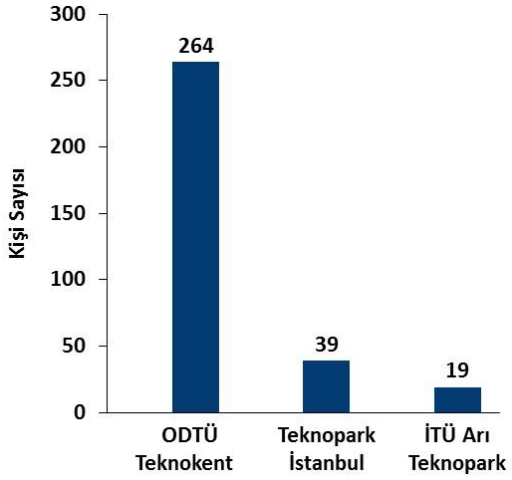
Şirket bünyesinde Savunma Sistem Teknolojileri (SST), Radar ve Elektronik Harp Sistemleri (REHİS), Mikro Elektronik, Güdüm ve Elektro-Optik (MGEO), Haberleşme ve Bilgi Teknolojileri (HBT), Ulaşım, Güvenlik, Enerji ve Otomasyon (UGES) ve Teknoloji ve Strateji Yönetimi Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde ASELSAN Araştırma Merkezi (GY) olmak üzere 6 adet Ar-Ge Merkezi bulunmaktadır. Grup Ar-Ge merkezlerinde 3.160 kişi görev almaktadır.

Ar-Ge Merkezlerinde Çalışan Personel Sayısı (3.160)



Grup'un Orta Doğu Teknik Üniversitesi içinde yer alan Teknokent'te, İstanbul Teknoloji Geliştirme Bölgesi Teknopark ve İstanbul Teknik Üniversitesi (İTÜ) Arı Teknopark'ta 4691 Sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu kapsamında da faaliyetleri mevcuttur. Bu bölgelerde toplam 322 kişi görev almaktadır.

Teknopark Yerleşkelerinde Çalışan Personel Sayısı (322)



14. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

2 Nisan 2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında onaylanan Kayıtlı Sermaye Tavanı artırımı kapsamında Şirketin Esas Sözleşmesinin "Şirketin Kayıtlı Sermayesi" başlıklı 6. maddesi değiştirilmiş ve değişiklik 12 Nisan 2018 tarihinde tescil, 17 Nisan 2018 tarih ve 9560 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

26.06.2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, halka arzın tamamlanması ile çıkarılmış sermayenin 1.000.000 Bin TL'den 1.140.000 Bin TL'ye artırılması işlemlerinin de tamamlandığına, bu kapsamda Şirket Esas Sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6. maddesinin SPK onayı alınarak değiştirilmesine ve değişikliğin tescil ve ilan edilmesine karar verilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesine ilişkin değişiklik, 11.07.2018 tarihinde tescil edilmiş olup, 16.07.2018 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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

Şirket'in 1.000.000 Bin TL olan çıkarılmış sermayesi 1.140.000 Bin TL'ye artırılmıştır.

16. Şirketin 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, güvenlik sistemleri, ulaşım sistemleri, enerji sistemleri, trafik ve otomasyon sistemleri, güdüm 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.

Kurum	Araştırma / Çalışma	İlgili Dönem	Sıralamadaki Yeri	
			Son	Önceki
• **Uluslararası Sıralamalar**				
Defense News Dergisi	Defense News Top 100	2018	**55**	57
SIPRI	SIPRI Top 100	2017	**67**	72
Avrupa Komisyonu	Dünya Ar-Ge Harcamasında İlk 2500 Şirket	2017	**1.204**	1.228
Mentor Graphics	PCB Technology Leadership Awards (TLA) - Baskı Devre Kartı Teknolojisi *2017: "Computers, Blade &Servers, Memory Systems" kategorisi* *2016: "Military & Aerospace" kategorisi*	2017	**2**	2
• **Ulusal Sıralamalar**				
İstanbul Sanayi Odası	İSO 500 Büyük Sanayi Şirketi	2018	**20**	20
	İSO 500 – Özel Şirketler	2018	**19**	19
Fortune Dergisi	En Büyük 500 Şirket	2018	**38**	41
Capital Dergisi	En Büyük 500 Özel Şirket	2018	**47**	50
BIST (Borsa İstanbul)	Sürdürülebilirlik Endeksi	2018	Sıralama Yoktur	
	Kurumsal Yönetim Endeksi	2018	Sıralama Yoktur	
	BİST-30 Endeksi	2018	Sıralama Yoktur	
	BİST 30 Şirketleri Piyasa Değeri Sıralaması	2018	**5**	7
TİM (Türkiye İhracatçılar Birliği)	İlk 1000 İhracatçı Firma	2018	**68**	108
Turkish Time Dergisi	Ar-Ge Top 100 Araştırması	2017	**1**	1
Deloitte	Technology Fast 50 Sıralaması / Big Star Kategorisi	2017	**1**	1
Brand Finance	En Değerli Markalar (100 Marka)	2018	**28**	34
Bloomberg Businessweek	En Gözde 50 Şirket (Üniversiteler arası)	2018	**3**	4
Universum	İdeal İşverenler (Mühendislik ve Bilgi Teknolojileri - 100 Firma)	2018	**1**	1
Türk Patent Enstitüsü	TÜRKPATENT Ligi (Yerli Patent Başvurusu Yapan İlk 10 Firma)	2017	**5**	-
Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	Özel Sektör Ar-Ge Merkezleri Zirvesi / Ar-Ge Merkezleri Performans Endeksi Sıralaması / Savunma Sanayi Sektörü	2017	**1**	1
CDP (Karbon Saydamlık Projesi)	İklim Değişikliği Risklerini İyi Yöneten ve Sera Gazı Emisyon Performansı En Yüksek olan Şirketler (Türkiye)	2017	Sıralama Yoktur	
TESİD	Yenilikçilik Yaratıcılık Ödülleri/ Büyük Firma Dalında Ürün Geliştirme Süreci Ödülü	2018	Sıralama Yoktur	
Fortune Türkiye ve Data Expert	En Etkin 50 İnsan Kaynakları Yöneticisi	2018	Sıralama Yoktur	

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, stratejik plan, teknoloji yol haritası ve proje ihtiyaçları dikkate alınarak yapılmaktadır.

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.

Teşviklerden yararlanma durumu

5746 Sayılı Ar-Ge Kanunu kapsamında; gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi desteği, damga vergisi istisnası ve Ar-Ge indiriminden yararlanılmaktadır. 26 Şubat 2016 tarih ve 29636 sayılı Resmi Gazete'de 6676 sayılı "Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile Ar-Ge kanunlarında ve teşviklerinde kapsamı genişletilmiş ve ek istisnalar getirilmiştir. Gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi desteği, damga vergisi istisnası Ar-Ge personeli ücretleri üzerinden hesaplanarak ilgili kuruma ödenmeyerek, Ar-Ge indiriminden 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 ve damga vergisi istisnasından yararlanılmaktadır. Gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi desteği ve damga vergisi istisnasından Ar-Ge ve yazılım personeli ücretleri üzerinden hesaplanarak ilgili kuruma ödemeyerek yararlanılmaktadır. 4691 Sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu uygulaması kapsamında elde edilen kazançlar 31 Aralık 2023 tarihine kadar kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Ar-Ge Merkezlerinin kurulması neticesinde, 1 Ocak- 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi desteği ve damga vergisi istisnası kapsamında 91.805 Bin TL, ODTÜ Teknokent, İstanbul Teknoloji Geliştirme Bölgesi Teknopark ve İTÜ Arı Teknopark'ta faaliyette bulunulması neticesinde, gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi desteği ve damga vergisi istisnası kapsamında 14.259 Bin TL tutarında teşvikten yararlanılmıştır.

1 Ocak – 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, 5746 Sayılı Ar-Ge Kanunu ve 4691 Sayılı Teknokent Kanunu kapsamında, elde edilen kazançlardan 63.503 Bin TL Kurumlar Vergisi avantajı elde edilmiştir.

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, ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 2018-2019 ve 2020 yılları için yüzde 22, sonraki yıllar için yüzde 20'dir.

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. 1511-Öncelikli alanlar araştırma teknoloji geliştirme ve yenilik programı kapsamındaki projelerimiz 2013 yılından itibaren yürürlüğe girmiştir. Pazar odaklı, kısa sürede ticarileşebilecek ürün ve süreçlerin geliştirilmesine yönelik projelerin desteklendiği 1509-EUREKA-Uluslararası Sanayi Ar-Ge projeleri destekleme programına destek süreci 2010 yılı Temmuz ayı itibarıyla başlamıştır. İlgili programlara ait teşviklerden dönemler itibarıyla yararlanılmaktadır. Ayrıca TÜBİTAK 1003 Araştırma Destek Programlarından 2017 yılında yürürlüğe giren projeler kapsamında da yararlanılmıştır (14.491 Bin TL).

1505-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 destek programında 3 adet proje devam etmektedir.

Destekleme ve Fiyat İstikrar Fonu'ndan (DFİF) sağlanan Pazar araştırma, fuar ve kütüphane destekleri alınmıştır (802 Bin TL).

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 11 adet Ar-Ge projesi devam etmektedir.

Yatırımlarda Devlet Yardımı Hakkında Karar kapsamında, T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik ve Uygulama Genel Müdürlüğü'nden alınan 6 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 (14.718 Bin TL).

Katma Değer Vergisi (KDV) Kanunu 13/f Maddesi ve İhracat Teslimlerine İlişkin KDV'den istisna kapsamında yapılan teslimlerle ilgili Devreden KDV olarak biriken tutarlar vergi dairelerinden iade alınmaktadır (127.802 Bin TL).

Yararlanılan teşviklerin kaynakları ve türleri ile yararlanılan teşvik tutarları topluca aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Teşviğin Kaynağı	Avantajın Çeşidi	30 Eylül 2018 Tutar (Bin TL)
3065 Sayılı KDV Kanunu	KDV İadesi	127.802
5746 Ar-Ge Teşviği Kanunu	Gelir Vergisi Stopajı, Sigorta Primi, Damga Vergisi	91.805
5746 Ar-Ge ve 4691 Teknopark Kanunları	Kurumlar Vergisi	63.503
Ekonomi Bakanlığı Yatırım Teşvik Belgesi İle Sağlanan Teşvikler	KDV ve Gümrük Vergisi İstisnası	14.718
Destek Programları (TÜBİTAK 1003, 1501, 1511, 1509)	Nakdi Destek	14.491
4691 Teknopark Kanunu	Gelir Vergisi Stopajı, Sigorta Primi, Damga Vergisi	14.259
Destekleme ve Fiyat İstikrar Fonu	Nakdi Destek	802
TOPLAM		**327.380**

18. Şirketin 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

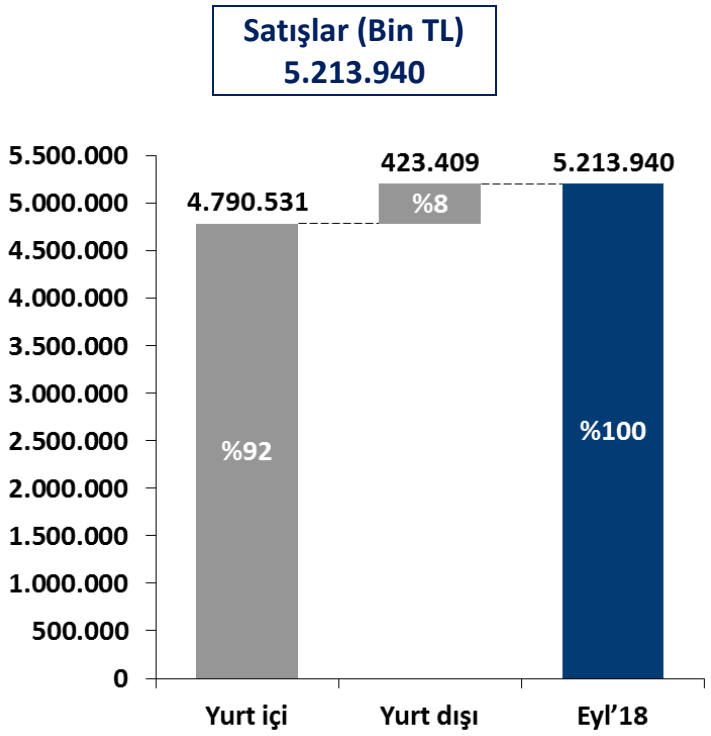
Kapasite kullanım oranı, toplam üretim kapasitesinin ne kadarının kullanıldığını göstermektedir. Gerçekleşen üretim kapasitesinin (Gerçekleşen işçilik saati) potansiyel üretim kapasitesine (Personel sayısı x 8,5 saat x İş günü) oranlanmasıyla hesaplanmaktadır. Kapasite kullanım oranı 1 Ocak - 30 Eylül 2018 döneminde %103 seviyesinde gerçekleşmiştir. Üretimin büyük bir bölümü siparişe dayalı olarak gerçekleştirilmektedir. Müşteri ihtiyaçları doğrultusunda tasarlanan ürünler için Ar-Ge faaliyetleri yürütülmektedir. Sistem ve ürün nitelikleri, miktarları ve fiyatları farklılık göstermektedir. Kurumsal Kaynak Planlama Sisteminin (KKPS) kullanımı ile birlikte kaynak planlama ve 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 verimlilik 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.

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 1 Ocak - 30 Eylül 2018 döneminde gerçekleştirmiş olduğu konsolide net satış tutarının 4.790.531 Bin TL'si yurt içi satış 423.409 Bin 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 30 Eylül 2018 itibarıyla Brüt Kâr Marjı %24 , Faaliyet Kâr Marjı (EBIT) %18 , Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (EBITDA) %21 ve Net Kâr Marjı ise %33 olarak gerçekleşmiştir. 9 ay sonunda Özsermaye Kârlılığı %35, Ortalama Net İşletme Sermayesi/Net Satışlar %39'tir.

Grup, 1 Ocak 2018'den itibaren yürürlüğe giren TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standartlarını geriye dönük olarak uygulamaya başlamıştır. TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar uyarınca 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren sunulan her geçmiş raporlama dönemi için finansal tablolar revize edilmiştir.

Temel Rasyolar Konsolide Finansal Durum Tablosu	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Cari Oran	2,72	1,6
Likidite Oranı	1,5	0,8
Kısa Vadeli Finansal Borç / Toplam Finansal Borç	%96	%88
Toplam Finansal Borç / Toplam Aktifler	%5	%5

Temel Rasyolar Konsolide Kâr Tablosu	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Brüt Kâr Marjı	%24	%24
Faaliyet Kâr Marjı (EBIT)	%18	%17
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (EBITDA) (*)	%21	%20
Net Kâr Marjı	%33	%22
Özsermaye Kârlılığı	%35	%31
Ortalama Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar	%39	%27
Aktif Kârlılığı	%17	%13

Grup'un yabancı kaynakları ağırlıklı olarak sözleşmeler kapsamında alınan kısa ve uzun vadeli avanslardan oluşmaktadır.

(*) FAVÖK hesaplanırken brüt kârdan genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ve araştırma & geliştirme giderleri düşülerek cari yıl amortisman tutarı eklenmektedir. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve diğer giderler hariç tutulmaktadır.

21. Şirket'in finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Şirket, 2017-2019 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.

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

Üst yönetimde, 1 Ocak – 30 Eylül 2018 döneminde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanlara ilişkin bilgilerin yer aldığı tablo aşağıda sunulmaktadır.

ASELSAN A.Ş.'de Görevde Bulunan Üst Yöneticiler Listesi			
Sıra No	**Adı Soyadı**	**Görevi**	**Görev Başlangıç Tarihi**
1.	Haluk GÖRGÜN	Yönetim Kurulu Başkanı / Murahhas Aza / Genel Müdür	15.03.2017
2.	Mustafa Murat ŞEKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Murahhas Aza	15.05.2013
3.	Mehmet ARIK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	02.04.2018
4.	Ercümend ARVAS	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2016
5.	Bayram GENÇCAN	Yönetim Kurulu Üyesi	15.03.2017
6.	İbrahim ÖZKOL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	15.03.2017
7.	Ercan TOPACA	Yönetim Kurulu Üyesi	15.03.2017
8.	Celal Sami TÜFEKCİ	Yönetim Kurulu Üyesi	02.04.2018
9.	Murat ÜÇÜNCÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	15.05.2013
10.	Okan TURAN	Genel Müdür Yardımcısı (Mali Yönetim)	04.01.2016
11.	Yavuz BAYIZ	Genel Müdür Yardımcısı (HBT Sektör Başkanı)	01.09.2014
12.	Oğuz ŞENER	Genel Müdür Yardımcısı (REHİS Sektör Başkanı)	01.09.2014
13.	Mustafa KAVAL	Genel Müdür Yardımcısı (SST Sektör Başkanı)	01.09.2014
14.	Sezai ELAGÖZ	Genel Müdür Yardımcısı (MGEO Sektör Başkanı)	18.07.2018
15.	Hakan KARATAŞ	Genel Müdür Yardımcısı (Kurumsal Yönetim)	02.07.2018
16.	Mehmet ÇELİK	Genel Müdür Yardımcısı (Teknoloji ve Strateji Yönetimi)	14.05.2017
17.	İbrahim BEKAR	Genel Müdür Yardımcısı (UGES Sektör Başkanı)	12.02.2018
18.	Abdülkadir GÖKTAŞ	İç Denetim Başkanı	01.09.2014

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 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren döneme ait üst düzey yöneticilere ödediği ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 11.111 Bin TL'dir.

Aşağıdaki tabloda yalnızca Şirket Ana Ortak Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan ücret ve özel sağlık sigortası menfaatlerine ait yıllık brüt toplam tutar verilmektedir.

ASELSAN A.Ş.'de Görevde Bulunan Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Ödenen Mali Menfaatler Listesi			
Sıra No	**Adı Soyadı**	**Görevi**	Toplam Ödenen Tutar (Ücret ve Sağlık Sigortası) (Bin TL)
1.	Haluk GÖRGÜN	Yönetim Kurulu Başkanı / Murahhas Aza	44
2.	Mustafa Murat ŞEKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Murahhas Aza	37
3.	Ziya AKBAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	11
4.	Ercümend ARVAS	Yönetim Kurulu Üyesi	40
5.	Bayram GENÇCAN	Yönetim Kurulu Üyesi	33
6.	İbrahim ÖZKOL	Yönetim Kurulu Üyesi	43
7.	Emin Sami ÖRGÜÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	11
8.	Ercan TOPACA	Yönetim Kurulu Üyesi	40
9.	Murat ÜÇÜNCÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	35
10.	Mehmet ARIK	Yönetim Kurulu Üyesi	22
11.	Celal Sami TÜFEKÇİ	Yönetim Kurulu Üyesi	22
12.	Genel Müdür ve Genel Müdür Yrd.	Üst Düzey Yöneticiler	6.952
TOPLAM			**7.290**

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

Grup'un 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren döneme ait üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu Üyelerine ait yurt içi ve yurt dışı ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar ve sigorta harcama toplam tutarları 1.095 Bin TL'dir.

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 dâhil olmak üzere 1 Ocak - 30 Eylül 2018 döneminde işe alınan personel sayısı 447 (201 kişi belirli süreli) işten ayrılan personel sayısı 239 (17 kişi belirli süreli) kişidir.

Şirket'in personele sağladığı hak ve menfaatler sırasıyla; yemek yardımı, evlenme yardımı, doğum yardımı, ölüm yardımı, ulaşım, özel sağlık sigortası, kreş ve anaokulu imkânıdır. Grup'un 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çalışan ortalama personel sayısı 5.620 kişidir.

Şirket'in toplu iş sözleşmesi uygulaması bulunmamaktadır.

26. Dönem içinde yapılan bağışlar ve sosyal sorumluluk hakkında bilgiler

Grup 1 Ocak – 30 Eylül 2018 dönemi içinde Kartal Vakfı Genel Müdürlüğü'ne 100 Bin TL bağış yapmıştır.

27. Merkez dışı örgütlerin (İş ortaklıkları ve şube) olup olmadığı hakkında bilgi

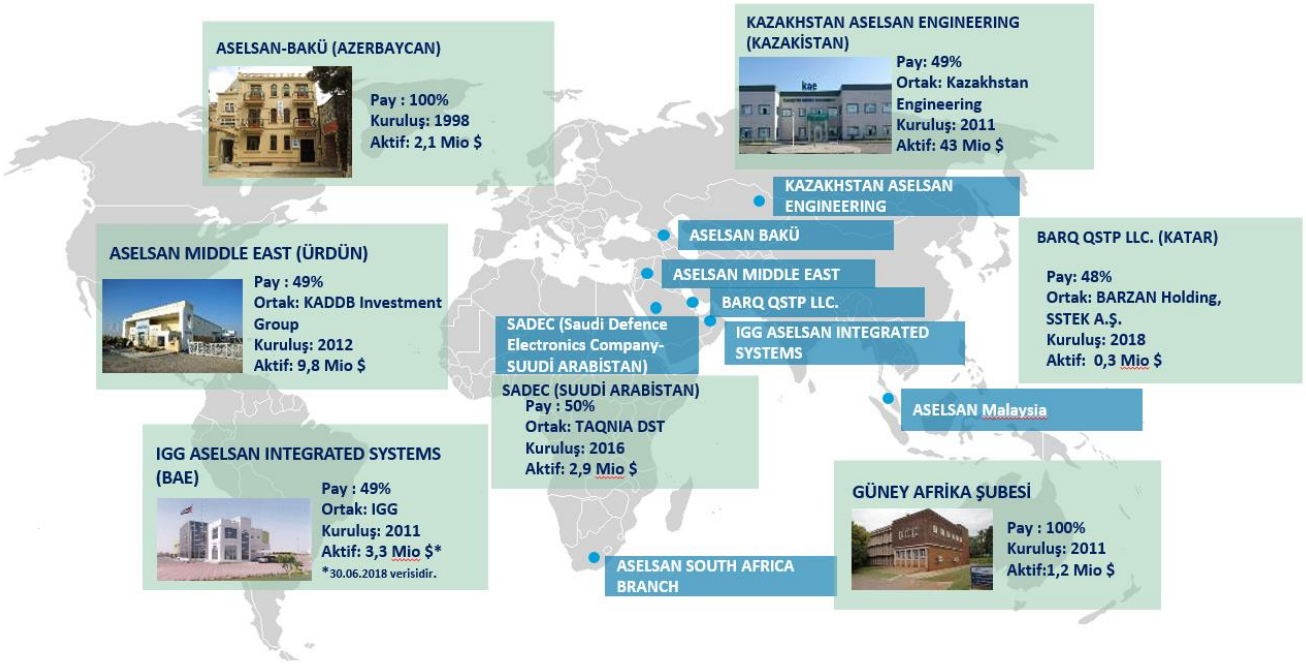
- Türkiye, Sivas, ASELSAN Optik İş ortaklığı
- Türkiye, Ankara, ASELSAN Bilkent İş ortaklığı
- Türkiye, Gebze, YİTAL A.Ş. İş ortaklığı
- Ürdün, Amman, ASELSAN Ürdün İş ortaklığı
- Kazakistan, Astana, ASELSAN Kazakistan İş ortaklığı
- Birleşik Arap Emirlikleri, Abu Dhabi, IGG ASELSAN İş ortaklığı
- Suudi Arabistan, Riyad, SADEC İş Ortaklığı
- Güney Afrika Cumhuriyeti, Pretoria Şubesi
- Makedonya Cumhuriyeti, Üsküp Şubesi
- Birleşik Arap Emirlikleri, Abu Dhabi Ofisi
- Suudi Arabistan, Riyad Ofisi
- Katar, ASELSAN Doha Proje Ofisi

- **Yurt içi İştirak ve Bağlı Ortaklıkları**



Aktif büyüklükleri 30.09.2018 itibariyle verilmiştir.

- **Yurt dışı İştirak ve Bağlı Ortaklıkları**



Aktif büyüklükleri 30.09.2018 itibariyle verilmiştir.

28. Konsolidasyona tabi şirketlerin ana ortaklık sermayesindeki payları hakkında bilgi

Tam Konsolidasyona tabi şirketler (ASELSANNET, ASELSAN Bakü, Mikro AR-GE ve ASELSAN Malezya) ve Özkaynak yöntemine göre konsolidasyona tabi şirketler (ASELSAN Bilkent, ASELSAN Optik, IGG ASELSAN, ASELSAN Kazakistan, ASELSAN Ürdün, SADEC LLC ve YİTAL A.Ş.) ile Şirket arasında karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır. Yeni kurulan BARQ QSTP LLC. firması faaliyetlerine başlamadığından dolayı Grup finansal tablolarına konsolidasyon etkisi 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, Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Kontrol Müdürlüğü, 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 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, ASELSAN Bakü, ASELSANNET'in ve ASELSAN Malezya'nın %100'üne ve Mikro AR-GE'nin ise %85'ine sahiptir ve bu şirketler tam konsolidasyona tabidir.

Grup'un finansal yatırımlar ve özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar içerisinde gösterilen, iş ortaklıkları ve iştirakleri ile iştirak oran ve tutarları aşağıdaki gibidir.

Şirket Ünvanı	Ana Faaliyet Alanı	Oran (%)	30 Eylül 2018 (Bin TL)
ROKETSAN – Roket Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Her nevi füze, roket, güdümlü mühimmat ve bunların fırlatma sistemleri ile sevk sistemlerini ve roket yakıtlarını, güdüm ve kontrol sistemlerini, bu sistemlerle ilgili algoritma ve yazılımları, bu sistemlerin harp başlıklarını ve diğer aksamlarını, her türlü tapa ile her türlü balistik koruma (zırh) sistem imâlatı	14,897	568.767
ASELSAN Kazakistan	Elektronik ve elektro-optik, cihaz ve sistemleri üretimi satışı ve teknik servis hizmeti	49	54.583
ASELSAN Ürdün	Grup ürünlerinin pazarlama satışı ve ortak üretimi	49	16.382
SADEC LLC	Radar, elektronik Harp ve elektrooptik ürünlerin üretimi ve satışı	50	8.268
ASELSAN Bilkent	Yarı-iletken ve benzeri teknolojik malzemeleri içeren mikro ve nano boyutlu cihazların üretimi	50	9.444
ASELSAN Optik	Hassas optik teknolojisi	50	8.795
IGG ASELSAN	İleri teknoloji ürünlerinin üretimi, entegrasyonu, satış ve teknik servisi	49	4.245
YİTAL A.Ş.	Yarı iletken ve benzeri teknolojik malzemeleri içeren mikro ve nano boyutlu aygıtların üretimi	51	2.105
ASPİLSAN Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ni-Cd, Ni-MH, Li-Ion pil/batarya bloğu ve uçak akü sistemlerinin üretimi ve satışı	1	412
BARQ QSTP LLC	Komuta ve kontrol sistemleri, termal ve gece görüş kamerası, kripto, uzaktan komutalı silah sistemlerinin üretimi, satışı ve pazarlaması	48	834

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 faaliyet döneminde yürütülen özel veya kamu denetimi çalışması bulunmamaktadır.

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

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Grup tarafından ve/veya Grup aleyhine açılmış olan dava ve icra takipleri aşağıda özetlenmiştir:

Açıklama	30 Eylül 2018 (Bin TL)
Grup tarafından açılmış olan ve halen devam eden davalar	201.206
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	12.200
Grup aleyhine açılmış ve halen devam eden her türlü davalar	11.284
Dönem içinde Grup lehine sonuçlanan ve kesinleşen davalar	413
Dönem içinde Grup aleyhine sonuçlanan ve kesinleşen davalar	150

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

Grup faaliyet döneminde ceza ödememiştir.

35. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim 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 finansal tablolarını önemli düzeyde etkileyen 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 olunduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü takdirde bu durum ve gerekçesi

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

39. İlişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin bilgiler

30 Eylül 2018 tarihine ait “Özet Konsolide Finansal Tablo” Dipnot 4’te detay tablo verilmiştir.

ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 1 OCAK – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU İMZA BÖLÜMÜ

Prof. Dr. Haluk GÖRGÜN
Yönetim Kurulu Başkanı ve
Genel Müdür

Mustafa Murat ŞEKER
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Prof. Dr. Mehmet ARIK
Yönetim Kurulu Üyesi

Prof. Dr. Ercümend ARVAS
Yönetim Kurulu Üyesi

Bayram GENÇCAN
Yönetim Kurulu Üyesi

Prof. Dr. İbrahim ÖZKOL
Yönetim Kurulu Üyesi

Ercan TOPACA
Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Celal Sami TÜFEKCİ
Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Murat ÜÇÜNCÜ
Yönetim Kurulu Üyesi