

**GSD HOLDİNG A.Ş.**

**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017  
KONSOLİDE  
FAALİYET RAPORU**

**GSD**<sup>®</sup>  *Holding*

## **YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

GSD Holding Anonim Şirketi Yönetim Kuruluna

### **Görüş**

GSD Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket) 1 Ocak 2017- 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin finansal durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### **Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### **Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz**

Grup'un 1 Ocak 2017 – 31 Ocak 2017 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 12 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

**Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu**

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
  - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
  - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
  - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

**Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu**

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member of KPMG International Cooperative

Orhan Akova, SMMM  
Sorumlu Denetçi

12 Mart 2018  
İstanbul, Türkiye

<b><u>İÇİNDEKİLER</u></b>	<b><u>SAYFA NO</u></b>
<b>A) SUNUŞ YAZISI</b> .....	1
<b>B) KISACA GSD HOLDİNG A.Ş.</b> .....	3
<b>C) VİZYON VE MİSYON</b> .....	4
Vizyonumuz.....	4
Misyonumuz.....	4
<b>D) STRATEJİ, ETİK KURALLAR VE DEĞERLER</b> .....	5
Stratejimiz.....	5
Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk.....	5
Değerlerimiz.....	5
<b>E) İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI</b> .....	5
İnsan Kaynakları Politikamız.....	5
Ücret Politikamız.....	5
Diğer Sosyal Haklar.....	5
Mesleki Eğitim.....	5
<b>F) SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI</b> .....	6
GSD Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı.....	6
GSD Holding A.Ş. Dolaylı İştirak İlişkilerinden Arındırılmış Ortaklık Yapısı.....	6
GSD Holding A.Ş. Dolaylı ve Karşılıklı İştirak İlişkilerinden Arındırılmış Ortaklık Yapısı.....	6
Sermaye Artırımı.....	7
Pay Geri Alım Programı.....	7
Pay Geri Alım Programı (devamı).....	8
Ek pay geri alım programı.....	8
Pay Geri Alım Programı (devamı).....	9
Pay Geri Alım Programı (devamı).....	10
Kayıtlı Sermaye Tavanı.....	10
Pay Grupları.....	11
Ana sözleşmede Pay Gruplarına Tanınan İmtiyazlar.....	11
Mehmet Turgut Yılmaz ve Onunla Birlikte Hareket Eden Pay Sahipleri.....	11
<b>G) İŞTİRAK PORTFÖYÜ</b> .....	12
GSD Grubu Şirketleri ve Vakfı Kimlik Bilgileri.....	13
Satılmaya Hazır Finansal Varlık Kapsamındaki Şirketler Kimlik Bilgileri.....	13
GSD Grubu Şirketleri ve Vakfı İletişim Bilgileri.....	14
Satılmaya Hazır Finansal Varlık Kapsamındaki Şirketler İletişim Bilgileri.....	14
GSD Grubu İştirak Yapısı (% Paylara Göre).....	15
GSD Grubu İştirak Yapısı (Nominal Paylara Göre).....	15
<b>H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER</b> .....	17
Organizasyon Şeması.....	17
Yönetim Kurulu.....	17
Yönetim Kurulu Üyelerinin 2017 Yılı Görev Dönemlerindeki Toplantı Sayıları ve Katılım Durumu.....	18
Bağımsız Denetim Kuruluşu.....	18
Yeni Kurulan Komiteler ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne Üye Atamaları.....	18
Yeni Kurulan Komiteler ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne Üye Atamaları.....	19
Kurumsal Yönetim Komitesi.....	19
Riskin Erken Saptanması Komitesi.....	19
Denetimden Sorumlu Komite.....	19
Aday Gösterme Komitesi.....	19
Ücret Komitesi.....	19
Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Görevleri.....	19
Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Görevleri (devamı).....	20
Aday Gösterme Komitesi'nin Görevleri.....	20
Ücret Komitesi'nin Görevleri.....	20

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu**

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Görevleri .....	20
Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemleri .....	20
Denetimden Sorumlu Komite'nin Görevleri .....	20
Yatırımcı İlişkileri Bölümü .....	21
Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Diğer Tüm Menfaatler (Kurumsal Yönetim İlkeleri Gereğince).....	22
Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar (Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmeliği'nin 7. ve 9.Maddeleri Uyarınca).....	22
GSD Grubu Yönetim Kurulu Üyesi, İdari Sorumluluğu Bulunan Yönetici ve Diğer Çalışan Sayıları.....	23
Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı .....	23
Yönetim Kurulu Üyeleri'nin GSD Grubu'nda Aldığı Görevler (31 Aralık 2017 itibarıyla).....	24
Yönetim Kurulu Üyeleri'nin GSD Grubu Dışında Aldığı Görevler .....	26
Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Özgeçmişleri .....	26
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelik Beyanı .....	29
<b>I) BAĞIŞ VE YARDIM</b> .....	30
GSD Grubu Bağış Yardım ve Sosyal Sorumluluk Harcamaları (Kurumsal Yönetim İlkeleri Gereğince).....	30
<b>J) MALİ SONUÇLAR</b> .....	31
Mali Yapı Oranları .....	31
Performans Oranları .....	31
<b>K) FAALİYET PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETKENLER</b> .....	32
<b>L) FİNANSMAN KAYNAKLARI</b> .....	32
<b>M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ</b> .....	32
Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine İlişkin Değerlendirme .....	32
<b>M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)</b> .....	33
Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine İlişkin Değerlendirme (devamı).....	33
Genel Değerlendirme .....	33
<i>GSD Holding A.Ş. 'nin Konsolide Aktiflerinin Gelişimi</i> .....	34
<i>GSD Holding A.Ş. 'nin Konsolide Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklarının Gelişimi</i> .....	34
<i>GSD Holding A.Ş. 'nin Konsolide Kredi ve Plasmanlarının Gelişimi</i> .....	35
<i>GSD Holding A.Ş. 'nin Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacakları</i> .....	35
<i>GSD Holding A.Ş. 'nin Konsolide Net Karının Gelişimi</i> .....	37
<i>GSD Grubu'nun İş Alanlarının Konsolide Kalemlerdeki Payları</i> .....	38
<i>GSD Grubu'nun İş Alanlarının Konsolide Plasmanlarının Sektör Dağılımı</i> .....	38
<i>GSD Grubu Çalışan Sayıları</i> .....	38
Segment ve İştirak Bazında Değerlendirme .....	39
<i>Bankacılık</i> .....	39
<i>Faktoring</i> .....	42
<i>Finansal Kiralama</i> .....	43
<i>Gemi İşletmeciliği</i> .....	44
<i>Gemi İşletmeciliği (devamı)</i> .....	45
<i>Aracı Kurum</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<i>Silopi Elektrik Üretim A.Ş.</i> .....	49
<i>Diğer İştiraklerimiz</i> .....	49
<b>N) İŞTİRAKLERİMİZDEKİ PAYLARIMIZ VE FAALİYET ALANLARIMIZIN KARLILIĞI</b> .....	50
<b>N) İŞTİRAKLERİMİZDEKİ PAYLARIMIZ VE FAALİYET ALANLARIMIZIN KARLILIĞI (devamı)</b> .....	51
<b>N) İŞTİRAKLERİMİZDEKİ PAYLARIMIZ VE FAALİYET ALANLARIMIZIN KARLILIĞI (devamı)</b> .....	52
GSD Holding A.Ş. Faaliyet Segmentlerinin Özkaynak Karlılığı .....	52
<b>O) ORTAKLIK PAYLARIMIZ</b> .....	52
Genel Açıklama.....	52
GSD Holding A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği.....	53
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği .....	54
<b>P) ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ</b> .....	55

<b>R) 6102 SAYILI TÜRK TİCARET KANUNU 199.MADDESİ UYARINCA HAZIRLANAN HAKİM ŞİRKET BAĞLILIK RAPORU SONUCU.....</b>	<b>55</b>
<b>S) YÖNETİM KURULU'NUN 2017 YILI VE İZLEYEN YILLARA İLİŞKİN KAR DAĞITIM POLİTİKASI ÖNERİSİ.....</b>	<b>55</b>
<b>T) MALİ TABLOLAR ve YÖNETİM KURULU'NUN 2017 YILI KAR DAĞITIM ÖNERİSİ.....</b>	<b>55</b>
<b>KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU .....</b>	<b>56</b>
<b>SORUMLULUK BEYANI .....</b>	<b>76</b>

**A) SUNUŞ YAZISI**

Değerli Ortaklarımız,

2017 yılı, ABD yönetiminde yaşanan değişim, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılma süreci, FED'in faiz artırımları, özellikle Kuzey Kore ve Ortadoğu kaynaklı jeopolitik risklerin artması ve Avrupa'nın büyük ekonomilerinde yapılan seçimler gibi bir dizi etkene bağlı belirsizliklerin arttığı bir yıl olsa da küresel ekonomik büyüme açısından olumlu sonuçlandı.

Geçtiğimiz yıl hem gelişen hem de gelişmekte olan ülkeleri kapsayan olumlu büyüme eğiliminin 2018-2019 döneminde de devam edeceği yönündeki hakim beklenti, dünya genelinde artan yatırım, üretim ve ticaret hacimlerine işaret ediyor. Böylelikle önümüzdeki dönemde küresel ekonominin hızlanması ve bu sayede 2007-2008 finansal krizinden bu yana dünya ekonomisindeki toparlanmanın ilk kez bu seviyede geniş çaplı ve uzun soluklu olması beklenmektedir.

Türkiye ekonomisi de 2017 yılında beklentilerin oldukça üzerinde büyümüş, ilk 9 aylık resmi büyüme rakamı %7,4 olarak açıklanmış, 2017 yılı tamamında ise büyümenin %7 civarında olacağı tahmin edilmektedir. Ancak yüksek büyüme ile birlikte enflasyon, dış borç, kredi/mevduat oranları ve bütçe açığında da artışlar görüldü. 2017'de yıllık enflasyon, TCMB hedeflerinden oldukça saparak %11,9 oldu. Dış ticaret açığı artarken, ihracatın ithalatı karşılama oranı 2016 Aralık ayında %69,4 iken, 2017 Aralık ayında %60,1'e düştü. 2017 yılı 12 aylık cari işlemler açığı da 47,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. İşsizlik oranında kademeli bir iyileşme gözlenirse de halen çift hanelerde bulunuyor, Kasım 2017 yılı itibariyle yıllık işsizlik oranı %10,3 e gerilemiş durumdadır.

2018 yılı özellikle ABD ve Avrupa Merkez Bankalarının faiz arttırımı ve bilanço küçültme konusunda atacağı adımlar nedeni ile Türkiye açısından sermaye girişi ve maliyeti anlamında riskler teşkil etse de TCMB'nin mevcut para politikasını sürdürmesi ve uluslararası jeopolitik risklerin etkisinin azalması durumunda Türkiye'deki ekonomik büyümenin yüksek seyretmeye devam etmesi muhtemeldir.

Geçen yıl bu şekilde gelişen makroekonomik tablo içinde GSD Holding olarak konsolide aktiflerimizde önceki yıla göre % 10 büyüme kaydetme imkanı bulduk. 2017 yılını 1.603 milyon TL aktif büyüklüğü, 55 milyon TL dönem karı ve 81 milyon TL toplam kapsamlı gelir elde ederek tamamladık.

GSD Grubu olarak ana faaliyet alanı olarak belirlediğimiz bankacılık, faktoring ve denizcilik sektörlerinin tümünde geçtiğimiz yıl dikkat çekici bir verimlilik artışları sağladık. Bankacılık tarafında artan iş hacminin de etkisiyle bu iş kolundan elde ettiğimiz dönem karı 15.2 milyon TL'den 25,3 milyon TL'ye yükseldi. Aynı şekilde faktoring sektöründe de genişleyen net faiz marjları faaliyet performansına olumlu katkıda bulundu. Bunun sonucunda bağlı ortaklığımız GSD Faktoring'in 2017 yılı dönem karı %21,9 artışla 9,6 milyon TL'ye ulaştı. Böylece, finansal hizmetler tarafında kaydedilen özsermaye verimliliği bankacılık için %23, faktoring için ise %27'ye ulaşmış oldu.

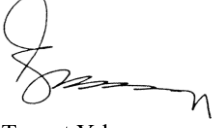
Diğer bir çekirdek iş kolumuz denizcilik alanında ise kuru yük navlun piyasasında kaydedilen iyileşme ile beraber bir önceki yılın tersine ticari faaliyetlerden elde edilen brüt kar pozitifte döndü. 2016 yılında hakim olan düşük navlun piyasasına bağlı olarak 7,7 milyon TL olarak gerçekleşen ticari faaliyet zararı yerine bu iş kolundan geçtiğimiz yıl 7,5 milyon TL ticari faaliyet karı elde ettik. Özellikle kuru yük taşımacılığında navlun gelirlerinin 2018 için beklediğimiz yüksek küresel büyüme ortamında daha da artacağını ve yıl ortasında teslim edilmesini beklediğimiz yeni inşa edilen gemimizle birlikte büyüyen filomuzun faaliyet karlılığına olumlu katkıda bulunacağını tahmin ediyoruz.

GSD Grubu, sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı, çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uyumlu, uluslararası geçerliliğe sahip insan haklarına saygılı ve yöneticiler de dahil her kademedeki çalışanıyla yolsuzluğun her türlüyle mücadele eden bir yönetim ve etkinlik anlayışıyla, tüm faaliyetlerinde toplumsal yarar ve çevreye saygı doğrultusunda davranmayı ilke edinmiştir. Önümüzdeki dönemde şirketlerimiz güçlü mali yapı ve likiditelerini muhafaza ederken temkinli büyümeyi hedef alan bir yaklaşım içerisinde olacaklardır. İşlem hacimlerimizin büyümesiyle beraber, karlılığımızın da artmasını

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu**

---

beklemekteyiz. Belirlediğimiz hedeflere ulaşma yolunda gösterdikleri azim ve gayret için tüm çalışma arkadaşlarıma teşekkürlerimi sunar, bizi destekleyen değerli pay sahiplerimizi saygıyla selamlarım.



M. Turgut Yılmaz  
Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye



**B) KISACA GSD HOLDİNG A.Ş.**

GSD Holding A.Ş. yatırım bankacılığı, faktoring ve gemi işletmeciliği alanlarında faaliyet gösteren doğrudan ve dolaylı iştirakleri olan halka açık bir holding şirkettir. GSD Holding A.Ş.'nin ortaklık payları 11 Kasım 1999'dan başlayarak BIST'te işlem görmektedir.

GSD Holding A.Ş., 8 Ekim 1986'da 96 hazır giyim imalatçısının girişimiyle GSD Giyim Sanayicileri Dış Ticaret A.Ş. ünvanıyla kurulmuştur. Şirket'in ünvanı 25 Kasım 1988'de GSD Dış Ticaret A.Ş. ve 21 Kasım 1996'da GSD Holding A.Ş. olarak değişmiştir. Hazır giyim imalatçıları uzmanlaşmış bir dış ticaret sermaye şirketi çatısı altında toplayan ve bu işbirliğinden doğan ekonomik kazançları katılan firmaların yararına sunan GSD Grubu, kısa sürede ülkemizdeki çok ortaklı dış ticaret şirketlerine bir model oluşturmuştur. Bankacılık ve finans sektörünü kendisine ana gelişim alanı olarak belirleyen GSD Holding A.Ş., zaman içerisinde mevduat bankası, yatırım bankası, aracı kurum, finansal kiralama ve faktoring şirketleri kurmuş veya hisselerini edinmiş ve GSD Grubu, faaliyetleri özel mevzuatla düzenlenmiş finans sektörünün hemen hemen tüm alanlarında faaliyet göstermeye başlamıştır. Holdingleşme sonrası, GSD Grubu'nun 31 Aralık 2012'de sonlanan aracılı ihracat faaliyetini, 1995'te GSD Giyim Sanayicileri Dış Ticaret A.Ş. ünvanıyla kurulup, 1997'de GSD Dış Ticaret A.Ş. ünvanını alan şirket yürütmüştür.

GSD Grubu'nca, büyüme stratejisi, sanayide rekabetin içinde yer almak yerine ticari faaliyetlere finansal ve destek hizmetleri sunmak üzerine kuruldu, ancak 2011 yılında finansal kiralama sektöründe karlılığın düşmesi üzerine önümüzdeki yıllarda daha iyi bir verim alınabileceği düşünülen gemi taşımacılığı sektörüne girilmesi kararlaştırıldı. Grup'ça ihtiyatlı bir yönetim anlayışı benimsenerek, büyümede öncelik borç yerine özvarlıklara dayandırıldı; bu yüzden de, sürdürülebilir karlılık grubun yatırım stratejisinin temelini oluşturdu.

İkisi de GSD Holding A.Ş.'nin birbirine yakın büyüklüklerde sayılabilecek biri halka açık ve payları borsada işlem gören ve diğeri halka kapalı durumdaki bağlı ortaklıkları konumunda bulunan GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve GSD Dış Ticaret A.Ş., sırasıyla finansal kiralama ve aracılı dış ticaret olan önceki faaliyet alanlarındaki karlılığın azalması sonucu bu faaliyetlerini sonlandırıp gemi işletmeciliği olan aynı yeni faaliyet alanına, sırasıyla 2012 ve 2013 yıllarında sipariş verdikleri yeni yapım dökme kuru yük gemilerini ertesi yıl teslim almalarıyla girmişler ve aynı sektördeki grup faaliyetlerinin tek bir çatı altında yürütülmesi ve raporlanması, mükerrer maliyetlerin ortadan kaldırılması yoluyla gider tasarrufu ve finans piyasalarına erişimin kolaylaştırılması amaçlarıyla; GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin tasfiyesiz sona ererek GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nce devralınması suretiyle, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde 31 Aralık 2014 tarihinde birleşmişlerdir.

GSD Grubu'nca, büyüme stratejisi, sanayide rekabetin içinde yer almak yerine ticari faaliyetlere finansal ve destek hizmetleri sunmak üzerine kuruldu, ancak 2011 yılında finansal kiralama sektöründe karlılığın düşmesi üzerine önümüzdeki yıllarda daha iyi bir verim alınabileceği düşünülen gemi taşımacılığı sektörüne girilmesi kararlaştırıldı. Grup'ça ihtiyatlı bir yönetim anlayışı benimsenerek, büyümede öncelik borç yerine özvarlıklara dayandırıldı; bu yüzden de, sürdürülebilir karlılık grubun yatırım stratejisinin temelini oluşturdu.

29 Nisan 2014 tarihinde GSD Holding A.Ş. ile Industrial and Commercial Bank of China Limited (ICBC) arasında imzalanan GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nde sahip olduğu %75,50'lik payının ICBC'ye satılmasına ilişkin pay alım satım sözleşmesi kapsamındaki işlem kapanışı GSD Holding A.Ş. ile ICBC arasında 22 Mayıs 2015 tarihinde yapılmış olup söz konusu payların ICBC'ye devri bu tarih itibarıyla gerçekleşmiş ve Tekstil Bankası A.Ş.'nin pay defterine işlenmiştir. GSD Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %75,50 Tekstil Bankası A.Ş. payının 22 Mayıs 2015 tarihinde ICBC'ye satılmasıyla, Tekstil Bankası A.Ş. ve %100 sermaye payı Tekstil Bankası A.Ş.'ne ait olan Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş., GSD Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olmaktan ve konsolidasyondan çıkmıştır.

GSD Holding A.Ş. tarafından Park Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 30.307.500 TL nominal değerli B Grubu nama yazılı %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. sermaye payının 125 milyon ABD Doları bedelle satın alınmasına ilişkin olarak 8 Haziran 2015 tarihinde imzalanan Hisse Alım ve Satım ve Hissedarlar Sözleşmesi kapsamında işlem kapanışı 29 Haziran 2015 tarihinde yapılmış olup, böylece bu tarihte 125 milyon ABD Doları pay alış bedeli Park Holding A.Ş.'ne ödenmiş ve söz konusu payları temsil eden ciro edilmiş nama

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu**

yazılı hisse senedi teslim alınarak ve söz konusu işlem Silopi Elektrik Üretim A.Ş.'nin pay defterine işlenerek, pay devri gerçekleşmiştir.

**B) KISACA GSD HOLDİNG A.Ş. (devamı)**

GSD Holding A.Ş.'nin temel işlevi iştirak ve bağlı ortaklıklarının orta vadeli hedeflerinin belirlenmesi, yürütülmesi ve değerlendirilmesi fonksiyonlarını yerine getirmek ve faaliyetlerini koordine etmektir. GSD Holding A.Ş. ayrıca bünyesindeki şirketlerin sundukları hizmetlerde veya benzer süreçlerinde standardartlaşmanın sağlanması, grup dışından alınan hizmetlerde kalite ve fiyat avantajının elde edilmesi ve tüm bu fonksiyonların grup bazında sinerji yaratacak şekilde planlanması faaliyetlerini de yerine getirmektedir.

GSD Holding A.Ş. grup içerisinde temel operasyonel ilkelerin oluşturulması ve risk yönetimi ile kurumsal yönetim standartlarının belirlenmesinden sorumludur. GSD Holding A.Ş. faaliyette bulunduğu tüm alanlarda müşteriye odaklı olmanın ve yüksek hizmet kalitesi hedeflemenin savunucusu olmuştur. Tüm iştirak ve bağlı ortaklıklara etkin bir şekilde iletilen bu yönetim felsefesine Grup şirketlerinin ve çalışanların sıkı bir biçimde bağlı kalmaları beklenmektedir.

Ortaklarımızın sahip olduğu değeri en yükseğe çıkarmak her zaman GSD Grubu'nun vazgeçilmez amacı olmuştur. GSD Grubu performansının gerçek ölçütünün tatminkar bir özsermaye karlılığının sürdürülmesi olduğuna inanmaktadır.

GSD Holding A.Ş. bünyesinde Genel Müdürlük dışında Mali İşler, Hukuk Müşavirliği, İdari İşler Bölümleri, Yatırımcı İlişkileri Bölümü ve İnsan Kaynakları Bölümü bulunmaktadır. 31 Aralık 2017 itibarıyla GSD Holding A.Ş.'nin yönetim kurulu üyeleri dahil personel sayısı 35 olup, kıdem tazminatı karşılığı mevcut mevzuata göre 912 bin TL, UFRS'ye göre 532 bin TL olarak gerçekleşmiştir. GSD Holding A.Ş. bünyesinde yer alan GSD Eğitim Vakfı, grubun bağışlarıyla ilköğretim okulları inşa ederek Türk eğitim sistemine destek vermektedir.

Şirketimiz'in 2017 yılı için bağımsız denetim hizmetini Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG)'den, vergi danışmanlığı ve tam tasdik hizmetlerini ise Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. (E&Y)'den almıştır.

Şirketimiz'in bağımsız denetim, vergi danışmanlığı ve değerlendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarını önlemek için, Şirketimiz'ce olabildiğince farklı firmalardan hizmet alınması yoluna gidilmektedir ve 2017 yılında bu tür bir çıkar çatışması ortaya çıkmamıştır.

**C) VİZYON VE MİSYON****Vizyonumuz**

GSD Holding A.Ş. olarak vizyonumuz tüm hissedarlarımızın çıkarlarını koruyarak, ticari ve toplumsal ahlak değerlerini gözeterek uzun vadeli ve istikrarlı bir şekilde değer yaratmaktır.

**Misyonumuz**

- Hizmet sektöründeki finans, taşımacılık ve enerji sektöründeki enerji üretimi ve satışı gibi faaliyetler yoluyla üretimi desteklemeye odaklanan iştirakler aracılığıyla rekabette fark yaratmak.
- Faaliyet karlılığını esas alarak ve rasyonel yatırımlar yaparak uzmanlaştığımız alanlarda büyümek.
- Sosyal ve ekonomik değer yaratarak ülke ekonomisine katkıda bulunmak.

**D) STRATEJİ, ETİK KURALLAR VE DEĞERLER****Stratejimiz**

Elde edilen karları bünyede tutarak ve nakit sermaye artırımları yoluyla edinilen özkaynakları ve özkaynaklar ile uyumlu risk seviyesini geçmemek üzere uygun şartlarda sağlanan yabancı kaynakları kullanarak, değer yaratılabileceği öngörülen sektörlere aşırı risklerden kaçınmamızı sağlayan bir risk yönetimi çerçevesinde yatırımlarımızı yönlendirmek.

**Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

GSD Grubu, sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı olur; çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uyar. GSD Grubu, uluslararası geçerliliğe sahip insan haklarına destek olur ve saygı gösterir. GSD Grubu, irtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere yolsuzluğun her türlüyle mücadele eder.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca 26.12.2012 tarihinde yürürlüğe sokulan, en son 17.12.2014 tarihinde güncellenen Şirketimiz'in "Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk Politikası", Şirketimiz'in kurumsal internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünün altında "Politikalar" kısmında sunulmaktadır.

**Değerlerimiz**

GSD Grubu, kuruluşundan beri çok ortaklı bir şirket olması nedeniyle, ortaklarıyla, yatırımcılarla ve çıkar gruplarıyla olan ilişkilerini eşitlik, dürüstlük ve şeffaflık üzerine kurdu. Ortaklara, yatırımcılara, diğer çıkar gruplarına eşit mesafede olmak, hissedarlarımızın haklarını korumak ve yaptığımız tüm işlerde hesap verilebilir bir yapı kurmak ana önceliğimiz oldu. Benimsediğimiz bu ilkeler SPK'nın yayınladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında yapılması gereken çalışmalara da temel teşkil etti.

**E) İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI****İnsan Kaynakları Politikamız**

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca 26.12.2012 tarihinde yürürlüğe sokulan Şirketimiz'in "İnsan Kaynakları Politikası", Şirketimiz'in kurumsal internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünün altında "Politikalar" kısmında sunulmaktadır.

**Ücret Politikamız**

Şirketimiz'de sabit brüt ücret politikası uygulanmakta olup, maaşlar ay sonunda ödenmektedir. Ücret artışı, yılda bir kez Nisan ayında performansa ve enflasyona bağlı olarak değerlendirilmektedir.

**Diğer Sosyal Haklar**

- Tüm personelimize özel sağlık sigortası ve hayat sigortası yapılmaktadır.
- Personelimize Şirket bünyesindeki yemekhanede yemek hizmeti verilmektedir.
- Genel Müdürlük personelimiz için toplu taşıma hizmetimiz mevcuttur.
- Güvenlik görevlisi ve destek hizmetleri personeline yılda iki kez giyim yardımı yapılmaktadır.

**Mesleki Eğitim**

Şirketimiz, çalışanların çalışma alanlarına yönelik mesleki eğitim, lisans ve sertifika almalarını ve kendilerini geliştirmelerini desteklemekte ve teşvik etmektedir.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu**

**F) SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI**

**GSD Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı**  
**(31 Aralık 2017)**

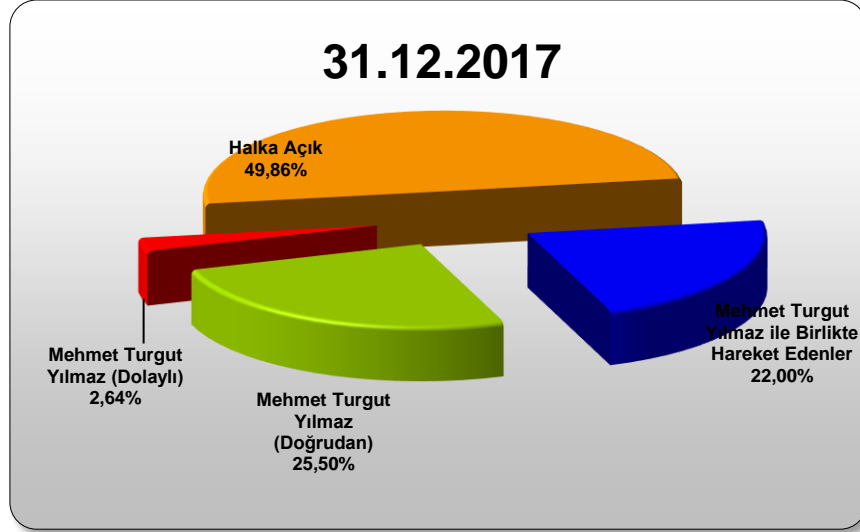
ORTAK ADI	SERMAYE PAYI					
	NOMİNAL (TL)					(%)
	A GRUBU	B GRUBU	C GRUBU	D GRUBU	TOPLAM	TOPLAM
MEHMET TURGUT YILMAZ	707,040	441,542	707,040	114.748.149,780	114.750.005,402	25,500
MTY DELTA DENİZCİLİK İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş. <sup>(*)</sup>	0,000	0,000	0,000	20.250.000,000	20.250.000,000	4,500
DİĞER İMTİYAZLI PAY SAHİPLERİ	0,000	265,498	0,000	0,000	265,498	0,000
GSD HOLDİNG A.Ş.	0,000	0,000	0,000	90.000.000,000	90.000.000,000	20,000
GSD DENİZCİLİK G.MENKUL İNŞ. SAN. ve TİC. A.Ş.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
ADEO TURİZM OTELCİLİK TİCARET LTD.ŞTİ.	0,000	0,000	0,000	624.600,000	624.600,000	0,139
HALKA AÇIK	0,000	0,000	0,000	224.375.129,100	224.375.129,100	49,861
<b>SERMAYE</b>	<b>707,040</b>	<b>707,040</b>	<b>707,040</b>	<b>449.997.878,880</b>	<b>450.000.000,000</b>	<b>100,000</b>

**GSD Holding A.Ş. Dolaylı İştirak İlişkilerinden Arındırılmış Ortaklık Yapısı**  
**(31 Aralık 2017)**

ORTAK ADI	SERMAYE PAYI					
	NOMİNAL (TL)					(%)
	A GRUBU	B GRUBU	C GRUBU	D GRUBU	TOPLAM	TOPLAM
MEHMET TURGUT YILMAZ (DOĞRUDAN)	707,040	441,542	707,040	114.748.149,780	114.750.005,402	25,500
MEHMET TURGUT YILMAZ (DOLAYLI)	0,000	0,000	0,000	11.895.359,904	11.895.359,904	2,643
HAKAN YILMAZ (DOLAYLI)	0,000	0,000	0,000	7.726.563,270	7.726.563,270	1,717
M. TURGUT YILMAZ AİLESİ DİĞER (DOLAYLI)	0,000	0,000	0,000	939.429,558	939.429,558	0,209
DİĞER İMTİYAZLI PAY SAHİPLERİ	0,000	265,498	0,000	0,000	265,498	0,000
DİĞER	0,000	0,000	0,000	314.688.376,368	314.688.376,368	69,930
<b>SERMAYE</b>	<b>707,040</b>	<b>707,040</b>	<b>707,040</b>	<b>449.997.878,880</b>	<b>450.000.000,000</b>	<b>100,000</b>

**GSD Holding A.Ş. Dolaylı ve Karşılıklı İştirak İlişkilerinden Arındırılmış Ortaklık Yapısı**  
**(31 Aralık 2017)**

ORTAK ADI	SERMAYE PAYI					
	NOMİNAL (TL)					(%)
	A GRUBU	B GRUBU	C GRUBU	D GRUBU	TOPLAM	TOPLAM
MEHMET TURGUT YILMAZ (DOĞRUDAN)	707,040	441,542	707,040	114.748.149,780	114.750.005,402	31,875
MEHMET TURGUT YILMAZ (DOLAYLI)	0,000	0,000	0,000	11.895.359,904	11.895.359,904	3,304
HAKAN YILMAZ (DOLAYLI)	0,000	0,000	0,000	7.726.563,270	7.726.563,270	2,146
M. TURGUT YILMAZ AİLESİ DİĞER (DOLAYLI)	0,000	0,000	0,000	939.429,558	939.429,558	0,261
DİĞER İMTİYAZLI PAY SAHİPLERİ	0,000	265,498	0,000	0,000	265,498	0,000
DİĞER	0,000	0,000	0,000	224.688.376,368	224.688.376,368	62,413
<b>SERMAYE</b>	<b>707,040</b>	<b>707,040</b>	<b>707,040</b>	<b>359.997.878,880</b>	<b>360.000.000,000</b>	<b>100,000</b>

**F) SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI (devamı)****Sermaye Artırımı**

GSD Holding A.Ş.'nin 23 Haziran 2016 tarihinde SPK'ya yapılan başvurusunda 198.865 bin TL kadari yasal kayıtlarda özkaynaklardaki Özel Fonlar hesabından, 1.135 bin TL kadari 2015 yılı net karından karşılanmak üzere 200.000.000 tam TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırımına ilişkin başvurusu 03 Kasım 2016 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından alınan i-SPK 128.14 (03 Kasım 2016 tarihli ve 30/1046 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca onaylanmış ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın onayını takiben İstanbul Ticaret Odası tarafından 30 Kasım 2016 tarihinde tescil edilmiş olup Şirketimizin ödenmiş sermayesi 450.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

**Pay Geri Alım Programı**

GSD Holding A.Ş.'nin 25 Haziran 2015 tarihinde yapılan 2014 yılı ile ilgili Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket Yönetim Kurulu'nca 29 Mayıs 2015 tarihli kararla hazırlanan GSD Holding A.Ş. 3 yıl süreli Pay Geri Alım Programı'nın ve Yönetim Kurulu'nun bu program kapsamında pay geri alımı yapabilmesi için yetkilendirilmesinin onaylanması kararlaştırılmıştır. GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, 25 Haziran 2015 tarihinde, bu yetkisinin, SPK'nın Geri Alınan Paylar Tebliği'nin (II-22.1) 5/1.maddesi uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü Akgün Türer'e devredilmesini kararlaştırmıştır.

GSD Holding A.Ş. Pay Geri Alım Programı kapsamında yapılacak pay geri alımlarının amacı, Borsa İstanbul'da defter değerinin altında işlem gören GSD Holding A.Ş. paylarını borsa fiyat seviyesi açısından desteklemek ve Şirket likiditesini bu amaçla değerlendirmektir ve uygulanacağı süre 3 yıl öngörülmüştür. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alıma konu azami pay sayısı, SPK'nın Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1) 9.maddesi uyarınca daha önceki alımlar dahil Şirket çıkarılmış sermayesinin %10'u kadardır, ancak GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin sahibi olduğu sermayedeki oranı %4,662 olan GSD Holding A.Ş. paylarının program süresince satılmaması durumunda ise %5,338 kadardır. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alıma konu azami pay sayısına ulaşılması sonrası program sonlandırılacaktır. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alıma konu paylar için sabit olarak belirlenen alt ve üst fiyat limitleri 1,00 TL ve 2,25 TL'dir.

Pay fiyatının düzeltilmesini gerektirecek işlemlerin gerçekleşmesi durumunda, belirtilen alt ve üst fiyat limitleri, Borsa İstanbul (BIST) düzenlemeleri çerçevesinde düzeltmeye tabi olup, bu kapsamda ilk kez 29 Temmuz 2015 tarihinde gerçekleştirilen 1 TL nominal değerli pay başına brüt 0,24 TL nakit karpayı dağıtımı sonucu düzeltilerek, 0,76 TL ve 2,01 TL olarak değişmiştir. Bu Pay Geri Alım Programı süresince geri alınacak payların satış esasları belirlenmemiştir. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alım için ayrılan fonun toplam tutarı

**F) SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI (devamı)****Pay Geri Alım Programı (devamı)**

60.000.000 TL olması ve özvarlıkla karşılanması öngörülmüştür. Bu Pay Geri Alım Programı, GSD Holding A.Ş.’nin uyguladığı ilk pay geri alım programıdır.

Geri alınan ve program başlangıcına kadar elden çıkarılmamış olan GSD Holding A.Ş. payları, GSD Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığı GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’nin sahibi olduğu ve SPK’nın Geri Alınan Paylar Tebliği’nin (II-22.1) yürürlük tarihi öncesinde edinilmiş, sermayedeki oranı %4,662 olan, 11.654.221,744 TL nominal değerli GSD Holding A.Ş. paylarından oluşmaktadır. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alım için ayrılan 60.000.000 TL fon kadar pay geri alımı yapılması durumunda, Şirket’in likiditesi bu tutarda azalacak ve geri alınan paylar Şirket’in konsolide TFRS mali tablolarında özvarlıklarda “Geri Alınmış Paylar” kaleminde bu tutarda eksi bir bakiye olarak izlenecektir. SPK’nın Geri Alınan Paylar Tebliği’nin (II-22.1) 20.maddesi uyarınca, geri alınan payların geri alım bedeli kadar yedek akçe ayrılarak, özvarlıklar altında kısıtlanmış yedek olarak sınıflandırılacak ve bu kapsamda ayrılan yedekler, geri alınan paylar satıldıkları veya itfa edildikleri takdirde geri alım değerlerini karşılayan tutarda serbest bırakılacaktır. TMS 32 standardı uyarınca, Şirket’in özvarlığına dayalı finansal araçlarının alışından, satışından, ihracından ya da iptalinden dolayı kar veya zarara herhangi bir kazanç ya da kayıp yansıtılmaz. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında pay geri alımında bulunan bağlı ortaklık yoktur.

**Ek pay geri alım programı**

Sermaye Piyasası Kurulu, 21 Temmuz 2016 ve 25 Temmuz 2016 tarihlerinde geri alınan paylara ilişkin duyurularında, yönetim kurulu kararı alınması ve özel durum açıklaması yapılması suretiyle halka açık şirketlerin herhangi bir limit söz konusu olmaksızın borsada kendi paylarının geri alımını gerçekleştirebileceğini açıklamıştır. SPK açıklamalarına istinaden Şirketimizce, 26 Temmuz 2016 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı doğrultusunda daha önce tamamlanan pay geri alım programına ek olarak ödenmiş sermayenin ilave % 10’una (25.000.000 adet) kadar yeni pay geri alımı yapmak üzere Şirketimiz Genel Müdürü Akgün Türer’e yetki verilmesine, bu kapsamda yapılacak yeni pay geri alımları için 40.000.000 TL fon ayrılmasına karar verilmiştir.

**GSD Holding A.Ş.’nin BIST’te GSD Holding A.Ş. Payı Alması ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’nin BIST’te GSD Holding A.Ş. Payı Satması**

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu’nca 29 Mayıs 2015 tarihli kararla hazırlanan ve Şirket’in 25 Haziran 2015 tarihinde toplanan 2014 yılı ile ilgili Olağan Genel Kurulu’nca onaylanan GSD Holding A.Ş. Pay Geri Alım Programı kapsamında, 30 Haziran 2015 ve 25 Mayıs 2016 tarihleri arasında, Borsa İstanbul Ulusal Pazarı’nda, toplamda 25.000.000 TL nominal değerli sermayedeki oranı % 10 olan (D) Grubu GSD Holding A.Ş. payı geri alımı, 1 TL nominal değerli pay başına 1,10 TL-1,55 TL düzeltilmemiş fiyat aralığından ve toplam 31.312.088,73 TL bedelle, 2 gün valörlü olarak, GSD Holding A.Ş.’nce yapılmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin sahibi olduğu 11.654.221,74 TL nominal değerli sermayedeki oranı %4,662 olan (D) Grubu GSD Holding A.Ş. paylarının, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu’nun 25 Haziran 2015 tarihli kararıyla SPK’nın Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1) 19/6.maddesi uyarınca Borsa İstanbul’da satılması işlemi kapsamında, 11.654.221,74 TL nominal değerli sermayedeki oranı %4,662 olan (D) Grubu GSD Holding A.Ş. payları, Borsa İstanbul Ulusal Pazarı’nda, 30 Haziran 2015 ve 25 Mayıs 2016 tarihleri arasında, 1 TL nominal değerli pay başına 1,24 TL-1,55 TL düzeltilmemiş fiyat aralığından ve 15.411.114,92 TL bedelle, 2 gün valörlü olarak satılmıştır. 30 Haziran 2015 ve 25 Mayıs 2016 tarihleri arasındaki bu işlemler sonucunda, GSD Holding A.Ş. paylarına ilişkin olarak, bağlı ortaklık dahil geri alınmış payların nominal değeri ve 250 milyon TL sermayedeki oranı, sırasıyla, toplam 11.654.221,74 TL ve % 4,662’den 25.000.000,00 TL ve % 10’a çıkmıştır. GSD Holding A.Ş.’nin sahipliğindeki kısmın sermayedeki oranı sıfırdan % 10’a yükselirken, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin sahipliğindeki kısmın sermayedeki oranı ise % 4,662’den sıfıra düşmüştür.



**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu

**F) SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI (devamı)**

**Pay Geri Alım Programı (devamı)**

Şirket'in ve konsolidasyona dahil olan diğer GSD Grubu şirketlerinin sahibi olduğu GSD Holding A.Ş. paylarını içeren, sırasıyla, "Geri Alınmış Paylar" ve "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmeleri" başlıklı özkaynak kalemlerinin cari dönem hareket tablosu: (bin TL)

GSD Holding A.Ş. Payı Sahibi Şirket	İşlem Bedeli	Taşınan Değer	Alış/(Sats) İşlemleri		Birikimli Durum			İşlem Açıklamaları				
			Nominal Değer	Nominal %	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	İşlem Türü	İşlem Pazarı	İşlem Günü	Valör Günü	
<b>Geri Alınmış Paylar</b>												
GSD Holding A.Ş.	1.938	1.938	1.250	%0,500	1.938	1.250	%0,500	Alış	BIST UP	30.06.15	02.07.15	
GSD Holding A.Ş.	552	552	477	%0,191	2.490	1.727	%0,691	Alış	BIST UP	02.10.15	06.10.15	
GSD Holding A.Ş.	568	568	473	%0,189	3.058	2.200	%0,880	Alış	BIST UP	27.10.15	02.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.019	1.019	800	%0,320	4.077	3.000	%1,200	Alış	BIST UP	10.11.15	12.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.135	1.135	900	%0,360	5.212	3.900	%1,560	Alış	BIST UP	11.11.15	13.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.241	1.241	1.000	%0,400	6.453	4.900	%1,960	Alış	BIST UP	12.11.15	16.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.261	1.261	1.000	%0,400	7.714	5.900	%2,360	Alış	BIST UP	13.11.15	17.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.267	1.267	1.000	%0,400	8.981	6.900	%2,760	Alış	BIST UP	16.11.15	18.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.280	1.280	1.000	%0,400	10.261	7.900	%3,160	Alış	BIST UP	17.11.15	19.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.547	1.547	1.300	%0,520	11.808	9.200	%3,680	Alış	BIST UP	18.11.15	20.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.547	1.547	1.300	%0,520	13.355	10.500	%4,200	Alış	BIST UP	19.11.15	23.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.560	1.560	1.300	%0,520	14.915	11.800	%4,720	Alış	BIST UP	20.11.15	24.11.15	
GSD Holding A.Ş.	826	826	700	%0,280	15.741	12.500	%5,000	Alış	BIST UP	23.11.15	25.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.118	1.118	1.000	%0,400	16.859	13.500	%5,400	Alış	BIST UP	24.11.15	26.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.305	1.305	1.150	%0,460	18.164	14.650	%5,860	Alış	BIST UP	25.11.15	27.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.150	1.150	1.000	%0,400	19.314	15.650	%6,260	Alış	BIST UP	26.11.15	30.11.15	
GSD Holding A.Ş.	855	855	750	%0,300	20.169	16.400	%6,560	Alış	BIST UP	27.11.15	01.12.15	
GSD Holding A.Ş.	684	684	600	%0,240	20.853	17.000	%6,800	Alış	BIST UP	03.12.15	07.12.15	
GSD Holding A.Ş.	1.937	1.937	1.450	%0,580	22.790	18.450	%7,380	Alış	BIST UP	19.04.16	21.04.16	
GSD Holding A.Ş.	1.244	1.244	950	%0,380	24.035	19.400	%7,760	Alış	BIST UP	21.04.16	25.04.16	
GSD Holding A.Ş.	1.452	1.452	1.100	%0,440	25.487	20.500	%8,200	Alış	BIST UP	11.05.16	13.05.16	
GSD Holding A.Ş.	1.848	1.848	1.400	%0,560	27.335	21.900	%8,760	Alış	BIST UP	12.05.16	16.05.16	
GSD Holding A.Ş.	1.344	1.344	1.050	%0,420	28.679	22.950	%9,180	Alış	BIST UP	23.05.16	25.05.16	
GSD Holding A.Ş.	1.334	1.334	1.050	%0,420	30.012	24.000	%9,600	Alış	BIST UP	24.05.16	26.05.16	
GSD Holding A.Ş.	1.300	1.300	1.000	%0,400	31.312	25.000	%10,000	Alış	BIST UP	25.05.16	27.05.16	
GSD Holding A.Ş.	7.396	7.396	7.500	%3,000	38.708	32.500	%13,000	Alış	BISTYP	26.07.16	28.07.16	
GSD Holding A.Ş.	2.097	2.097	2.100	%0,840	40.805	34.600	%13,840	Alış	BISTYP	27.07.16	29.07.16	
GSD Holding A.Ş.	400	400	400	%0,160	41.205	35.000	%14,000	Alış	BISTYP	28.07.16	01.08.16	
GSD Holding A.Ş.	982	982	1.000	%0,400	42.187	36.000	%14,400	Alış	BISTYP	29.07.16	02.08.16	
GSD Holding A.Ş.	599	599	600	%0,240	42.786	36.600	%14,640	Alış	BISTYP	01.08.16	03.08.16	
GSD Holding A.Ş.	99	99	100	%0,040	42.885	36.700	%14,680	Alış	BISTYP	02.08.16	04.08.16	
GSD Holding A.Ş.	198	198	200	%0,080	43.083	36.900	%14,760	Alış	BISTYP	04.08.16	08.08.16	
GSD Holding A.Ş.	980	980	1.000	%0,400	44.063	37.900	%15,160	Alış	BISTYP	17.08.16	19.08.16	
GSD Holding A.Ş.	833	833	850	%0,340	44.896	38.750	%15,500	Alış	BISTYP	18.08.16	22.08.16	
GSD Holding A.Ş.	727	727	750	%0,300	45.623	39.500	%15,800	Alış	BISTYP	22.08.16	24.08.16	
GSD Holding A.Ş.	485	485	500	%0,200	46.108	40.000	%16,000	Alış	BISTYP	24.08.16	26.08.16	
GSD Holding A.Ş.	734	734	750	%0,300	46.842	40.750	%16,300	Alış	BISTYP	25.08.16	29.08.16	
GSD Holding A.Ş.	392	392	400	%0,160	47.234	41.150	%16,460	Alış	BISTYP	26.08.16	30.08.16	
GSD Holding A.Ş.	82	82	89	%0,036	47.316	41.239	%16,496	Alış	BISTYP	26.09.16	28.09.16	
GSD Holding A.Ş.	246	246	261	%0,104	47.562	41.500	%16,600	Alış	BISTYP	27.09.16	29.09.16	
GSD Holding A.Ş.	474	474	500	%0,200	48.036	42.000	%16,800	Alış	BISTYP	29.09.16	03.10.16	
GSD Holding A.Ş.	470	470	500	%0,200	48.506	42.500	%17,000	Alış	BISTYP	30.09.16	04.10.16	
GSD Holding A.Ş.	477	477	500	%0,200	48.983	43.000	%17,200	Alış	BISTYP	04.10.16	06.10.16	
GSD Holding A.Ş.	245	245	250	%0,100	49.228	43.250	%17,300	Alış	BISTYP	10.10.16	12.10.16	
GSD Holding A.Ş.	-	-	34.600			77.850		Bedelsiz				
GSD Holding A.Ş.	2.241	2.241	4.150	%0,922	51.469	82.000	%18,222	Alış	BISTYP	29.11.16	01.12.16	
GSD Holding A.Ş.	1.060	1.060	2.000	%0,445	52.529	84.000	%18,667	Alış	BISTYP	01.12.16	05.12.16	
GSD Holding A.Ş.	530	530	1.000	%0,222	53.059	85.000	%18,889	Alış	BISTYP	06.12.16	08.12.16	
GSD Holding A.Ş.	160	160	300	%0,066	53.219	85.300	%18,956	Alış	BISTYP	07.12.16	09.12.16	
GSD Holding A.Ş.	3.199	3.199	4.700	%1,044	56.418	90.000	%20,000	Alış	BISTYP	14.12.17	18.12.17	
<b>Toplam</b>	<b>56.418</b>	<b>56.418</b>	<b>90.000</b>	<b>%20,00</b>	<b>56.418</b>	<b>90.000</b>	<b>%20,000</b>					
<b>Karşılıklı İst.Ser.Dü</b>												
GSD Denizcilik	(1.938)	(1.132)	(1.250)	(%0,500)	9.605	10.404	%4,162	Satış	BIST UP	30.06.15	02.07.15	
GSD Denizcilik	(638)	(500)	(500)	(%0,200)	9.105	9.904	%3,962	Satış	BIST UP	10.11.15	12.11.15	
GSD Denizcilik	(756)	(622)	(600)	(%0,240)	8.483	9.304	%3,722	Satış	BIST UP	11.11.15	13.11.15	
GSD Denizcilik	(992)	(874)	(800)	(%0,320)	7.609	8.504	%3,402	Satış	BIST UP	12.11.15	16.11.15	
GSD Denizcilik	(756)	(594)	(600)	(%0,240)	7.015	7.904	%3,162	Satış	BIST UP	13.11.15	17.11.15	
GSD Denizcilik	(1.937)	(1.578)	(1.454)	(%0,582)	5.437	6.450	%2,580	Satış	BIST YP	19.04.16	21.04.16	
GSD Denizcilik	(1.244)	(1.031)	(950)	(%0,380)	4.406	5.500	%2,200	Satış	BIST YP	21.04.16	25.04.16	
GSD Denizcilik	(1.452)	(1.194)	(1.100)	(%0,440)	3.212	4.400	%1,760	Satış	BIST YP	11.05.16	13.05.16	
GSD Denizcilik	(1.848)	(1.519)	(1.400)	(%0,560)	1.693	3.000	%1,200	Satış	BIST YP	12.05.16	16.05.16	
GSD Denizcilik	(1.344)	(1.140)	(1.050)	(%0,420)	553	1.950	%0,780	Satış	BIST YP	23.05.16	25.05.16	
GSD Denizcilik	(1.206)	(1.031)	(950)	(%0,380)	(478)	1.000	%0,400	Satış	BIST YP	24.05.16	26.05.16	
GSD Denizcilik	(1.300)	(1.085)	(1.000)	(%0,400)	(1.563)	-	-	Satış	BIST YP	25.05.16	27.05.16	
								Kons.				
GSD Denizcilik	-	1.563	-	-	1.563	-	-	Düzeltilen				
<b>Toplam</b>	<b>(15.411)</b>	<b>(10.737)</b>	<b>(11.654)</b>	<b>(%4,662)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>					
<b>Toplam</b>	<b>41.007</b>	<b>45.681</b>	<b>78.346</b>	<b>%17,410</b>	<b>56.418</b>	<b>90.000</b>	<b>%20,000</b>					

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu

**F) SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI (devamı)**

**Pay Geri Alım Programı (devamı)**

**SPK'nın 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları kapsamında, Şirket tarafından daha önce tamamlanan pay geri alım programına ek olarak alınan GSD Holding A.Ş. paylarına ilişkin 28.07.2016-12.03.2018 dönemi hareket tablosu (bin TL):**

26 Temmuz 2016 tarihinde başlayan ve halen devam eden ilave geri pay alım sürecinde, Şirketimizin 30 Kasım 2016 tarihinde tescil edilen 450.000.000 TL ödenmiş sermayesi içinde raporun yayınlandığı 12 Mart 2018 tarihine kadar olan geri alınan payların oranı %20,00 olup, geri alım yapılabilecek pay tutarı kalmamıştır.

GSD Holding A.Ş. Payı Sahibi Şirket	Alış/(Satış) İşlemleri				Birikimli Durum			İşlem Açıklamaları			
	İşlem Bedeli	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	İşlem Türü	İşlem Pazarı	İşlem Günü	Valör Günü
<b>Geri Alınmış Paylar</b>					31.312	25.000	%10,000	-	-	-	-
GSD Holding A.Ş.	7.396	7.396	7.500	%3,000	38.708	32.500	%13,000	Alış	BIST YP	26.07.16	28.07.16
GSD Holding A.Ş.	2.097	2.097	2.100	%0,840	40.805	34.600	%13,840	Alış	BIST YP	27.07.16	29.07.16
GSD Holding A.Ş.	400	400	400	%0,160	41.205	35.000	%14,000	Alış	BIST YP	28.07.16	01.08.16
GSD Holding A.Ş.	982	982	1.000	%0,400	42.187	36.000	%14,400	Alış	BIST YP	29.07.16	02.08.16
GSD Holding A.Ş.	599	599	600	%0,240	42.786	36.600	%14,640	Alış	BIST YP	01.08.16	03.08.16
GSD Holding A.Ş.	99	99	100	%0,040	42.885	36.700	%14,680	Alış	BIST YP	02.08.16	04.08.16
GSD Holding A.Ş.	198	198	200	%0,080	43.083	36.900	%14,760	Alış	BIST YP	04.08.16	08.08.16
GSD Holding A.Ş.	980	980	1.000	%0,400	44.063	37.900	%15,160	Alış	BIST YP	17.08.16	19.08.16
GSD Holding A.Ş.	833	833	850	%0,340	44.896	38.750	%15,500	Alış	BIST YP	18.08.16	22.08.16
GSD Holding A.Ş.	727	727	750	%0,300	45.623	39.500	%15,800	Alış	BIST YP	22.08.16	24.08.16
GSD Holding A.Ş.	485	485	500	%0,200	46.108	40.000	%16,000	Alış	BIST YP	24.08.16	26.08.16
GSD Holding A.Ş.	734	734	750	%0,300	46.842	40.750	%16,300	Alış	BIST YP	25.08.16	29.08.16
GSD Holding A.Ş.	392	392	400	%0,160	47.234	41.150	%16,460	Alış	BIST YP	26.08.16	30.08.16
GSD Holding A.Ş.	82	82	89	%0,036	47.316	41.239	%16,496	Alış	BIST YP	26.09.16	28.09.16
GSD Holding A.Ş.	246	246	261	%0,104	47.562	41.500	%16,600	Alış	BIST YP	27.09.16	29.09.16
GSD Holding A.Ş.	474	474	500	%0,200	48.036	42.000	%16,800	Alış	BIST YP	29.09.16	03.10.16
GSD Holding A.Ş.	470	470	500	%0,200	48.506	42.500	%17,000	Alış	BIST YP	30.09.16	04.10.16
GSD Holding A.Ş.	477	477	500	%0,200	48.983	43.000	%17,200	Alış	BIST YP	04.10.16	06.10.16
GSD Holding A.Ş.	245	245	250	%0,100	49.228	43.250	%17,300	Alış	BIST YP	10.10.16	12.10.16
GSD Holding A.Ş.	-	-	34.600			77.850		Bedelsiz			
GSD Holding A.Ş.	2.241	2.241	4.150	%0,922	51.469	82.000	%18,222	Alış	BIST YP	29.11.16	01.12.16
GSD Holding A.Ş.	1.060	1.060	2.000	%0,445	52.529	84.000	%18,667	Alış	BIST YP	01.12.16	05.12.16
GSD Holding A.Ş.	530	530	1.000	%0,222	53.059	85.000	%18,889	Alış	BIST YP	06.12.16	08.12.16
GSD Holding A.Ş.	160	160	300	%0,066	53.219	85.300	%18,956	Alış	BIST YP	07.12.16	09.12.16
GSD Holding A.Ş.	3.199	3.199	4.700	%1,044	56.418	90.000	%20,000	Alış	BIST YP	14.12.17	18.12.17
<b>Toplam</b>	<b>56.418</b>	<b>56.418</b>	<b>90.000</b>	<b>%20,00</b>	<b>56.418</b>	<b>90.000</b>	<b>%20,00</b>				

**Kayıtlı Sermaye Tavanı**

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, Şirket Ana sözleşmesi'nde belirlenen kayıtlı sermaye tavanına kadar Yönetim Kurulu kararıyla Türk Ticaret Kanunu'nun sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalmaksızın pay çıkararak sermaye artırılabilir. Nakit artırım dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye eklenmesiyle bir kereliğine kayıtlı sermaye tavanı aşılabılır. Ancak nakit sermaye artırımıyla kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz. SPK tarafından izin verilen kayıtlı sermaye tavanı, izin verildiği yıl da dahil olmak üzere en fazla 5 yıllık süre için geçerlidir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1 milyar TL olup, 2021 yılı sonuna kadar geçerlidir.



**F) SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI (devamı)****Pay Grupları**

D Grubu paylar hamiline yazılı olup BIST'te işlem görmektedirler. (A), (B) ve (C) Grubu paylar ise hamiline yazılı olup borsada işlem görmemektedirler.

Şirket'çe 2013 yılında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum amacıyla yapılan ana sözleşme değişiklikleri sonucu pay devir kısıtının kalkması ve artık paylarda tam kayıdileşmenin sağlanmasından dolayı, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 485.maddesine uygun olarak, Şirket'in nama yazılı (A), (B) ve (C) Grubu paylarının hamiline yazılı türe dönüştürülmesi amacıyla, Şirket Ana Sözleşmesi'nin 7., 8. ve 9.maddelerinin değiştirilmesi ve bunun için gereken izin ve onayların alınması, Şirket Yönetim Kurulu'nca 12 Şubat 2014 tarihinde kararlaştırılmıştır. SPK'ca 20 Mart 2014 tarihli yazıyla uygun görüş verilen ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca 28 Mart 2014 tarihli yazıyla izin verilen söz konusu ana sözleşme değişiklikleri, 3 Haziran 2014 tarihinde toplanan GSD Holding A.Ş.'nin 2013 Yılı Olağan Genel Kurulu'nca onaylanmış ve 12 Haziran 2014 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

**Ana sözleşmede Pay Gruplarına Tanınan İmtiyazlar**

Şirket Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca seçilecek 9 üyeden ibarettir.

Yönetim Kurulu'nun 5 üyesi, 2'si SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bağımsız üye kıstaslarını taşımak üzere, (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, 2 üyesi (B) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından ve 2 üyesi ise (C) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.

(A) grubuna tanınmış imtiyazın kaldırılabilmesi için (A) grubu hissedarlar tarafından yapılacak toplantılarda toplantı nisabı tüm (A) grubu hissedarların en az %60'ıdır. Toplantılarda karar nisabı, toplantıya katılan hissedarların sayısına bakılmaksızın, tüm (A) grubu hissedarların %60'ıdır. Bu nisaplar, birinci ve müteakip toplantılar için de geçerlidir. (B) grubuna tanınmış imtiyazın kaldırılabilmesi için (B) grubu hissedarlar tarafından yapılacak toplantılarda toplantı nisabı tüm (B) grubu hissedarların en az %60'ıdır. Toplantılarda karar nisabı, toplantıya katılan hissedarların sayısına bakılmaksızın, tüm (B) grubu hissedarların %60'ıdır. Bu nisaplar, birinci ve müteakip toplantılar için de geçerlidir. (C) grubuna tanınmış imtiyazın kaldırılabilmesi için (C) grubu hissedarlar tarafından yapılacak toplantılarda toplantı nisabı tüm (C) grubu hissedarların en az %60'ıdır. Toplantılarda karar nisabı, toplantıya katılan hissedarların sayısına bakılmaksızın, tüm (C) grubu hissedarların %60'ıdır. Bu nisaplar, birinci ve müteakip toplantılar için de geçerlidir.

**Mehmet Turgut Yılmaz ve Onunla Birlikte Hareket Eden Pay Sahipleri**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, GSD Holding A.Ş.'nin gerçek kişi nihai hakim ortağı Mehmet Turgut Yılmaz'ın doğrudan pay oranı %25,50, doğrudan ve dolaylı toplam pay oranı %28,14 ve geri alınmış paylar sermayeden düşülmüş hesaplamayla %35,18'dir.

SPK'nın Özel Durum Tebliği'ne (II-15.1) göre, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Mehmet Turgut Yılmaz ve birlikte hareket edenlerin toplam pay oranı %50,14 ve geri alınmış paylar sermayeden düşülmüş hesaplamayla %37,67'dir. GSD Holding A.Ş. paylarına ilişkin olarak, Mehmet Turgut Yılmaz'ın %25,50, MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin %4,50, GSD Holding A.Ş.'nin %20,00 ve Adeo Turizm Otelcilik Ticaret Limited Şirketi'nin %0,14 oranlarında sahip oldukları toplam %50,14 oranındaki paylar birlikte hareket etmektedir.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu****G) İŞTİRAK PORTFÖYÜ**

GSD Holding A.Ş.’nin doğrudan ya da dolaylı olarak iştirakte bulunduğu şirketler ve kurduğu vakıf şunlardır:

- Bankacılık : GSD Yatırım Bankası A.Ş.
- Finansal Hizmetler : GSD Faktoring A.Ş.
- Gemi İşletmeciliği : <sup>(1),(2)</sup> <sup>(3)</sup> GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
<sup>(2)</sup> Cano Maritime Limited, <sup>(2)</sup> Dodo Maritime Limited, <sup>(2)</sup> Hako Maritime Limited, <sup>(2)</sup> Zeyno Maritime Limited, <sup>(3)</sup> Neco Maritime Limited, <sup>(4)</sup> GSD Shipping B.V. ve <sup>(5)</sup> Mila Maritime Limited
- Diğer : GSD Eğitim Vakfı, <sup>(6)</sup> GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş., <sup>(6)</sup> GSD Plan Proje Etüd A.Ş., <sup>(6)</sup> GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.

<sup>(1)</sup> GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile GSD Dış Ticaret A.Ş.’nin GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşmelerine ilişkin açıklamalar için faaliyet raporunun “Bölüm Bazında Değerlendirme” bölümünün “Gemi İşletmeciliği” kısmına bakınız.

<sup>(2)</sup> GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’nin 27 Şubat 2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’nin Malta’da kurulu denizcilik bağlı ortaklıklarından alacaklarının Dodo Maritime Ltd.’den 2.000.000 ABD Doları, Cano Maritime Ltd.’den 1.500.000 ABD Doları, Hako Maritime Ltd.’den 800.000 ABD Doları ve Zeyno Maritime Ltd.’den 1.500.000 ABD Doları tutarındaki kısımları bu bağlı ortaklıkların bu tutarlarda yapacakları sermaye artırımlarında sermaye payına dönüştürülmesine, bu amaçla söz konusu alacakların yapılacak artırımlarda sermaye olarak konması için "Sermaye Katılım Sözleşmeleri" imzalanmasına ve gereken diğer iş ve işlemlerin yerine getirilmesine, karar verilmiştir.

<sup>(3)</sup> GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., Malta’da %100 sermaye payına sahip olduğu 5.000 ABD Doları sermayeli Neco Maritime Ltd. unvanlı şirketini 5 Mayıs 2016 tarihinde kurmuştur. 2 Ağustos 2016 tarihinde bu bağlı ortaklıkça 32.500 dwt taşıma kapasiteli kuru yük gemisi teslim alınmış ve 5 Ağustos 2016 tarihinden itibaren time charter (belli bir zamanla sınırlı gemi kiralama sözleşmesi) kapsamında kiraya verilerek kira geliri elde edilmeye başlanmıştır.

<sup>(4)</sup> GSD Holding A.Ş.’nin, bağlı ortaklığı olarak 19 Ekim 2016 tarihinde Hollanda’da kurulan GSD Shipping B.V. şirketine 5 milyon ABD doları sermaye ile %100 pay oranında iştirak edilmiştir. Şirketin kuruluş sermayesinin tamamı 31 Ekim 2016 tarihinde nakden ödenmiştir. GSD Holding A.Ş. 19 Aralık 2016 tarihinde Yönetim kurulu tarafından mevcut sermaye tutarının 5 milyon ABD Doları artırılarak 10 milyon ABD Dolarına çıkarılmasına karar verilmiştir. Yönetim kurulu tarafından 25 Ekim 2017 tarihinde GSD Shipping B.V.’nin 10 milyon ABD Doları tutarındaki mevcut sermayesinin 10 milyon ABD Doları nakit artırımla 20 milyon ABD Dolarına çıkarılmasına karar verilmiştir.

<sup>(5)</sup> GSD Shipping B.V., Malta’da %100 payına sahip olduğu 5.000 ABD Doları sermayeli Mila Maritime Ltd. unvanlı şirketi deniz taşımacılığı alanında faaliyet göstermek üzere 21 Kasım 2016 tarihinde kurmuştur. Mila Maritime Limited ile Japonya’da yerleşik Itochu Corporation arasında 2018 yılı ortalarında teslim edilmek üzere, 63.000 DWT taşıma kapasitesine sahip 1 adet kuru yük gemisi yapımı konusunda 28 Kasım 2016 tarihinde bir sözleşme imzalanmıştır.

<sup>(6)</sup> GSD Plan Proje Etüd A.Ş., GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ve GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.’nin faaliyetlerine devam etmelerinde fayda görülmediğinden 03 Mart 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı olağan genel kurullarında tasfiye kararı alınmıştır. GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. 8 Mart 2017 tarihinde, GSD Plan Proje Etüd A.Ş. ve GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş. ise 17 Mart 2017 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiştir. Tasfiye Halinde GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş., Tasfiye Halinde GSD Plan Proje Etüd A.Ş. ve Tasfiye Halinde GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.’nin tasfiye sonu beyanları İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 17-18 Ekim 2017 tarihlerinde tescil edilerek, tasfiyeleri tamamlanmıştır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu**

**G) İSTİRAK PORTFÖYÜ (devamı)**

**GSD Grubu Şirketleri ve Vakfı Kimlik Bilgileri**

Ünvanı	Vergi No	Vergi Dairesi	Ticaret Sicil No	Merkezinin Bulunduğu İl / Ülke	Kuruluş (Tescil) Tarihi
GSD Holding A.Ş.	4110039125	Anadolu Kurumlar	227569-175132	İstanbul / Türkiye	08.10.1986
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	4110082280	Küçükyalı	410445-358027	İstanbul / Türkiye	22.12.1998
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş.San.veTic.A.Ş.	7340034131	Küçükyalı	289661-237243	İstanbul / Türkiye	28.08.1992
GSD Faktoring A.Ş.	8360047972	Anadolu Kurumlar	312076-259658	İstanbul / Türkiye	25.02.1994
GSD Eğitim Vakfı	4110046140	Küçükyalı	3779	İstanbul / Türkiye	29.12.1995
Cano Maritime Limited	-	-	C 59792	Valletta / Malta	26.03.2013
Dodo Maritime Limited	-	-	C 59814	Valletta / Malta	26.03.2013
Hako Maritime Limited	-	-	C 59857	Valletta / Malta	01.04.2013
Zeyno Maritime Limited	-	-	C 60109	Valletta / Malta	22.04.2013
Neco Maritime Limited	-	-	C 75528	Valletta / Malta	05.05.2016
GSD Shipping B.V.	-	-	000035664045	Amsterdam / Hollanda	19.10.2016
Mila Maritime Limited	-	-	C 78209	Valletta / Malta	21.11.2016

**Satılmaya Hazır Finansal Varlık Kapsamındaki Şirketler Kimlik Bilgileri**

Ünvanı	Vergi No	Vergi Dairesi	Ticaret Sicil No	Merkezinin Bulunduğu İl / Ülke	Kuruluş (Tescil) Tarihi
Silopi Elektrik Üretim A.Ş.	7700288689	Silopi	Silopi/790	Şırnak / Türkiye	18.11.2003

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu**

**G) İSTİRAK PORTFÖYÜ (devamı)**

**GSD Grubu Şirketleri ve Vakfı İletişim Bilgileri**

ÜN VANI	ADRES	TELEFON	FAX	İ NTERNET ADRESİ
GSD Holding A.Ş.	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 489 97 95	<a href="http://www.gsdholding.com">www.gsdholding.com</a> <a href="http://www.gsdholding.com.tr">www.gsdholding.com.tr</a> <a href="http://www.gsd.com.tr">www.gsd.com.tr</a> <a href="mailto:posta@gsdholding.com.tr">posta@gsdholding.com.tr</a> <a href="mailto:bilgi@gsdholding.com.tr">bilgi@gsdholding.com.tr</a>
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 489 97 74	<a href="http://www.gsdbank.com.tr">www.gsdbank.com.tr</a>
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic.A.Ş.	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 489 97 85	<a href="http://www.gsdmarin.com.tr">www.gsdmarin.com.tr</a>
GSD Faktoring A.Ş.	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 489 97 44	<a href="http://www.gsdfactoring.com.tr">www.gsdfactoring.com.tr</a>
GSD Eğitim Vakfı	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 518 01 21	<a href="http://www.gsdegitimvakfi.com.tr">www.gsdegitimvakfi.com.tr</a>
Cano Maritime Limited	198, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Malta	-	-	-
Dodo Maritime Limited	198, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Malta	-	-	-
Hako Maritime Limited	198, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Malta	-	-	-
Zeyno Maritime Limited	198, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Malta	-	-	-
Neco Maritime Limited	198, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Malta	-	-	-
GSD Shipping B.V.	Prins Bernhardplein 200,1097JB, Amsterdam	-	-	-
Mila Maritime Limited	198, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Malta	-	-	-

**Satılmaya Hazır Finansal Varlık Kapsamındaki Şirketler İletişim Bilgileri**

ÜN VANI	ADRES	TELEFON	FAX	İ NTERNET ADRESİ
Silopi Elektrik Üretim A.Ş.	Dicle Mahallesi T.K.İ Bölge Müdürlüğü İdari Binası Alt Kat Silopi Şırnak	(486) 518 78 17	(486) 518 78 77	<a href="http://www.silopielektrik.com.tr">www.silopielektrik.com.tr</a>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu

**G) İŞTİRAK PORTFÖYÜ (devamı)**

**GSD Grubu İştirak Yapısı (% Paylara Göre)**

31.12.2017 (%)	Sahip Olan (Doğrudan Paylar)								
	Konsolidasyon Kapsamındaki Paylar						İştiraklerde GSD Holding A.Ş.'nin Doğrudan ve Dolaylı Toplam Payı	İştiraklerde GSD Holding A.Ş.'nin Dolaylı Payı	İştiraklerde GSD Holding A.Ş.'nin Doğrudan ve Dolaylı Konsolidasyona Dahil Payı
	GSD Holding A.Ş.	GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş.	GSD Shipping B.V.	GSD Reklam ve Halkla İliş. Hiz.A.Ş.	MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş. (13)	M.Turgut Yılmaz			
<b>Sahip Olunan</b>									
GSD Holding A.Ş.	20,00	-	-	-	4,50	25,50	-	-	-
<b>Konsolidasyon Kapsamındaki İştirakler</b>									
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	100,00	-	-	-	-	-	100,00	0,00	100,00
GSD Faktoring A.Ş.	88,01	1,98	-	-	-	-	89,64	1,63	89,64
GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş.	82,404	-	-	-	-	-	82,404	0,00	82,404
Cano Maritime Limited	-	100,00	-	-	-	-	82,404	82,404	82,404
Dodo Maritime Limited	-	100,00	-	-	-	-	82,404	82,404	82,404
Hako Maritime Limited	-	100,00	-	-	-	-	82,404	82,404	82,404
Zeyno Maritime Limited	-	100,00	-	-	-	-	82,404	82,404	82,404
Neco Maritime Limited	-	100,00	-	-	-	-	82,404	82,404	82,404
GSD Shipping B.V.	100,00	-	-	-	-	-	100,00	0,00	100,00
Mila Maritime Limited	-	-	100,00	-	-	-	100,00	100,00	100,00
<b>Konsolidasyon Dışı İştirakler ve Satılmaya Hazır FV</b>									
Silopi Elektrik Üretim A.Ş. (1)	15,00	-	-	-	-	-	15,00	0,00	0,00
GSD Eğitim Vakfı	100,00	-	-	-	-	-	100,00	0,00	0,00

**GSD Grubu İştirak Yapısı (Nominal Paylara Göre)**

31.12.2017 (Aksi belirtilmedikçe bin TL)	Sahip Olan (Doğrudan Paylar)							
	Konsolidasyon Kapsamındaki Paylar						Diğer	Sermaye
	GSD Holding A.Ş.	GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic. A.Ş.	GSD Shipping B.V.	GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hiz. A.Ş.	MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş. (13)	M.Turgut Yılmaz		
<b>Sahip Olunan</b>								
GSD Holding A.Ş.	90.000	-	-	-	20.250	114.750	225.000	450.000
<b>Konsolidasyon Kapsamındaki İştirakler</b>								
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	50.000	-	-	-	-	-	-	50.000
GSD Faktoring A.Ş.	17.602	396	-	-	-	-	2.002	20.000
GSD Denizcilik G.menkul İnş.San.ve Tic.A.Ş. (2)	40.679	-	-	-	-	-	11.502	52.181
Cano Maritime Limited (Bin USD) (2)	-	12.500	-	-	-	-	-	12.500
Dodo Maritime Limited (Bin USD) (2)	-	14.000	-	-	-	-	-	14.000
Hako Maritime Limited (Bin USD) (2)	-	9.800	-	-	-	-	-	9.800
Zeyno Maritime Limited (Bin USD) (2)	-	9.500	-	-	-	-	-	9.500
Neco Maritime Limited (Bin USD)	-	5	-	-	-	-	-	5
GSD Shipping B.V. (Bin USD) (3)	20.000	-	-	-	-	-	-	20.000
Mila Maritime Limited (Bin USD)	-	-	5	-	-	-	-	5
<b>Konsolidasyon Dışı İştirakler ve Satılmaya Hazır FV</b>								
Silopi Elektrik Üretim A.Ş. (1)	30.308	-	-	-	-	-	171.742	202.050
GSD Eğitim Vakfı	10	-	-	-	-	-	-	10

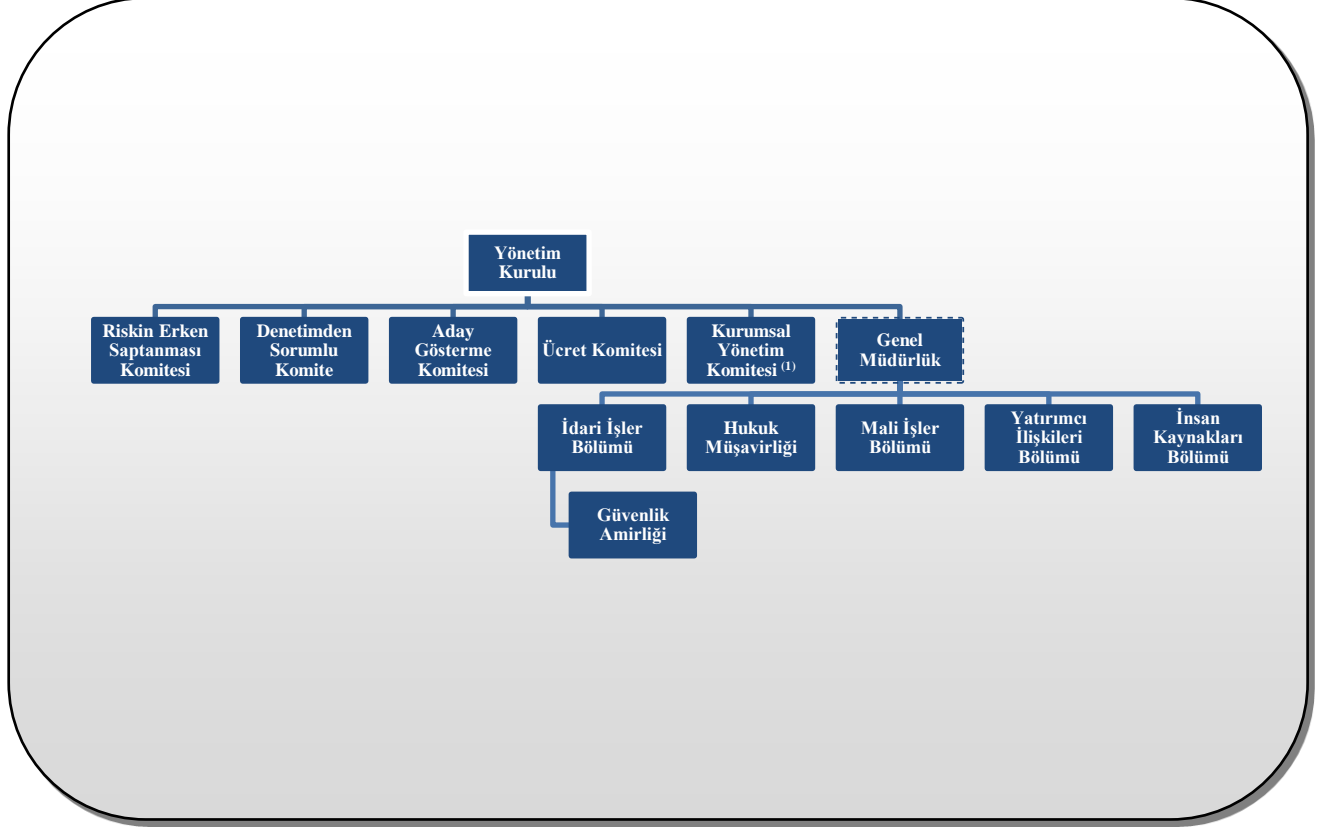
**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu****G) İŞTİRAK PORTFÖYÜ (devamı)**

<sup>(1)</sup> GSD Holding A.Ş. tarafından Park Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 30.307.500 TL nominal değerli B Grubu nama yazılı %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. sermaye payının 125 milyon ABD Doları bedelle satın alınmasına ilişkin olarak 8 Haziran 2015 tarihinde imzalanan Hisse Alım ve Satım ve Hissedarlar Sözleşmesi kapsamında işlem kapanışı 29 Haziran 2015 tarihinde yapılmış olup, böylece bu tarihte 125 milyon ABD Doları pay alış bedeli Park Holding A.Ş.'ne ödenmiş ve söz konusu payları temsil eden ciro edilmiş nama yazılı hisse senedi teslim alınarak ve söz konusu işlem Silopi Elektrik Üretim A.Ş.'nin pay defterine işlenerek, pay devri gerçekleşmiştir.

<sup>(2)</sup> SPK'nın 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları kapsamında, GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 26 Temmuz 2016 tarihli kararı uyarınca, 26 Temmuz 2016 ve 9 Kasım 2017 tarihleri arasında, Borsa İstanbul Ana Pazar'da, toplam 2.815.000 TL nominal değerli sermayedeki oranı %5,395 olan (C) Grubu GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş. payı geri alımı, 1 TL nominal değerli pay başına 0,84 TL-1,00 TL fiyat aralığından ve toplam 2.601.430 TL bedelle, aynı gün valörlü olarak, GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş.'nce yapılmıştır. Bu işlemler sonucunda, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş.San.ve Tic. A.Ş.'ce geri alınan paylar sermayeden düşülmüş hesaplamayla, GSD Holding A.Ş.'nin GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş.San.ve Tic. A.Ş.'deki payı %77,958'den %82,404'e çıkmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin GSD Faktoring A.Ş.'nin sermayesinde %1,98 paya sahip olması dolayısıyla, belirtilen işlemler sonucunda, GSD Holding A.Ş.'nin GSD Faktoring A.Ş.'nin sermayesindeki dolaylı pay oranı %0,09 artmış ve doğrudan ve dolaylı toplam payı %89,55'ten %89,64'e çıkmıştır.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 27 Şubat 2017 tarihinde, bağlı ortaklıklardan alacakların, Dodo Maritime Ltd.'den 2.000.000 tam ABD Doları, Cano Maritime Ltd.'den 1.500.000 tam ABD Doları, Hako Maritime Ltd.'den 800.000 tam ABD Doları ve Zeyno Maritime Ltd.'den 1.500.000 tam ABD Doları tutarındaki kısımlarının, bu bağlı ortaklıkların bu tutarlarda yapacakları sermaye artırımlarında sermaye payına dönüştürülmesine, bu amaçla söz konusu alacakların yapılacak artırımlarda sermaye olarak konması için "Sermaye Katılım Sözleşmeleri" ("Contribution Agreements") imzalanmasına ve gereken diğer iş ve işlemlerin yerine getirilmesini kararlaştırmıştır.27 Şubat 2017 tarihinde gerçekleşen sermaye artırımları sonucunda, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in bağlı ortaklıkları Dodo Maritime Ltd.'in sermayesi 12.000.000 tam ABD Doları'ndan 14.000.000 tam ABD Doları'na, Cano Maritime Ltd.'in sermayesi 11.000.000 tam ABD Doları'ndan 12.500.000 tam ABD Doları'na, Hako Maritime Ltd.'in sermayesi 9.000.000 tam ABD Doları'ndan 9.800.000 tam ABD Doları'na ve Zeyno Maritime Ltd.'in sermayesi 8.000.000 tam ABD Doları'ndan 9.500.000 tam ABD Doları'na yükselmiştir.

<sup>(3)</sup> GSD Holding A.Ş.'nin 25 Ekim 2017 tarihli yönetim kurulu toplantısında, %100 oranındaki bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V.'nin 10 milyon ABD Doları tutarındaki mevcut sermayesinin 10 milyon ABD Doları nakit artırımla 20 milyon ABD Doları'na ve GSD Shipping B.V. kayıtlı sermaye tavanının 20 milyon ABD Doları'ndan 30 milyon ABD Doları'na çıkartılmasına karar verilmiş olup artırılan sermayenin tamamı GSD Holding A.Ş. tarafından karşılanmıştır.

**H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER****Organizasyon Şeması**

(1) 2 Temmuz 2015 tarihine kadar SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış olup Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirmiştir; 2 Temmuz 2015 tarihinde ise, GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nun aldığı kararla, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi ayrıca oluşturulmuş ve üye atamaları yapılmıştır.

(2) GSD Holding A.Ş. bünyesinde, İnsan Kaynakları Bölümü, 18 Ocak 2016 tarihinde oluşturulmuştur.

**Yönetim Kurulu**

İsim	Görevi	Görev Süresi
Mehmet Turgut Yılmaz	Başkan ve Murahhas Üye	25 Haziran 2015 - 25 Haziran 2018
Akgün Türer	Başkan Vekili ve Genel Müdür	25 Haziran 2015 - 25 Haziran 2018
Mehmet Sedat Özkanlı	Bağımsız Üye	25 Haziran 2015 - 25 Haziran 2018
Anna Gözübüyüköğlü	Bağımsız Üye	25 Haziran 2015 - 25 Haziran 2018
Ekrem Can	Üye	25 Haziran 2015 - 25 Haziran 2018
Hatice Çim Güzelaydınlı	Üye	25 Haziran 2015 - 25 Haziran 2018
Cezmi Öztürk	Üye	25 Haziran 2015 - 25 Haziran 2018
Murat Atım	Üye ve Hukuk Baş Müşaviri	25 Haziran 2015 - 25 Haziran 2018
İsmail Sühan Özkan	Üye	25 Haziran 2015 - 25 Haziran 2018

Tüm yönetim kurulu üyeleri Şirketimiz'i temsil ve ilzama en geniş yetki veren A grubu imza yetkisine sahiptirler. Söz konusu yetki üyelerden herhangi ikisinin müşterek imzaları ile kullanılır. Murahhas üye Mehmet Turgut Yılmaz ise, A grubu imza sahibi olmakla birlikte, münferit imzası ile de yetkilidir.

**H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER (devamı)****Yönetim Kurulu Üyelerinin 2017 Yılı Görev Dönemlerindeki Toplantı Sayıları ve Katılım Durumu**

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 2017 yılında 30 adet toplantı yapmıştır.

İsim	Toplam Toplantı Sayısı	Toplantı Katılım Sayısı
Mehmet Turgut Yılmaz	30	30
Akgün Türer	30	30
Hatice Çim Güzelaydınlı	30	30
Anna Gözübüyüköğlü	30	30
Mehmet Sedat Özkanlı	30	30
Murat Atım	30	30
Ekrem Can	30	30
Cezmi Öztürk	30	30
İsmail Sühan Özkan	30	30

**Bağımsız Denetim Kuruluşu**

Şirketimiz, 2017 yılı için bağımsız denetim hizmetini Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca seçilen Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG)'den almaktadır.

**Yeni Kurulan Komiteler ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne Üye Atamaları**

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, 02.07.2015 tarihinde, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca oluşturulan Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün görevlerini yerine getirecek bölüm ile üyelerinin ve doğrudan bağlı olduğu kişinin yeniden belirlenmesini; Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün görevlerinin, yine aynı ilkelerde verilen izin uyarınca Mali İşler Bölümü'nce Şirket Genel Müdürü'ne doğrudan bağlı olarak yerine getirilmesini ve bu kapsamda Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticiliğine Mali İşler Müdürü Güray Özer'in ve üyeliklerine Tuğba Arslan ve Namık Erten'in atanmasını; SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyelerinin yeniden belirlenmesini; Şirket'in Denetimden Sorumlu Komitesi başkanlığına Mehmet Sedat Özkanlı'nın ve üyeliğine Anna Gözübüyüköğlü'nun atanmasını; Şirket'in Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına Mehmet Sedat Özkanlı'nın ve üyeliklerine İsmail Sühan Özkan ile Güray Özer'in atanmasını; Şirket'in Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlığına Anna Gözübüyüköğlü'nun ve üyeliğine Ekrem Can'ın atanmasını; Şirket'in Aday Gösterme Komitesi başkanlığına Mehmet Sedat Özkanlı'nın ve üyeliğine İsmail Sühan Özkan'ın atanmasını; Şirket'in Ücret Komitesi başkanlığına Anna Gözübüyüköğlü'nun ve üyeliğine İsmail Sühan Özkan'ın atanmasını kararlaştırmıştır.

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nca 2 Temmuz 2015 tarihinde üyeleri yeniden belirlenen Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün üyeleri arasından Mali İşler Yönetmeni Namık Erten 24 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün yöneticisi Güray Özer 31 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla işten ayrılma dolayısıyla çıkmış olup GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nca 1 Haziran 2016 tarihinde alınan karar uyarınca, görevleri Mali İşler Bölümü'nce Şirket Genel Müdürü'ne doğrudan bağlı olarak yerine getirilen Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün yöneticiliğini Mali İşler Yönetmeni Tuğba Arslan ve üyeliğini Muhasebe Yönetmeni Faruk Eriş yürütmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün yöneticisi Mali İşler Yönetmeni Tuğba Arslan 03 Ekim 2016 tarihi itibarıyla işten ayrılma dolayısıyla çıkmış olup GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nca 31 Ekim 2016 tarihinde alınan karar uyarınca, görevleri Mali İşler Bölümü'nce Şirket Genel Müdürü'ne doğrudan bağlı olarak yerine getirilen Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün yöneticiliğini Mali İşler Müdürü Önder Çolak ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün üyeliklerini ise Mali İşler Yönetmeni Nilay Tulum ve Muhasebe Yönetmeni Faruk Eriş yürütmektedir.



**H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER (devamı)****Yeni Kurulan Komiteler ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne Üye Atamaları**

GSD Holding A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün yöneticisi Önder Çolak, 28 Nisan 2017 tarihi itibarıyla işten ayrılma dolayısıyla çıkmış olup GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na 03 Mayıs 2017 tarihinde alınan karar uyarınca, görevleri Mali İşler Bölümü'nce Şirket Genel Müdürü'ne doğrudan bağlı olarak yerine getirilen Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün yöneticiliğini ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğini Mali İşler Yönetmeni Mustafa Emre Yılmaz, Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün üyeliklerini ise Mali İşler Yönetmeni Nilay Tulum ve Muhasebe Yönetmeni Faruk Eriş yürütmektedir.

**Kurumsal Yönetim Komitesi**

İsim	Görevi	Görev Süresi
Mehmet Sedat Özkanlı	Başkan	2 Temmuz 2015 - 25 Haziran 2018
İsmail Sühan Özkan	Üye	2 Temmuz 2015 - 25 Haziran 2018
Mustafa Emre Yılmaz	Üye	3 Mayıs 2017 - 25 Haziran 2018

**Riskin Erken Saptanması Komitesi**

İsim	Görevi	Görev Süresi
Anna Gözübüyüköğlü	Başkan	2 Temmuz 2015 - 25 Haziran 2018
Ekrem Can	Üye	2 Temmuz 2015 - 25 Haziran 2018

**Denetimden Sorumlu Komite**

İsim	Görevi	Görev Süresi
Mehmet Sedat Özkanlı	Başkan	2 Temmuz 2015 - 25 Haziran 2018
Anna Gözübüyüköğlü	Üye	2 Temmuz 2015 - 25 Haziran 2018

**Aday Gösterme Komitesi**

İsim	Görevi	Görev Süresi
Mehmet Sedat Özkanlı	Başkan	2 Temmuz 2015 - 25 Haziran 2018
İsmail Sühan Özkan	Üye	2 Temmuz 2015 - 25 Haziran 2018

**Ücret Komitesi**

İsim	Görevi	Görev Süresi
Anna Gözübüyüköğlü	Başkan	2 Temmuz 2015 - 25 Haziran 2018
İsmail Sühan Özkan	Üye	2 Temmuz 2015 - 25 Haziran 2018

**Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Görevleri**

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketimiz'de kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını belirler ve Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetir. Şirket Kurumsal Yönetim Komitesi, kurumsal yönetim ilkeleri karşısında Şirket'in durumunu sürekli olarak izlemekte ve uyum durumunu artırmak için yapılması gerekenleri Yönetim Kurulu'na ileterek görevini etkin bir şekilde yerine getirmektedir.

**H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER (devamı)****Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Görevleri (devamı)**

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi 2 Temmuz 2015 tarihine kadar oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini bu tarihe kadar yerine getirmiştir, bu tarihte ise bu komiteler ayrıca oluşturulmuştur.

**Aday Gösterme Komitesi'nin Görevleri**

2 Temmuz 2015 tarihine kadar Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yerine getirdiği ve bu tarihte ayrıca oluşturulan Aday Gösterme Komitesi, Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar; Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar.

**Ücret Komitesi'nin Görevleri**

2 Temmuz 2015 tarihine kadar Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yerine getirdiği ve bu tarihte ayrıca oluşturulan Ücret Komitesi, Yönetim Kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, Şirket'in uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler; Şirket'in ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılacak ölçütleri belirler; kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunar.

**Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Görevleri**

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar; risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir; Yönetim Kurulu'na her yıl çeyrek dönem sonları itibarıyla 4 adet solo ve 4 adet konsolide bazda hazırlayarak vereceği ve bağımsız denetçiye de göndereceği raporlarda durumu değerlendirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir.

**Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemleri**

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin oluşturduğu risk yönetim sistemi ve GSD Holding A.Ş. Genel Müdürü ve Mali İşler Bölümü ile hizmet desteği alınan GSD Yatırım Bankası A.Ş. Hazine Bölümü ve Bilgi Teknolojileri Bölümü arasında görev ve işleyiş paylaşımı ile oluşturulan iç kontrol sistemi etkin olarak çalışmaktadır.

**Denetimden Sorumlu Komite'nin Görevleri**

Denetimden Sorumlu Komite, ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları, Denetimden Sorumlu Komite'nin gözetiminde gerçekleştirilir. Şirketimiz'in hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur. Şirketimiz'in muhasebe ve iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili olarak şikayetlerin Şirketimiz'e ulaştırılması, Şirketimiz çalışanlarının, Şirketimiz'in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu**

bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi için [dsk@gsdholding.com.tr](mailto:dsk@gsdholding.com.tr) adresine e-posta gönderilebilmektedir.

**H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER (devamı)****Denetimden Sorumlu Komite'nin Görevleri (devamı)**

Bu konudaki bildirimlerin incelenmesi ve sonuca bağlanması, ilk değerlendirme, ön soruşturma, görüş alma, savunma alma, son değerlendirme ve karar verme ile inceleme sonucunu yönetime bildirme aşamalarından geçirilerek Denetimden Sorumlu Komite'ce gerçekleştirilmektedir. Denetimden Sorumlu Komite, kamuya açıklanacak konsolide yıllık ve konsolide ara dönem finansal tabloların Şirketimiz'in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirketimiz'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Denetimden Sorumlu Komite; en az üç ayda bir olmak üzere en az yılda dört kere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararları yönetim kuruluna sunar.

Denetimden sorumlu komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Şirketimiz Denetimden Sorumlu Komitesi, Şirket'in konsolide finansal tabloları ve konsolide faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemesi ve gerçeği dürüstçe yansıtması için, Şirket'in muhasebesi ve finansal raporlarının ilgili mevzuat ve standartlara uyum durumunu ve kapsam ve içeriğinin yeterliğini gözeterek görevini etkin bir şekilde yerine getirmektedir.

**Yatırımcı İlişkileri Bölümü**

GSD Holding A.Ş. yönetimi ile pay sahipleri arasındaki iletişimin kurulması ve pay sahipleriyle ilişkilerin yürütülmesi amacıyla GSD Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bağlı olarak hizmet vermekte olan Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün görevleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 3 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlamak amacıyla, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca 12 Şubat 2014 tarihinde alınan kararlar, bu tarihten başlayarak, belirtilen tebliğde yer alan kurumsal yönetim ilkelerinde verilen izin uyarınca Şirketimiz Mali İşler Bölümü'nce ve Şirketimiz Genel Müdürü Akgün Türer'e doğrudan bağlı olarak yerine getirilmekte ve bu kapsamda Şirketimiz Mali İşler Yönetmeni Mustafa Emre Yılmaz, Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi olarak görev yapmaktadır.

Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü, aşağıdaki Mali İşler Bölümü personelinden oluşmaktadır.

Yetkili	Unvanı	Telefon	E-posta	Lisanslar
Mustafa Emre Yılmaz	Mali İşler Yönetmeni / Kur. Yön. Kom. Üyesi / Yat. İliş. Böl. Yöneticisi	216 - 587 90 00	bilgi@gsdholding.com.tr	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı
Nilay Tulum	Mali İşler Yönetmeni / Yat. İliş. Böl. Üyesi	216 - 587 90 00	bilgi@gsdholding.com.tr	
Faruk Eriş	Muhasebe Yönetmeni / Yat. İliş. Böl. Üyesi	216 - 587 90 00	bilgi@gsdholding.com.tr	

**H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER (devamı)**

**Yatırımcı İlişkileri Bölümü (devamı)**

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nca 31 Ekim 2016 tarihinde üyeleri yeniden belirlenen Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün üyeleri arasından Mali İşler Müdürü Önder Çolak 28 Nisan 2017 tarihi itibarıyla işten ayrılmış olup GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 03 Mayıs 2017 tarihinde alınan karar uyarınca, görevleri Mali İşler Bölümü'nce Şirket Genel Müdürü'ne doğrudan bağlı olarak yerine getirilen Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün yöneticiliğini Mali İşler Yönetmeni Mustafa Emre Yılmaz ve üyeliklerini Mali İşler Yönetmeni Nilay Tulum ve Muhasebe Yönetmeni Faruk Eriş yürütmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 11/5.maddesi uyarınca, yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmakta, ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamakta, genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamakta ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamakta ve kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmekte ve izlemektedir.

**Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Diğer Tüm Menfaatler (Kurumsal Yönetim İlkeleri Gereğince)**

31.12.2017 (bin TL)	Genel Kurul'ca Kararlaştırılan Yönetim Kurulu Dönem Net Ücreti	Genel Kurul'ca Kararlaştırılan Yönetim Kurulu Dönem Net Ücretinin Brütü	Yönetim Kuruluna Sağlanan Diğer Menfaatler	İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Menfaatler	Yönetim Kurulu ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Menfaatler
Şirket					
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
GSD Holding A.Ş.	510	693	11	2.494	3.198
GSD Faktoring A.Ş.	145	192	926	1.406	2.524
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	336	457	14	746	1.217
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	190	260	277	912	1.449
<b>GSD Grubu</b>	<b>1.181</b>	<b>1.602</b>	<b>1.228</b>	<b>5.558</b>	<b>8.388</b>

**Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar (Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmeliği'nin 7. ve 9.Maddeleri Uyarınca)**

**GSD Holding A.Ş.'nce Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere 2017 yılında solo bazda sağlanan**

- Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları: 3.015 Bin TL
- Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarları: 214 Bin TL

**H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER (devamı)**

**GSD Grubu Yönetim Kurulu Üyesi, İdari Sorumluluğu Bulunan Yönetici ve Diğer Çalışan Sayıları**

31.12.2017	Yönetim Kurulu Üyesi Dönem Sonu Sayısı	Ücret Alan Yönetim Kurulu Üyesi Dönem Ortalama Sayısı	İdari Sorumluluğu Bulunan Yönetici Dönem Ortalama Sayısı	Diğer Çalışan Dönem Ortalama Sayısı	Toplam Çalışan Dönem Ortalama Sayısı	Toplam Çalışan Dönem Sonu Sayısı
Şirket						
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>						
GSD Holding A.Ş.	9	9	4	25	34	35
GSD Faktoring A.Ş.	5	5	3	35	42	42
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	6	6	2	7	15	15
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	5	5	2	29	36	36
<b>GSD Grubu</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>11</b>	<b>96</b>	<b>127</b>	<b>128</b>

**Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu üyeleri için, Türk Ticaret Kanunu'nun şirketle işlem yapma ve rekabet yasağı maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda genel kuruldan izin alınmaktadır. GSD Holding A.Ş. ve yurtiçi bağlı ortaklıkları, İstanbul Maltepe Küçükyalı'daki GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz'dan kiradadıkları binada faaliyet göstermektedirler.

**H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER (devamı)**

**Yönetim Kurulu Üyeleri'nin GSD Grubu'nda Aldığı Görevler (31 Aralık 2017 itibarıyla)**

Yönetim Kurulu Üyeleri ve GSD Holding A.Ş.'deki Görevleri	Yönetim Kurulu Üyelerinin GSD Holding A.Ş. Dışında GSD Grubu'nda Aldığı Görevler	
<b>Mehmet Turgut Yılmaz &amp;</b> Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	GSD Denizcilik G.menkul İnş.San.ve Tic.A.Ş. GSD Eğitim Vakfı GSD Eğitim Vakfı GSD Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Süresiz Mütevelli Kurulu Üyesi (Başkan) Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı
<b>Hatice Çim Güzelaydınlı &amp;</b> Yönetim Kurulu Üyesi	GSD Faktoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
<b>Akgün Türer &amp;</b> Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	GSD Denizcilik G.menkul İnş.San.ve Tic. A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Eğitim Vakfı GSD Eğitim Vakfı GSD Faktoring A.Ş. Cano Maritime Limited Dodo Maritime Limited Hako Maritime Limited Zeyno Maritime Limited Neco Maritime Limited Mila Maritime Limited	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Başkanı Ücretlendirme Komitesi Üyesi Süresiz Mütevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi
<b>Anna Gözübüyüköğlü &amp;</b> Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı ve Ücret Komitesi Başkanı	GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Faktoring A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Denetimden Sorumlu Komite Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Başk. Aday Gösterme Komitesi Üyesi Ücretlendirme Komitesi Başkanı Yönetim Kurulu Üyesi
<b>Mehmet Sedat Özkanlı &amp;</b> Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı ve Aday Gösterme Komitesi Başkanı	GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Denetimden Sorumlu Komite Başkanı Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi Aday Gösterme Komitesi Başkanı Ücretlendirme Komitesi Üyesi

**H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER (devamı)**

**Yönetim Kurulu Üyeleri'nin GSD Grubu'nda Aldığı Görevler (31 Aralık 2017 itibarıyla) (devamı)**

Yönetim Kurulu Üyeleri ve GSD Holding A.Ş.'deki Görevleri	Yönetim Kurulu Üyelerinin GSD Holding A.Ş. Dışında GSD Grubu'nda Aldığı Görevler	
<b>Murat Atım</b> & Yönetim Kurulu Üyesi	GSD Eğitim Vakfı GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş.	Sürelî Müttevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Denetimden Sorumlu Komite Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
<b>Ekrem Can</b> & Yönetim Kurulu Üyesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	GSD Eğitim Vakfı GSD Eğitim Vakfı	Sürelî Müttevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi (Muhasip Üye)
<b>Cezmi Öztürk</b> & Yönetim Kurulu Üyesi	GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Eğitim Vakfı GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Faktoring A.Ş. GSD Eğitim Vakfı	Yönetim Kurulu Üyesi Sürelî Müttevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Denetim Kurulu Üyesi
<b>İsmail Sühan Özkan</b> & Yönetim Kurulu Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Aday Gösterme Komitesi Üyesi ve Ücret Komitesi Üyesi	GSD Eğitim Vakfı GSD Eğitim Vakfı GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş.	Sürelî Müttevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkan Vekili Denetimden Sorumlu Komite Başkanı Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Ücretlendirme Komitesi Üyesi



**H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER (devamı)**

**Yönetim Kurulu Üyeleri'nin GSD Grubu Dışında Aldığı Görevler**

Yönetim Kurulu Üyeleri ve GSD Holding A.Ş.'deki Görevleri	Yönetim Kurulu Üyelerinin GSD Grubu Dışında Aldığı Görevler	
<b>Mehmet Turgut Yılmaz &amp;</b> Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
<b>Cezmi Öztürk &amp;</b> Yönetim Kurulu Üyesi	MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

**Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Özgeçmişleri**

**Mehmet Turgut Yılmaz'ın Özgeçmişi**

Yüksek öğrenimini İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde yaptıktan sonra girişimci olarak birçok şirketin kurucu ortağı olmuş ve yönetim kurulu başkanlıklarını yapmıştır. 1977'den beri Delta Grubu şirketlerinde hakim ortak ve yönetim kurulu başkanı konumundadır. 1986'da hazır giyim imalatçıları uzmanlaşmış bir dış ticaret sermaye şirketi çatısı altında toplamak ve bu işbirliğinden doğan ekonomik kazançları katılan firmaların yararına sunmak üzere kuruluşuna öncülük ettiği ve kısa sürede ülkemizdeki çok ortaklı dış ticaret şirketlerine bir model oluşturan GSD Holding A.Ş.'nin hakim ortağıdır. Aynı zamanda GSD Holding'de Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Murahhas Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir. GSD Grubu bünyesinde, 1992'den beri GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 2001'den beri GSD Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olup, halen bu şirketlerin Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır; ayrıca Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nde 1996'dan 22 Mayıs 2015 tarihine kadar Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. GSD Eğitim Vakfı'nda 1995'ten beri süresiz Mütevelli Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı'dır. GSD Dış Ticaret A.Ş.'nde 1995'den 31 Aralık 2014'e kadar ve GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ve GSD Plan Proje Etüd A.Ş.'nde 2007'den ve GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.'nde 2010'dan 29 Mayıs 2013'e kadar Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmıştır.

**Akgün Türer'in Özgeçmişi**

1991 yılında, Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Elektronik Mühendisliği alanında lisans, 1993 yılında İngiltere'deki Manchester Business School'dan İş İdaresi alanında yüksek lisans derecesini alarak 1993'te bankacılık kariyerine başlamıştır. 1995-1998 yılları arasında varlık yönetimi konusunda faaliyet gösteren Akgün Türer, Türk hisse senetlerine yatırım yapmak amacıyla yurtdışında yerleşik kurumsal yatırımcıların iştirak ettiği fonların kurulması, pazarlanması ve yönetimi ile uğraşmıştır. Aynı dönemde özel şirket hisse senedi yatırımları ve girişim sermayesi şeklinde gerçekleştirilen yatırımların yönetiminde de yer alan Akgün Türer, bu konuyla ilgili olarak 2000-2001 arasında İstanbul Bilgi Üniversitesi'nde İş İdaresi yüksek lisans programında öğretim üyeliği görevinde de bulunmuştur. 1996 yılında GSD Holding ve Holding'in bağlı ortaklığı Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği ile GSD Grubu'na katılmıştır. 1999 yılından itibaren GSD Holding'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi ve 25 Haziran 2015'ten başlayarak Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak üstlendiği görevini halen sürdürmektedir. 2002 yılında Tekstil Bankası A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilen Akgün Türer, 2006'dan 22 Mayıs 2015 tarihine kadar bu bankada Yönetim Kurulu Başkanı olarak üstlendiği görevini yürütmüştür. Aynı zamanda GSD Grubu bünyesindeki GSD Yatırım Bankası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, Ücretlendirme Komitesi Üyesi, GSD Faktoring A.Ş. ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San.ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevlerini yürütmektedir. 22 Mayıs 2015 tarihine kadar Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevlerini yürütmüştür. GSD Dış Ticaret A.Ş.'de 2012'den 31 Aralık 2014'e kadar Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevde bulunmuştur. GSD Eğitim Vakfı'nın süresiz Mütevelli Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Ayrıca, Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited ve Zeyno Maritime Limited şirketlerinde 11 Ağustos 2015 tarihinden, Neco Maritime Limited şirketinde 05 Mayıs 2016 tarihinden itibaren Mila Maritime şirketinde ise 21 Kasım 2016 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.



**H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER (devamı)****Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Özgeçmişleri (devamı)****Anna Gözübüyüköğlü'nun Özgeçmiş**

1982 yılında Teaneck-New Jersey ABD Fairleigh Dickinson Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. İş hayatına 1981 yılında Phillips Apel And Walden'de (New Jersey, ABD) Şube Müdür Yardımcısı olarak başlamış ve daha sonra sırasıyla, 1984-1985 yılları arasında Aginian Private Accounting CO. (California, ABD) Muhasebeci, 1986-1991 yılları arasında Arthur Andersen Muhasebe ve Müşavirlik Ltd Şti'nde (İstanbul) denetim yetkilisi, 1991-2000 yılları arasında Cargill Tarım ve Gıda San ve Tic A.Ş.'de (İstanbul) Türkiye Ülke Kontrolörlüğü, 2002-2004 yılları arasında Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de (İstanbul-Bursa) Finans'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulunduktan sonra 2004-2007 yılları arasında Merkez Yayın Holding A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmüştür. GSD Grubu bünyesinde, 2012 yılının Mart ayından 22 Mayıs 2015 tarihine kadar Tekstil Bankası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. 2012 yılının Mayıs ayından itibaren GSD Holding A.Ş. ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San ve Tic. A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve 1 Haziran 2015'ten başlayarak GSD Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Ayrıca, GSD Holding A.Ş.'de Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı, Ücret Komitesi Başkanı ve Denetimden Sorumlu Komite Üyesi'dir.

**Mehmet Sedat Özkanlı'nın Özgeçmiş**

1969 yılında, Ankara Üniversitesi, Siyasal Bilgiler Fakültesi, Maliye ve İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur. İş hayatına, 1969 yılında Maliye Bakanlığı'nda hesap uzmanı olarak başlamış ve daha sonra sırasıyla 1980-1985 yılları arasında Maliye Bakanlığı Gelirler Genel Müdürlüğü'nde Genel Müdür Yardımcısı, 1986-1990 yılları arasında Coopers&Lybrand Türkiye'de Mali Müşavirlik ve 1990-2012 yılları arasında da sahibi bulunduğu "Sedat Özkanlı Yeminli Mali Müşavirlik" şirketinde Yeminli Mali Müşavir görevlerini yürütmüştür. Mart 1997-Mart 2012 tarihleri arasında GSD Grubu bünyesinde ve dışında bulunan şirketlerde Denetçi olarak üstlendiği görevlerini yürütmüştür. GSD Grubu bünyesinde, 2012 yılının Mart ayından 22 Mayıs 2015 tarihine kadar Tekstil Bankası A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. 2012 yılının Mayıs ayından itibaren GSD Holding A.Ş. ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlerini sürdürmektedir. Ayrıca, GSD Holding A.Ş. ve Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Aday Gösterme Komitesi Başkanı ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanıdır.

**Hatice Çim Güzelaydınlı'nın Özgeçmiş**

1984 yılında, Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Hatice Çim Güzelaydınlı, 1987 yılında aynı Üniversite'den İşletme alanında yüksek lisans derecesi almıştır. Kariyer hayatına, 1987 yılında Artur Andersen Denetim A.Ş.'de denetçi olarak başlamıştır. 1990-1993 yılları arasında Aktif Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.'nde Genel Müdür Yardımcılığı, 1993-1994 yılları arasında da Tekstil Bankası A.Ş.'de Sermaye Piyasalarından Sorumlu Grup Başkanı olarak görev yapmıştır. 1994 yılında GSD Faktoring A.Ş.'ne Genel Müdür olarak atanmış ve görevini 2002 yılına kadar sürdürmüştür. 2002 yılının Mart ayında Tekstil Bankası A.Ş.'de Genel Müdür olarak başladığı görevini Yönetim Kurulu Üyeliği görevi ile birlikte Mayıs 2015'e kadar sürdürmüştür. 2004-2006 yılları arasında Tekstil Bankası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlık görevinde bulunan Hatice Çim Güzelaydınlı, aynı zamanda Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlık görevini Mayıs 2015'e kadar sürdürmüştür. 2002-2007 yılları arasında GSD Holding A.Ş. ve GSD Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. 25 Haziran 2015 tarihinden beri GSD Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi, 18 Mart 2014 tarihinden itibaren GSD Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi ve 1 Haziran 2015 tarihinden itibaren GSD Faktoring A.Ş.'de Genel Müdür görevlerini yürütmektedir.

**H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER (devamı)****Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Özgeçmişleri (devamı)****Ekrem Can'ın Özgeçmişi**

1976 yılında Bursa Üniversitesi İ.T.İ.A'dan mezun olmuştur. 1976-2008 yılları arasında GSD Grubu dışında muhasebe yöneticilikleri yapmıştır. 1995-2008 yılları arasında Delta Grubu şirketlerinde yönetim kurulu üyeliklerinde bulunmuştur. GSD Grubu bünyesinde, 2010-2012 yılları arasında GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve 2012-2013 yılları arasında GSD Faktoring A.Ş. Denetim Kurulu Üyeliği yapmış olup, halen 2005'den itibaren GSD Eğitim Vakfı'nda Süreli Mütevelli Kurulu Üyesi ve 25 Haziran 2015'den itibaren Yönetim Kurulu Üyesi (Muhasip Üye), 2008 yılından itibaren 2017 yılına kadar GSD Yatırım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, 2010 yılından itibaren GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve 2 Temmuz 2015'ten başlayarak Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi'dir.

**Cezmi Öztürk'ün Özgeçmişi**

1980 yılında, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1982 yılından itibaren Delta Grubu şirketlerinde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. GSD grubu bünyesinde, GSD Dış Ticaret A.Ş.'de 2008-2014 tarihleri arasında Yönetim Kurulu Üyesi olarak, Tekstil Bankası A.Ş.'de 2007-2012 tarihleri arasında Yönetim Kurulu Üyesi olarak ve 2012-2013 tarihleri arasında Denetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır; halen GSD Holding A.Ş., GSD Yatırım Bankası A.Ş., GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San.ve Tic. A.Ş. ve GSD Faktoring A.Ş. şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi'dir, Nisan 2013'ten Mayıs 2017'ye kadar Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited ve Mayıs 2016'dan itibaren Neco Maritime Limited şirketlerinde Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmüştür, Mayıs 2016'dan itibaren GSD Eğitim Vakfı'nın süreli Mütevelli Kurulu Üyesi olarak, Mayıs 2017'den itibaren Denetim kurulu üyesi olarak görevlerini sürdürmektedir.

**Murat Atım'ın Özgeçmişi**

1971 yılında, İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1972 yılından itibaren, Ticaret Hukuku, Sermaye Piyasası Hukuku ve Fikri Mülkiyet Hukuku alanlarında serbest avukat olarak çalışmaktadır. Serbest avukatlığın yanı sıra kuruluşundan 31 Aralık 2015 tarihine kadar GSD Holding A.Ş. bünyesinde hukuk müşaviri olarak hizmet vermiştir. Aynı zamanda GSD Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, 11 Nisan 2013'ten 11 Ağustos 2015 tarihine kadar Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited ve Zeyno Maritime Limited şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi görevlerini sürdürmüştür. Tekstil Bankası A.Ş.'de 2008-2012 yılları arasında Yönetim Kurulu Üyesi ve 2012-2013 yılları arasında Denetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'de 2008-2012 yılları arasında Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. 1995'den itibaren GSD Eğitim Vakfı'nda Süreli Mütevelli Kurulu Üyesi'dir. GSD Yatırım Bankası'nda Denetimden sorumlu komite üyesi ve Kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

**İsmail Sühan Özkan'ın Özgeçmişi**

1974 yılında, İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1985-1987 yılları arasında Anadolu Ajansı'nda, 1996-1999 yıllarında Türk Hava Yolları'nda Yönetim Kurulu Üyelikleri görevinde bulunmuştur. 1999-2002 yılları arasında TBMM'de milletvekilliği ve 22 Mayıs 2015 tarihine kadar Tekstil Bankası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmıştır. GSD Grubu bünyesinde, GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Aday Gösterme Komitesi Üyesi ve Ücret Komitesi Üyesi, GSD Yatırım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, GSD Eğitim Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi ve Süreli Mütevelli Kurulu Üyesi ve GSD Faktoring A.Ş.'de Danışmanlık görevlerini sürdürmektedir.

**H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER (devamı)****Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelik Beyanı**

GSD Holding A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulu'nda, mevzuat, ana sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen kriterler kapsamında "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

a) Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığı ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,

b) Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

ç) Bağlı olduğum mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyorum olduğumu,

d) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabiliyorum olduğumu,

g) Şirket'in yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,

ğ) Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyorum olduğumu,

h) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu,

beyan ederim.

**25 Haziran 2015**

**Mehmet Sedat ÖZKANLI**

**Anna GÖZÜBÜYÜKOĞLU**

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu**

**D) BAĞIŞ VE YARDIM**

**GSD Grubu Bağış Yardım ve Sosyal Sorumluluk Harcamaları (Kurumsal Yönetim İlkeleri Gereğince)**

<b>31.12.2017 (TL)</b> <b>Kime Yapıldığı</b>	<b>GSD Bank</b>	<b>GSD Denizcilik</b>	<b>GSD Faktoring</b>	<b>GSD Holding</b>	<b>GSD Grubu</b>
Türk Eğitim Vakfı	400,00	350,00	450,00	1.300,00	<b>2.500,00</b>
GSD Eğitim Vakfı	-	-	-	424,80	<b>424,80</b>
Mesleki Eğitim Projeleri Derneği	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>400,00</b>	<b>350,00</b>	<b>450,00</b>	<b>1724,80</b>	<b>2.924,80</b>

<b>31.12.2016 (TL)</b> <b>Kime Yapıldığı</b>	<b>GSD Bank</b>	<b>GSD Denizcilik</b>	<b>GSD Faktoring</b>	<b>GSD Holding</b>	<b>GSD Grubu</b>
Türk Eğitim Vakfı	50,00	50,00	50,00	100,00	<b>250,00</b>
GSD Eğitim Vakfı	20.000,00	-	20.000,00	45.431,22	<b>85.431,22</b>
Mesleki Eğitim Projeleri Derneği	-	-	-	1.200,00	<b>1.200,00</b>
Diğer	-	-	-	9.600,00	<b>9.600,00</b>
<b>Toplam</b>	<b>20.050,00</b>	<b>50,00</b>	<b>20.050,00</b>	<b>55.991,22</b>	<b>96.141,22</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu**

**J) MALİ SONUÇLAR**

GSD Holding A.Ş. tüm GSD Grubu şirketlerinde doğrudan ya da dolaylı olarak hakim ortak durumunda olduğundan, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) göre hazırlanan mali tablolarda önemli büyüklükteki bağlı ortaklıklarımız GSD Holding A.Ş. çatısı altında konsolide edilirken, faaliyet boyutları görece az olan GSD Eğitim Vakfı konsolidasyon dışında kalmaktadır. Şirketimiz'in TFRS'ye göre düzenlenmiş konsolide mali tablolarından hesaplanan performans ve mali yapıyla ilgili oranları geçmiş dönem karşılaştırmalı olarak aşağıda verilmiştir.

<b>Mali Yapı Oranları</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b><u>Likidite Oranları (Sürdürülen Faaliyetler)</u></b>			
a) Cari Oran	%287,9	%242,8	%325,8
b) Likidite Oranı	%287,2	%232,6	%314,6
c) Nakit Oranı	%154,5	%139,1	%150,4
<b><u>Likidite Oranları (Durdurulan Faaliyetler)</u></b>			
a) Cari Oran	-	-	-
b) Likidite Oranı	-	-	-
c) Nakit Oranı	-	-	-
<b><u>Finansal Yapı Oranları (Sürdürülen ve Durdurulan Faal.)</u></b>			
a) Toplam Borçlar/Özsermaye	%70,0	%68,4	%62,1
b) Kısa Vadeli Borçlar/Aktif Toplamı	%25,4	%29,5	%24,1
c) Uzun Vadeli Borçlar/Aktif Toplamı	%15,2	%10,4	%13,5
<b>Performans Oranları</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b><u>Karlılık Oranları (Sürdürülen ve Durdurulan Faal.)</u></b>			
a) Net Dönem Karı/Aktif Toplamı	%3,5	%6,3	%16,6
b) Net Dönem Karı/Özsermaye	%6,1	%10,7	%27,3
c) Net Dönem Karı/Önceki Yılsonu Özsermaye	%6,7	%11,3	%34,5

**K) FAALİYET PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETKENLER**

Bankacılık, finansal hizmetler ve denizcilik alanlarında faaliyet gösteren iştiraklerimizin performansları üzerinde daha çok dışsal etkenler olarak nitelendirilebileceğimiz makro ekonomik faktörler etkili olmaktadır. Her ne kadar her bir faaliyet alanımızın kendi özelliklerine göre bunlardan bazıları diğerlerinden daha etkin olabilmekteyse de, geneli etkileyen en önemli faktörler aşağıda verilmiştir:

- Mali piyasalarda istikrar ve güven ortamı
- Faiz, döviz ve çapraz kurlardaki aşırı dalgalanma
- Ekonominin büyüme ya da daralma sürecinin neresinde olduğu
- Kredi kaynaklarının vade ve faiz bakımında elverişli olması
- Finans sektöründe kredi riskini etkileyen gelişmeler
- Navlun fiyatları ve gemi kiralardaki aşırı dalgalanma

Zaman içerisinde bu faktörlerde meydana gelen değişimlere rağmen, Grubumuz, yüksek likidite yapısı, güçlü risk yönetimi ve sağlam kredi politikaları sayesinde bunların negatif etkilerini bertaraf edebilmekte ve böylece faaliyetlerinde istikrarlı bir performans izleyebilmektedir.

**L) FİNANSMAN KAYNAKLARI**

GSD Grubu'nun en önemli finansman kaynağı banka kredileridir. 31 Aralık 2017 itibarıyla 515,6 milyon TL olan banka kredileri, Şirketimiz konsolide yükümlülükleri içerisinde % 79 paya sahip olmuştur.

Şirketimiz ve iştiraklerimizde uygulanan risk yönetimi politikaları kredi riski, likidite riski, kur riski, faiz oranı riski ve piyasa riski adlı başlıklar altında mali tabloların ilgili dipnotunda ayrıntılı şekilde verilmektedir.

**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ****Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine İlişkin Değerlendirme**

GSD Holding A.Ş. ile Park Holding A.Ş. arasında, GSD Holding A.Ş.'nce Park Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. sermaye payının 125 milyon ABD Doları bedelle satın alınmasına ilişkin olarak, 8 Haziran 2015 tarihinde, bir Hisse Alım ve Satım ve Hissedarlar Sözleşmesi imzalanmış ve işlem kapanışı 29 Haziran 2015 tarihinde yapılmıştır. Silopi Elektrik Üretim A.Ş.'nin faaliyet konusu elektrik üretimi ve satışı olup, GSD Holding A.Ş. açısından düzenli karpayı geliri elde etmeye ve faaliyetlerin çeşitlendirilmesine yönelik enerji sektöründe bir özkaynak payı yatırımı olmuştur. Park Holding A.Ş., Silopi Elektrik Üretim A.Ş.'nce GSD Holding A.Ş.'ne her yıl ödenecek yıllık bazlı toplam karpayı getirisinin, brüt 3.750.000 ABD Doları'ndan daha az olamayacağını ve daha az olursa aradaki farkı GSD Holding A.Ş.'ne ödeyeceğini ve sözleşmenin imzalandığı 8 Haziran 2015 tarihinden itibaren 5 yıl içerisinde, sermaye artırımı yoluyla, Silopi Elektrik Üretim A.Ş. paylarının en fazla %15'inin halka arz edilerek Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını sağlayacağını taahhüt etmiştir; GSD Holding A.Ş., Silopi Elektrik Üretim A.Ş.'nde sahip olduğu payların tümünü ya da bir kısmını, istediği herhangi bir zaman, Park Holding A.Ş.'ne, sözleşmede belirlenenler arasından her bir tarafça seçilecek birer bağımsız denetim firmasına hesaplatılacak opsiyon fiyatlarının aritmetik ortalaması olan nihai opsiyon fiyatı üzerinden, bu fiyat her halükarda 125 milyon ABD Doları tutarındaki pay satış bedelinden düşük olmamak üzere, satma hakkına sahiptir. Bu sözleşme hükümleri ile, GSD Holding A.Ş. elindeki likiditenin önemli bir kısmını, gerektiğinde zarar doğurmadan birkaç ay içinde yeniden geri alabilecek şekilde, uzun vadeli yatırımlara has karlılıkla çıkış potansiyeli de olan ve en düşük getirisi de ABD Doları bazında makul seviyede tutulmuş bir yatırıma yönlendirmiştir.

GSD Holding A.Ş.'nin 25 Haziran 2015 tarihinde yapılan 2014 yılı ile ilgili Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket Yönetim Kurulu'nce 29 Mayıs 2015 tarihli kararla hazırlanan, çıkarılmış sermayesinin %10'una kadar ve 3 yıl süreli Pay Geri Alım Programı program kapsamındaki geri alıma konu azami pay oranına ve sayısına ulaşıldığından 25 Mayıs 2016 tarihinde sonlanmıştır. SPK'nın 21.07.2016 ve 25.07.2016

**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)****Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine İlişkin Değerlendirme (devamı)**

tarihli duyuruları kapsamında, 26 Temmuz 2016 tarihinde başlayan ve halen devam eden ilave geri pay alım sürecinde, Şirketimiz 30 Kasım 2016 tarihinde tescil edilen 450.000.000 TL ödenmiş sermayesi içinde raporun yayınlandığı 12 Mart 2018 tarihine kadar olan geri alınan payların oranı %20,00 olup, geri alım yapılabilecek pay tutarı kalmamıştır.

Grup, gemi taşımacılığı sektöründe toplam 5 adet kuru yük gemisiyle toplam 237.500 dwt taşıma kapasitesine sahip bulunmaktadır ve bu alandaki konumunu değerlendirmek için piyasanın yönünün kararlı bir çizgiye oturmasını beklemektedir.

Şirket yönetimi, 2017 yılında da, orta vadede Grup için öngörülen operasyonel hedeflere ulaşılma yolunda önemli aşamaların geçildiğini değerlendirmekte olup, Grup özkaynak karlılığının artırılması için, piyasa getirisi daha yüksek sektörlerle girilmesi ve faaliyet gösterilen sektörlerdeki ortalama piyasa getirilerinin yakalanması ve üzerine çıkarılması şeklindeki finansal performans hedeflerine ulaşılması açısından, bundan sonraki dönemdeki gelişmelerin olumlu yönde gerçekleşmesini beklemektedir.

**Genel Değerlendirme**

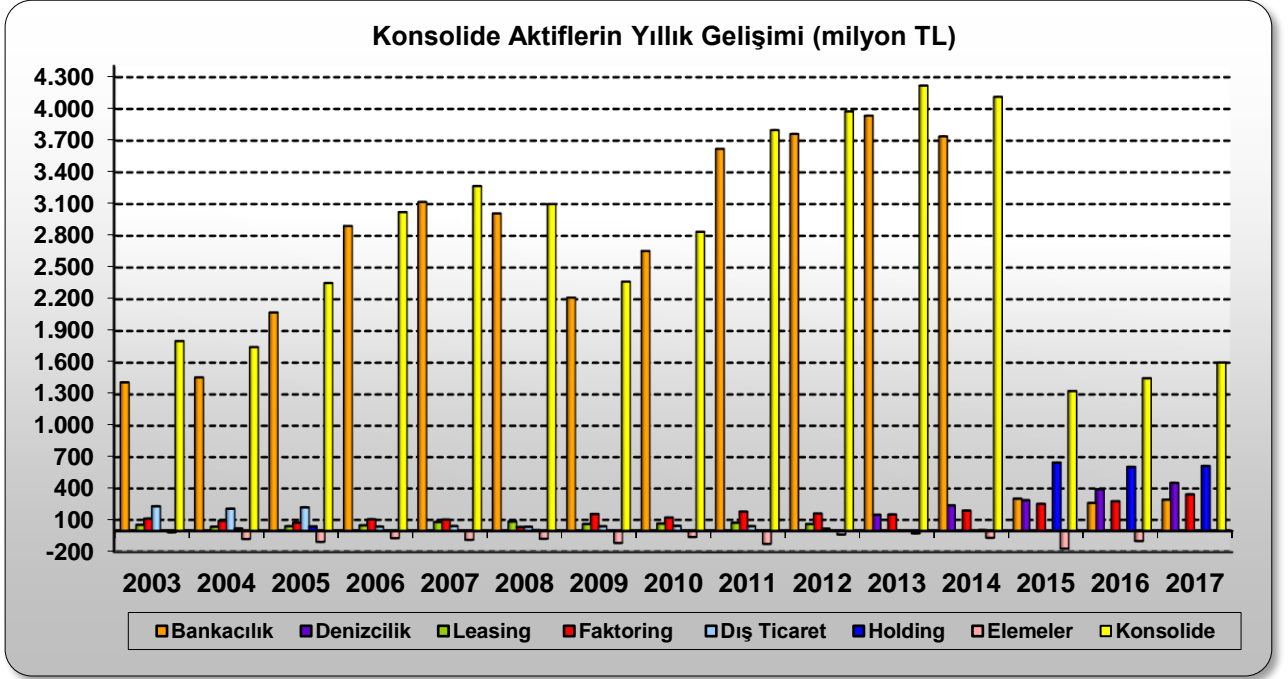
Konsolide mali tablolarımıza göre, 31 Aralık 2017 itibarıyla GSD Holding A.Ş.'nin konsolide aktif büyüklüğü 1,6 milyar TL (31 Aralık 2016: 1,5 milyar TL), 31 Aralık 2017 itibarıyla konsolide ana ortaklığa ait özkaynakları 930,7 milyon TL (31 Aralık 2016: 848,3 milyon TL), 2017 yılı konsolide net karı/(zararı) 56,8 milyon TL (31 Aralık 2016: 91,1 milyon TL) ve 2017 yılı konsolide toplam kapsamlı karı 80,8 milyon TL (31 Aralık 2016: 120,5 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.



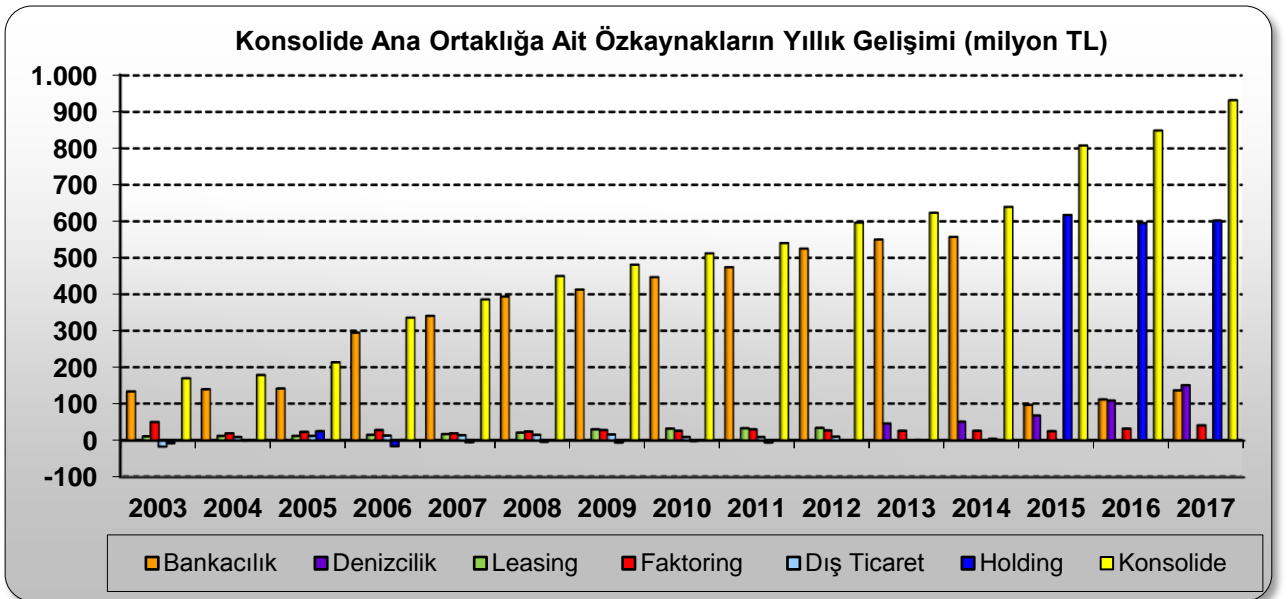
**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)**

Genel Değerlendirme (devamı)

***GSD Holding A.Ş. 'nin Konsolide Aktiflerinin Gelişimi***



***GSD Holding A.Ş. 'nin Konsolide Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklarının Gelişimi***

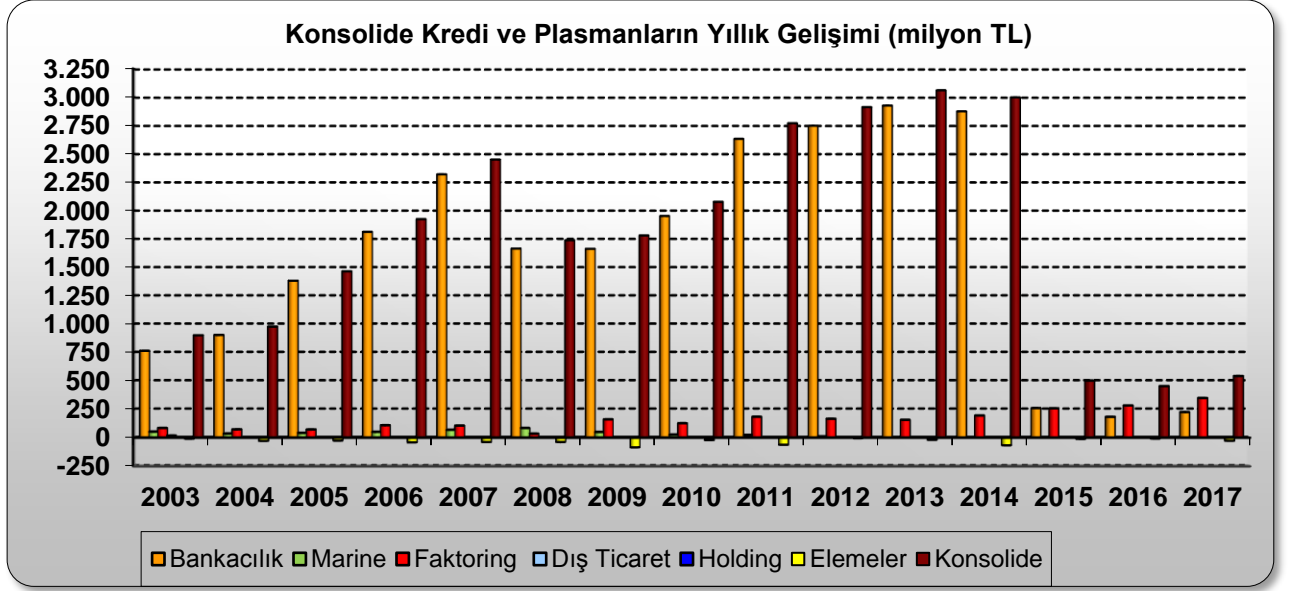




**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)**

Genel Değerlendirme (devamı)

***GSD Holding A.Ş.'nin Konsolide Kredi ve Plasmanlarının Gelişimi***



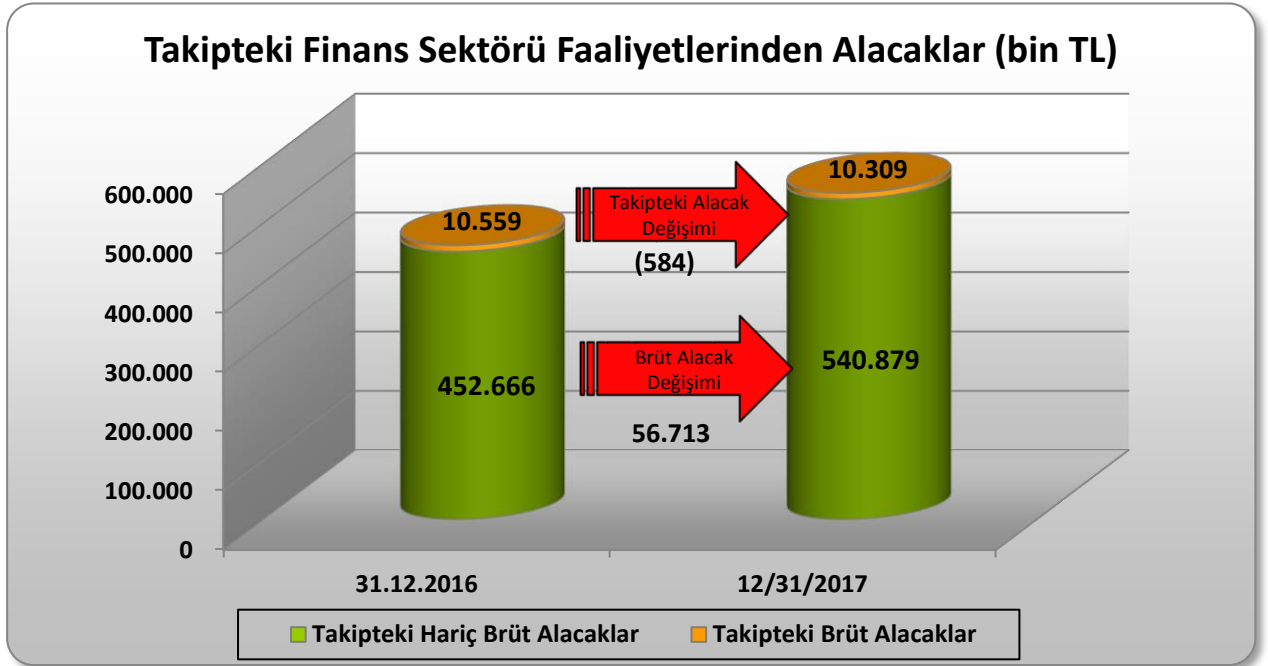
***GSD Holding A.Ş.'nin Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacakları***

31.12.2016 (bin TL)	Brüt Alacak	Takipteki Alacak	Özel Karşılık	Genel Karşılık	Net Alacak	Takipteki Alacak Oranı
<b>Sürdürülen Faaliyetler</b>						
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	186.795	3.928	3.928	2.975	179.892	2,10%
GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic. A.Ş.	3.042	2.870	2.870	-	172	94,35%
GSD Faktoring A.Ş.	283.565	3.761	3.335	-	280.230	1,33%
<b>Toplam</b>	<b>473.402</b>	<b>10.559</b>	<b>10.133</b>	<b>2.975</b>	<b>460.294</b>	<b>2,23%</b>
Elemeler	(10.177)	-	-	-	(10.177)	0,00%
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar</b>	<b>463.225</b>	<b>10.559</b>	<b>10.133</b>	<b>2.975</b>	<b>450.117</b>	<b>2,28%</b>

**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)**

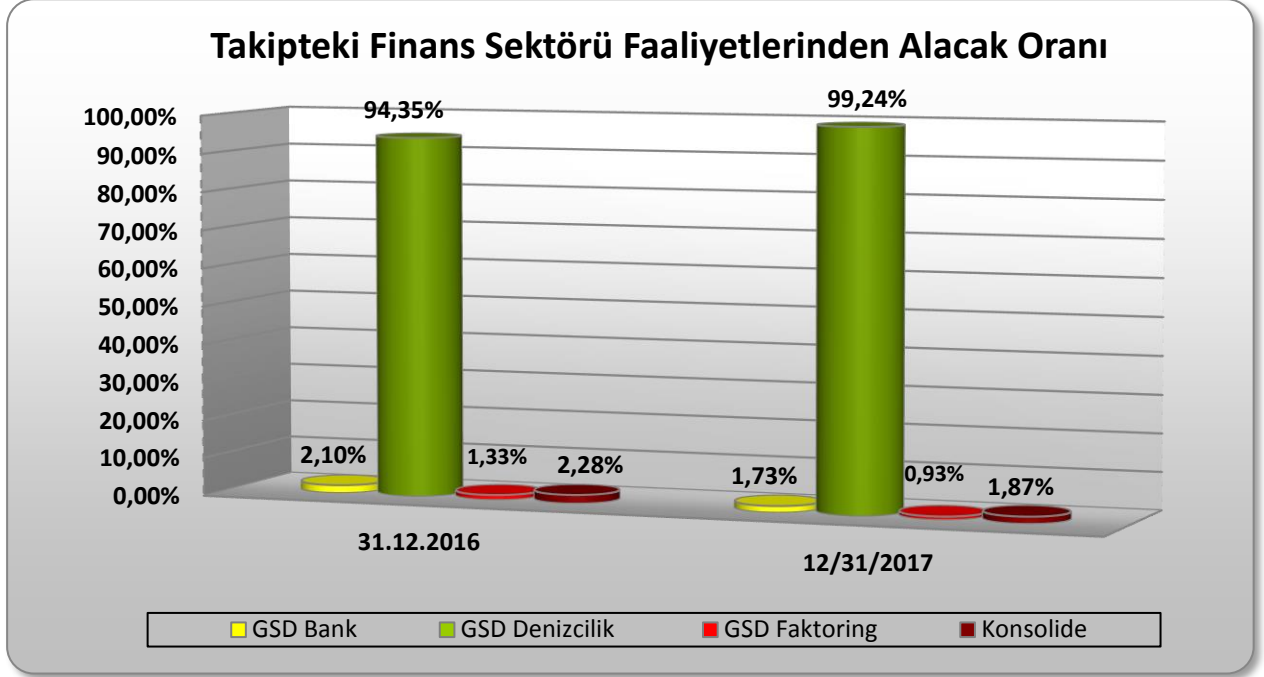
**GSD Holding A.Ş.'nin Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacakları (devamı)**

31.12.2017 (bin TL)	Brüt Alacak	Takipteki Alacak	Özel Karşılık	Genel Karşılık	Net Alacak	Takipteki Alacak Oranı
<b>Sürdürülen Faaliyetler</b>						
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	227.538	3.936	3.936	1.625	221.977	1,73%
GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic. A.Ş.	3.166	3.142	3.142	-	24	99,24%
GSD Faktoring A.Ş.	348.797	3.231	3.211	-	345.586	0,93%
<b>Toplam</b>	<b>579.501</b>	<b>10.309</b>	<b>10.289</b>	<b>1.625</b>	<b>567.587</b>	<b>1,78%</b>
Elemeler	(28.313)	-	-	-	(28.313)	0,00%
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar</b>	<b>551.188</b>	<b>10.309</b>	<b>10.289</b>	<b>1.625</b>	<b>539.274</b>	<b>1,87%</b>

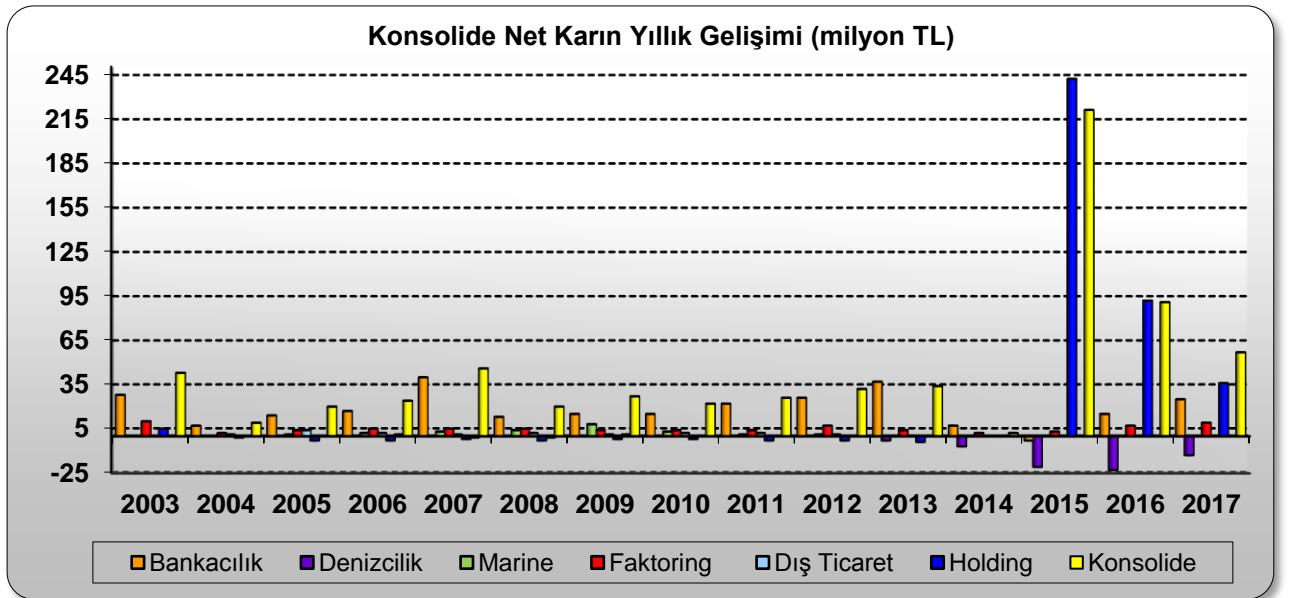


**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)**

**Genel Değerlendirme (devamı)**



**GSD Holding A.Ş.'nin Konsolide Net Karının Gelişimi**



**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu

**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)**

**Genel Değerlendirme (devamı)**

**GSD Grubu'nun İş Alanlarının Konsolide Kalemlerdeki Payları**

**(Sürdürülen ve durdurulan faaliyetler birlikte)**

2017 ve 2016 yılları itibarıyla GSD Grubu'nun iş alanlarının konsolide kalemler içerisinde aldıkları paylar aşağıdaki tablolarda (% olarak) verilmiştir.

31.12.2017	Bankacılık <sup>(3)</sup>	Denizcilik <sup>(1)</sup>	Faktoring	Holding <sup>(2)</sup>	Elemeler	Konsolide
Net Kar	%44	(%22)	%15	%63	%0	<b>%100</b>
Aktifler	%19	%28	%21	%39	(%7)	<b>%100</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	%15	%16	%4	%65	%0	<b>%100</b>

31.12.2016	Bankacılık	Denizcilik <sup>(1)</sup>	Faktoring	Holding	Elemeler	Konsolide
Net Kar	%16	(%25)	%8	%101	%0	<b>%100</b>
Aktifler	%19	%27	%19	%42	(%7)	<b>%100</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	%13	%13	%4	%70	%0	<b>%100</b>

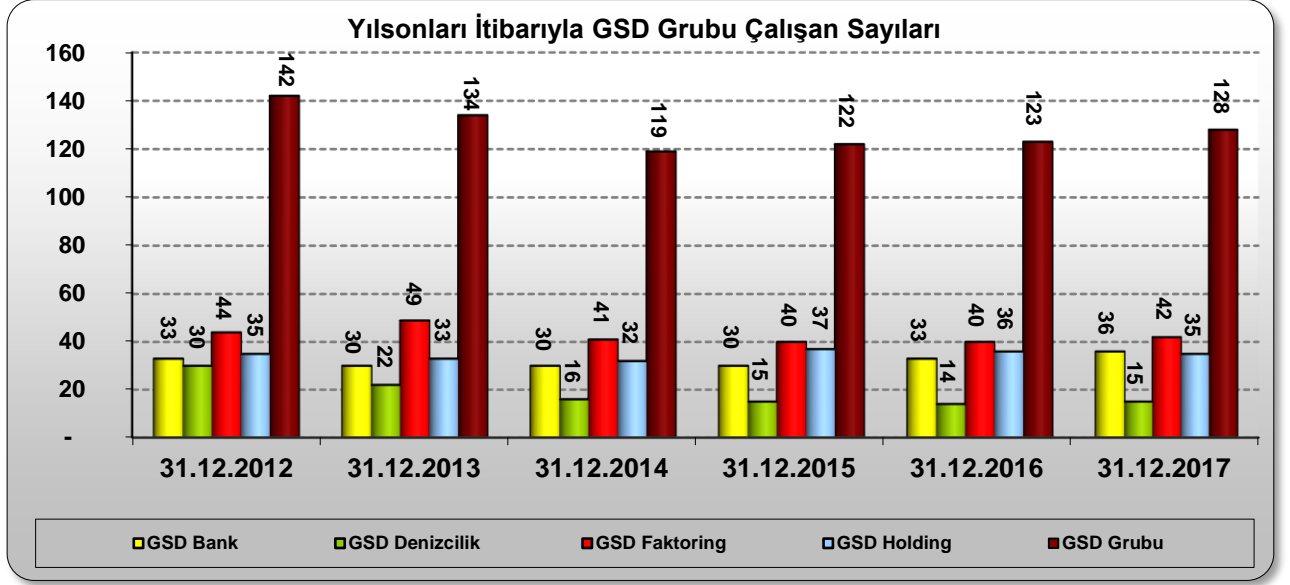
**GSD Grubu'nun İş Alanlarının Konsolide Plasmanlarının Sektör Dağılımı**

GSD Grubu'nun bankacılık, denizcilik ve faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan kredi ve plasmanlarının sektörlere dağılımı aşağıda verilmiştir.

(Sürdürülen Faaliyetler) Sektör	2017		
	Bankacılık	Denizcilik	Faktoring
	(Dönemsonu Verilen Krediler)	(Dönemsonu Alacakları)	(Dönem Faktoring Alacağı)
Tarım Hayvancılık	%0	%0	%1
Sanayi	%79	%100	%37
İnşaat	%6	%0	%13
Hizmetler	%0	%0	%31
Diğer	%15	%0	%18
Toplam	<b>%100</b>	<b>%100</b>	<b>%100</b>

**GSD Grubu Çalışan Sayıları**

Dönem	GSD Bank	GSD Denizcilik	GSD Faktoring	GSD Holding	GSD Grubu
31.12.2017	36	15	42	35	<b>128</b>
31.12.2016	33	14	40	36	<b>123</b>
31.12.2015	30	15	40	37	<b>122</b>
31.12.2014	30	16	41	32	<b>119</b>
31.12.2013	30	22	49	33	<b>134</b>
31.12.2012	33	30	44	35	<b>142</b>
31.12.2011	32	37	46	35	<b>150</b>
31.12.2010	34	41	34	34	<b>143</b>
31.12.2009	32	44	30	37	<b>143</b>
31.12.2008	43	50	39	36	<b>168</b>

**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)****Genel Değerlendirme (devamı)*****GSD Grubu Çalışan Sayıları (devamı)***

(1) Yönetim ve denetim kurulları üyeleri dahildir.

**Segment ve İştirak Bazında Değerlendirme****Bankacılık**

22 Mayıs 2015 tarihine kadar Tekstil Bankası A.Ş. ve GSD Yatırım Bankası A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirdiğimiz Bankacılık faaliyetlerimizi, bu tarihte GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nde sahip olduğu %75,50'lik payının ICBC'ye satılması sonrasında tamamına sahip olduğumuz GSD Yatırım Bankası A.Ş. aracılığıyla sürdürmekteyiz. 29 Nisan 2014 tarihinde GSD Holding A.Ş. ile Industrial and Commercial Bank of China Limited (ICBC) arasında imzalanan GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nde sahip olduğu %75,50'lik payının ICBC'ye satılmasına ilişkin pay alım satım sözleşmesi kapsamındaki işlem kapanışı GSD Holding A.Ş. ile ICBC arasında 22 Mayıs 2015 tarihinde yapılmış olup söz konusu payların ICBC'ye devri bu tarih itibarıyla gerçekleşmiş ve Tekstil Bankası A.Ş.'nin pay defterine işlenmiştir. Tekstil Bankası A.Ş.'nin yeni yönetim kurulunun seçildiği Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 22 Mayıs 2015 tarihinde yapılmıştır. Tekstil Bankası A.Ş. ve bağlı ortaklığı Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş., GSD Holding A.Ş.'nin ICBC ile 29 Nisan 2014 tarihinde %75,50 Tekstil Bankası A.Ş. payı için satış sözleşmesi imzalaması sonrasında, GSD Holding A.Ş.'nin konsolide TFRS mali tablolarında 30 Haziran 2014 tarihinden başlayarak durdurulan faaliyet olarak sınıflanmıştır.

**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)****Segment ve İştirak Bazında Değerlendirme (devamı)****Bankacılık (devamı)**

GSD Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %75,50 Tekstil Bankası A.Ş. payının ICBC'ye satıldığı 22 Mayıs 2015 tarihinde, Tekstil Bankası A.Ş. ile %100 sermaye payı Tekstil Bankası A.Ş.'ne ait olan Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş., GSD Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olmaktan ve TFRS mali tablo konsolidasyonundan çıkmıştır.

31 Aralık 2017 tarihinde bankacılık faaliyetlerinden elde ettiğimiz net kar/(zarar) 25,5 milyon TL olurken, bankacılık aktiflerimiz önceki yıl sonuna göre % 11,2 artışla 297,7 milyon TL, verdiğimiz banka kredileri önceki yıl sonuna göre %22,3 artışla 224 milyon TL olarak gerçekleşti.

GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nin Olağan Genel Kurul Toplantısı 22 Mart 2017 tarihinde yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2016 yılı faaliyetlerinden sağlanan 15.342 TL tutarındaki net kârın, 767 TL'sinin 1. tertip yasal yedek akçe, 2.500 TL'sinin Banka ana sözleşmesinin 24.maddesi C fıkrası hükmü uyarınca 1. kar payı, kalan 12.075 TL'nin de olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir. Banka kar dağıtımını yapmamıştır. GSD Yatırım Bankası A.Ş. Ana Sözleşmesinin 24. maddesi C fıkrası hükmü "Bakiye kardan ortaklığın ödenmiş sermayesinin %5'i oranında 1. kar payı ayrılır" şeklindedir. Söz konusu aktarım nakit çıkışına neden olacak şekilde bir kar dağıtımını niteliğinde olmayıp kar bünyede bırakılmaktadır. Söz konusu uygulama ile aktarılan tutar Banka'nın bünyesinde bırakıldığı için BDDK'nın nakit kar dağıtımının izne tabi olacağı hükmüne aykırılık teşkil etmemektedir.

**GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nde sahip olduğu %75,50 payının ICBC'ye satılmasına ilişkin 2016 yılı etkileri**

Tekstil Bankası A.Ş.'nin ünvanının ICBC Turkey Bank A.Ş. olarak değişmesi 13 Kasım 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir. 29 Nisan 2014 tarihli pay alım satım sözleşmesi uyarınca, ICBC Turkey Bank A.Ş.'nce geçmişe yönelik uzlaşma yoluyla 2016 yılında ödenen 281.736,19 TL tutarında verginin %75,50'si 212.710,82 TL'nin sözleşme kurundan karşılığı olan 72.018,27 ABD Doları ile ICBC Turkey Bank A.Ş.'nce işlem kapanışı öncesi açılmış bazı kredilere ilişkin 22 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla hesaplanan 434.826,75 TL özel kredi karşılığının %50'si 217.413,38 TL'nin sözleşme kurundan karşılığı olan 75.653,62 ABD Doları, Emanet Hesabı'nda tutulan paradan ICBC'ye sırasıyla 30 Mart 2016 ve 23 Mayıs 2016 tarihlerinde ödenmiştir. GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nde (yeni ünvanı ICBC Turkey Bank A.Ş.) sahip olduğu %75,50'lik payının Industrial and Commercial Bank of China Limited'e (ICBC) satış işlemi ile ilgili olarak 29 Nisan 2014 tarihli pay alım satım sözleşmesi uyarınca Emanet Hesabı'nda tutulan kalan satış bedeli olan 10.000.000 ABD Doları'ndan, yine aynı sözleşmenin yüklenim hükümleri uyarınca GSD Holding A.Ş.'nce karşılanması gereken giderler düşüldükten sonra kalan 9.852.328,11 ABD Doları bakiye, 24 Mayıs 2016 tarihinde tahsil edilmiştir.

Tekstil Bankası A.Ş. ve bağlı ortaklığı Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş., GSD Holding A.Ş.'nin ICBC ile 29 Nisan 2014 tarihinde %75,50 Tekstil Bankası A.Ş. payı için satış sözleşmesi imzalaması sonrasında, GSD Holding A.Ş.'nin konsolide TFRS mali tablolarında 30 Haziran 2014 tarihinden başlayarak durdurulan faaliyet olarak sınıflanmıştır. GSD Holding A.Ş.'nin sahibi olduğu %75,50 Tekstil Bankası A.Ş. payının ICBC'ye satılmasına ilişkin işlem kapanışının yapıldığı 22 Mayıs 2015 tarihinde, Tekstil Bankası A.Ş. ile %100 sermaye payı Tekstil Bankası A.Ş.'ne ait olan Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş., GSD Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olmaktan ve TFRS mali tablo konsolidasyonundan çıkmıştır.

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nca, önce 8 Nisan 2016 tarihinde ve sonrasında aktarılması gereken tutarın değişmesi dolayısıyla 24 Mayıs tarihinde, Şirket'in sermayedeki oranı %75,50 olan Tekstil Bankası A.Ş. paylarını 22 Mayıs 2015 tarihinde ICBC'ye satışına ilişkin vergi mevzuatına göre hesaplanan kazancın

**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)**

**Segment ve İştirak Bazında Değerlendirme (devamı)**

**Bankacılık (devamı)**

**GSD Holding A.Ş.’nin Tekstil Bankası A.Ş.’nde sahip olduğu %75,50 payının ICBC’ye satılmasına ilişkin 2016 yılı etkileri (devamı)**

204.108.851,27 TL tutarındaki %75’lik kısmının, bu kazançla ilişkin giderlerin 2015 yılında katlanılan 4.921.661,05 TL ve 2016 yılında katlanılan 322.593,16 TL tutarındaki %75’lik kısımları düşülerek, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5/1-e.bendi uyarınca Kurumlar Vergisi istisnasından yararlanması için, satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar sermayeye ilave dışında başka bir hesaba aktarılmadan ve işletmeden çekilmeden tutulmak üzere, Şirket’in yasal kayıtlarındaki 303.135.407,80 TL 2015 yılı net karından ve 220.606 Bin TL 2015 yılı konsolide TFRS net karından, Şirket’in yasal kayıtlarında özkaynaklardaki Özel Fonlar Hesabı’na ve konsolide TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklardaki Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler Hesabı’na, sırasıyla 198.864.597,06 TL ve 198.865 Bin TL net tutarlarda aktarılması, kararlaştırılmıştır.

***GSD Yatırım Bankası A.Ş.’nin Seçilmiş Finansal Göstergeleri (Solo BDDK)***

<b><u>Finansal Büyüklükler (milyon TL)</u></b>			
<b>Dönem Sonu Büyüklükleri</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Tutar Değişim</b>
Toplam Aktifler	297,7	267,8	%11,2
Müstakriz Fonları	131,1	130,5	%0,5
Verilen Krediler	223,6	182,9	%22,3
Alınan Krediler	7,3	16,9	(%56,8)
Özkaynak	137,0	111,4	%23,0
Ödenmiş Sermaye	50,0	50,0	%0,0
Garanti, Kefalet ve Cayılamaz Taahhütler	1.009,6	748,0	%35,0
<b>Dönem Büyüklükleri</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Tutar Değişim</b>
Dönem Net Kârı	25,5	15,3	%66,7

<b><u>Finansal Rasyolar (%)</u></b>			
<b>Dönem Sonu Büyüklükleri</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Oran Değişim</b>
Sermaye Yeterlilik Oranı	15,1	15,3	(0,2)
Verilen Krediler/Toplam Aktifler	75,1	68,3	6,8
Alınan Krediler ve Müstakriz Fonları/Toplam Aktifler	46,5	55,0	(8,5)
Takipteki Kredi Oranı	1,7	2,1	(0,4)
<b>Dönem Büyüklükleri</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Tutar Değişim</b>
Aktif Karlılığı (Yıllıklaştırılmış)	9,0	5,3	3,7
Özkaynak Karlılığı (Yıllıklaştırılmış)	20,5	14,7	5,8

**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)****Segment ve İştirak Bazında Değerlendirme (devamı)****Faktoring**

GSD Holding A.Ş. faktoring faaliyetlerini doğrudan ve dolaylı %89,64 payla iştirak ettiği GSD Faktoring A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmektedir. GSD Faktoring A.Ş., Genel Müdürlüğü'nün bulunduğu İstanbul ve çevresinde olduğu kadar, Anadolu'da sanayi ve ticaretin yoğun olduğu merkezlerde de yaygın olarak faktoring hizmeti vermektedir. 1996'dan beri üyesi olduğu International Factors Group S.A. ile ihracata kaynak sağlamak ve garanti hizmeti vermektedir. GSD Faktoring A.Ş., 25 Temmuz 2013 tarihinde kurulan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği'ne (Finansal Kurumlar Birliği) üyedir.

2017 yılında, GSD Faktoring A.Ş.'nin yurtiçi faktoring cirosu önceki yıla göre %17 artışla 988 milyon TL'na çıkarken, ihracat faktoringi cirosu %3,7 artışla 2,8 milyar ABD doları olarak gerçekleşti.

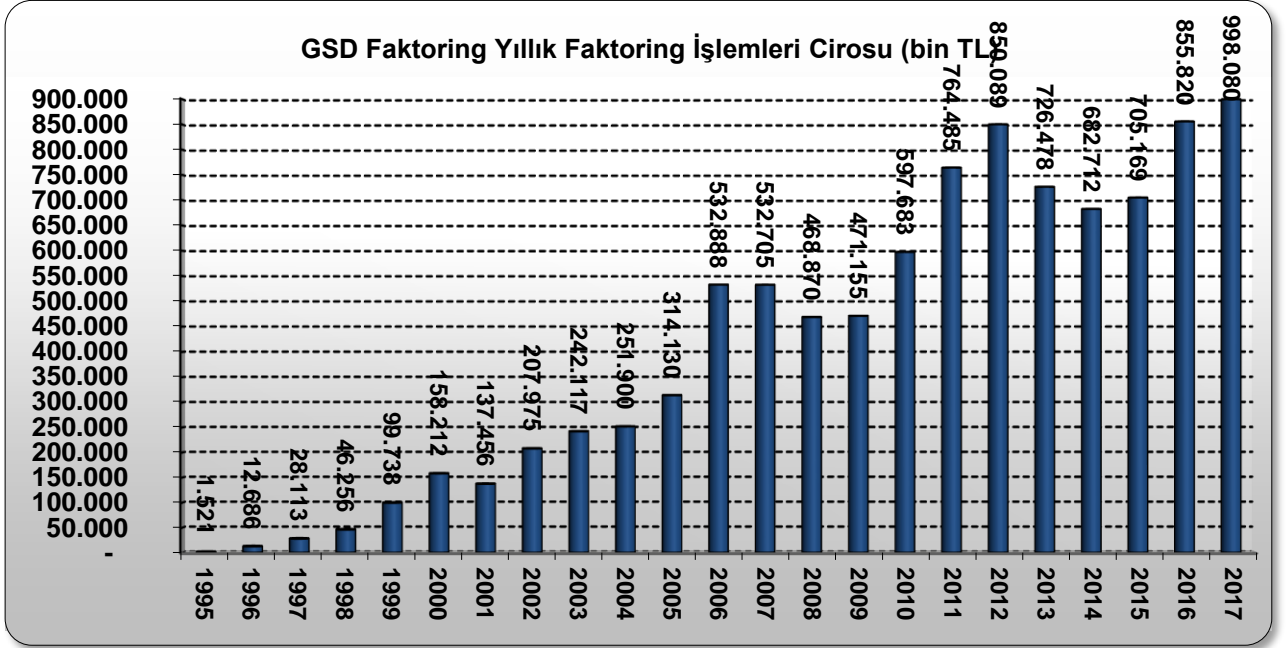
Konsolide aktiflerimizin %22'sini oluşturan faktoring faaliyetlerimiz, 2017 yılında GSD Holding A.Ş.'nin konsolide net karına 8,6 milyon TL tutarında, %15 oranında kar etkisi yaptı.

GSD Faktoring A.Ş.'nin 27 Mart 2017 tarihli 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, elde edilen 10.759 TL brüt kardan 1.000 TL Ortaklara 1.kar payı olarak, 427 TL 1.tertip yedek akçe olarak, Yönetim Kurulu üyelerine 879TL dağıtılmasına, kurumlar vergisi olarak 2.228 TL ayrılmasına, dönem karından geriye kalan toplam 6.225 TL'nin olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir.

SPK'nın 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları kapsamında, GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş.Yönetim Kurulu'nun 26 Temmuz 2016 tarihli kararı uyarınca, 26 Temmuz 2016 ve 9 Kasım 2017 tarihleri arasında, Borsa İstanbul Ana Pazar'da, toplam 2.815.000 TL nominal değerli sermayedeki oranı %5,395 olan (C) Grubu GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş. payı geri alımı, 1 TL nominal değerli pay başına 0,84 TL-1,00 TL fiyat aralığından ve toplam 2.601.430 TL bedelle, aynı gün valörlü olarak, GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş.'nce yapılmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş.San.ve Tic. A.Ş. tarafından geri alınan paylar sermayeden düşülmüş hesaplamayla, GSD Holding A.Ş.'nin GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş.San.ve Tic. A.Ş.'deki payı %77,958'den %82,404'e çıkmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin GSD Faktoring A.Ş.'nin sermayesinde %1,98 paya sahip olması dolayısıyla, belirtilen işlemler sonucunda, GSD Holding A.Ş.'nin GSD Faktoring A.Ş.'nin sermayesindeki dolaylı pay oranı %0,09 artmış ve doğrudan ve dolaylı toplam payı %89,55'ten %89,64'e çıkmıştır.GSD Holding A.Ş.'nin GSD Faktoring A.Ş.'nin sermayesindeki doğrudan ve dolaylı toplam payı %89,64'tür.



*GSD Faktoring A.Ş.'nin Faktoring İşlemleri Cirosu'nun Gelişimi*



**Finansal Kiralama**

30.12.2007 tarihinde finansal kiralama konusu malların tesliminde KDV oranlarının genel KDV oranlarına eşitlenmesi ve küresel krizin 2008 yılında derinleşmesi finansal kiralama işlem hacmimizde önemli düşümlere yol açtı. Ayrıca ticari bankaların da küçük ve orta ölçekli işletmelere yoğun bir şekilde orta ve uzun vadeli krediler vermeye başlamaları sektörde rekabeti keskinleştirerek karlılığı düşürdü. Bunu değerlendiren yönetimimiz, finansal kiralama faaliyetlerinin sonlandırılarak, şirket kaynaklarının ortaklarımıza uzun dönemde daha büyük değer yaratabilecek yeni yatırım alanlarında değerlendirilmesini kararlaştırdı. Bu kapsamda bağlı ortaklığımız Tekstil Finansal Kiralama A.Ş., 24.08.2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul’unda faaliyet konusunu ve ünvanını “GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.” olarak değiştirdi. İşletme adı ise “GSD Marin” oldu.

İştirakimiz, yeni finansal kiralama işlemlerine son vermiş olmakla birlikte, mevcut finansal kiralama sözleşmeleri sonlandırılıncaya kadar yalnızca bu kapsamda finansal kiralama faaliyetini sürdürecektir. Ödemesi süren sözleşmelerden dolayı, mali tablolarımızda bir süre daha finansal kiralama alacak ve gelirlerinin yer almasını beklemekteyiz.

**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)****Segment ve İştirak Bazında Değerlendirme (devamı)****Gemi İşletmeciliği**

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. halka açık bir şirket olup, 1995'ten beri payları BIST'te işlem görmektedir. Yeni faaliyet alanlarıyla ilgili yaptığımız araştırmalar sonucunda, 2008 global ekonomik kriziyle beraber daralan dünya ticaret hacminden dolayı ciddi bir darbe yiyen gemi taşımacılığı sektöründe yapılacak bir yatırımdan uzun dönemde iyi bir verim elde edebileceğimizi öngördük. Bu sektörün alt segmentleri olan konteyner, tanker ve kuru yük taşımacılığı ile ilgili yaptığımız incelemeler sonucunda, gemi fiyatları, rekabet koşulları, önümüzdeki yıllarda beklenen gemi arzı, yük boyutları ve navlun fiyatları gibi temel faktörleri göz önüne aldığımızda, özellikle kuru yük taşımacılığı piyasasındaki koşulların yatırım yapmaya elverişli olduğuna karar verdik.

Tekstil Finansal Kiralama A.Ş., 27 Mayıs 2011 tarihindeki başvurusu üzerine, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nca finansal kiralama faaliyet izin belgesinin iptal edildiği 16 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal kiralama şirketi statüsünden ve dolayısıyla finansal kiralama mevzuatına tabi olmaktan çıkmış olup, Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin şirket ünvanının "GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmesi, şirket işletme adının "GSD Marin" olarak belirlenmesi ve faaliyet konusunun gemi yatırımları ve işletmeciliği, gayrimenkul yatırımları alanları olarak değiştirilmesine yönelik ana sözleşme değişikliği, 26 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla ticaret siciline tescil edilmiştir.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin asıl fiili faaliyet konusu, 2012 yılında daha önceden yapılmış finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında kira tahsilatlarının sürmesi ve siparişi verilen gemilerin yapım aşamasında olmasından dolayı finansal kiralama iken, 2013 yılından başlayarak finansal kiralama alacaklarının aktiflere oranının iyice azalması ve siparişi verilen gemilerin teslim alınmasından dolayı denizciliktir.

GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin 2013 yılından başlayarak asıl fiili faaliyet konusu, aracılı ihracat faaliyeti 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona erdiğinden ve yeni faaliyet konusunu yürütmek üzere kullanacağı gemilerin yapım sözleşmeleri 2013 yılında imzalanıp yürürlüğe girdiğinden denizcilik olmuştur. GSD Dış Ticaret A.Ş., 31 Aralık 2014 tarihinde tasfiyesiz sona ererek, denizcilik alanında faaliyet gösteren diğer GSD Grubu şirketi olan GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ile bu şirket bünyesinde birleşmiştir.

GSD Holding A.Ş., GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin sahibi olduğu 2.015.845,00 TL nominal değerli sermayedeki oranı %3,863 olan (C) Grubu GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. paylarını, 1 TL nominal değerli pay başına 1,38 TL fiyatla ve toplam 2.781.866,10 TL peşin bedelle, SPK'nın Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1) 19/6.maddesi uyarınca Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarı'nda 30 Haziran 2015 tarihinde, 2 gün valörlü olarak, satın almıştır. GSD Holding A.Ş., Şirket Yönetim Kurulu'nun 30 Haziran 2015 tarihinde aldığı karar uyarınca, GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş., GSD Yatırım Bankası A.Ş. ve GSD Faktoring A.Ş.'nin sahibi olduğu, sırasıyla 1.169,36 TL, 44,36 TL ve 44,36 TL nominal değerli (C) Grubu GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. paylarını, her biri 1 TL nominal değerli pay başına 1,38 TL fiyatla, sırasıyla toplam 1.613,72 TL, 61,22 TL ve 61,22 TL peşin bedelle, borsa dışında 1 Temmuz 2015 tarihinde satın almıştır. Bu işlemler sonucunda, GSD Holding A.Ş.'nin GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. sermayesinde sahibi olduğu doğrudan pay oranı %74,09'dan (GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nce geri alınan paylar sermayeden düşülerek yapılan hesaplamayla %77,07'den) %77,96'ya çıkmıştır ve dolaylı payı kalmamıştır.

**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)****Segment ve İştirak Bazında Değerlendirme (devamı)****Gemi İşletmeciliği (devamı)**

SPK'nın 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları kapsamında, GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş.Yönetim Kurulu'nun 26 Temmuz 2016 tarihli kararı uyarınca, 26 Temmuz 2016 ve 9 Kasım 2017 tarihleri arasında, Borsa İstanbul Ana Pazar'da, toplam 2.815.000 TL nominal değerli sermayedeki oranı %5,395 olan (C) Grubu GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş. payı geri alımı, 1 TL nominal değerli pay başına 0,84 TL-1,00 TL fiyat aralığından ve toplam 2.601.430 TL bedelle, aynı gün valörlü olarak, GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş.'nce yapılmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş.San.ve Tic. A.Ş. tarafından geri alınan paylar sermayeden düşülmüş hesaplamayla, GSD Holding A.Ş.'nin GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş.San.ve Tic. A.Ş.'deki payı %77,958'den %82,404'e çıkmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin GSD Faktoring A.Ş.'nin sermayesinde %1,98 paya sahip olması dolayısıyla, belirtilen işlemler sonucunda, GSD Holding A.Ş.'nin GSD Faktoring A.Ş.'nin sermayesindeki dolaylı pay oranı %0,09 artmış ve doğrudan ve dolaylı toplam payı %89,55'ten %89,64'e çıkmıştır.GSD Holding A.Ş.'nin GSD Faktoring A.Ş.'nin sermayesindeki doğrudan ve dolaylı toplam payı %89,64'tür.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin 25 Mayıs 2017 tarihli 2016 yılı Olağan Genel Kurulu'nda, Şirket'in konsolide TFRS mali tablolarındaki 28,345 Bin TL 2016 yılı net zararının geçmiş yıl zararlarına aktarılması ve Şirket'in konsolide TFRS finansal tablolarında tamamı geçmiş yıl zararlarından karşılanmak üzere birinci tertip yasal yedeğe 228 Bin TL ayrılmasına karar verilmiştir.

GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş.'nin 1 Ocak 2017'den 12 Mart 2018 tarihine kadar olan dönem içerisinde pay geri alım işlemi bulunmamaktadır.

**Grup'un Malta'da Kurulu Denizcilik Şirketlerinin, 29 Şubat 2016 tarihinde, Alacakların Sermaye Payına Dönüştürülmeleri Yoluyla Sermaye Artırımları**

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu, 29 Şubat 2016 tarihinde, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin, 10 Nisan 2012 tarihli "Yeni Yapım Gemi İnşa Sözleşmesi" ("Shipbuilding Agreement") uyarınca, Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.'e yaptığı ödemeleri, 27 Mart 2013 tarihli "Taraf Değişikliği Sözleşmesi" ("Novation Agreement") ve "Üç Taraflı Sözleşme" ("Tripartite Agreement") uyarınca, Dodo Maritime Ltd. ve Cano Maritime Ltd.'in GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'ne borçlanmasıyla oluşan bu bağlı ortaklıklardan alacakların, Dodo Maritime Ltd.'den 6.750.000 ABD Doları ve Cano Maritime Ltd.'den 6.750.000 ABD Doları tutarındaki kısımlarının, bu bağlı ortaklıkların bu tutarlarda yapacakları sermaye artırımlarında sermaye payına dönüştürülmelerini, bu amaçla söz konusu alacakların yapılacak artırımlarda sermaye olarak konması için "Sermaye Katılım Sözleşmeleri" ("Contribution Agreements") imzalanmasını ve gereken diğer iş ve işlemlerin yerine getirilmesini;

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihinde ticaret siciline tescil edilen işlem sonucu devralarak birleştiği GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin, her bir gemi için sırasıyla, 5 Şubat 2013 ve 19 Nisan 2013 tarihli "Yeni Yapım Gemi İnşa Sözleşmeleri" ("Shipbuilding Agreements") uyarınca Yangzhou Dayang Shipbuilding Co., Ltd.'e yaptığı ödemeleri, 8 Nisan 2014 ve 29 Temmuz 2014 tarihli "Taraf Değişikliği Sözleşmeleri" ("Novation Agreement") ve "Üç Taraflı Sözleşmeler" ("Tripartite Agreement") uyarınca, Hako Maritime Ltd. ve Zeyno Maritime Ltd.'in GSD Dış Ticaret A.Ş.'ne borçlanmasıyla oluşan bu bağlı ortaklıklardan alacakların, Hako Maritime Ltd.'den 6.000.000 ABD Doları ve Zeyno Maritime Ltd.'den 6.000.000 ABD Doları tutarındaki kısımlarının, bu bağlı ortaklıkların bu tutarlarda yapacakları sermaye artırımlarında sermaye payına dönüştürülmelerini, bu amaçla söz konusu alacakların yapılacak artırımlarda sermaye olarak konması için "Sermaye Katılım Sözleşmeleri" ("Contribution Agreements") imzalanmasını ve gereken diğer iş ve işlemlerin yerine getirilmesini kararlaştırmıştır.

**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)****Segment ve İştirak Bazında Değerlendirme (devamı)****Grup'un Malta'da Kurulu Denizcilik Şirketlerinin, 29 Şubat 2016 tarihinde, Alacakların Sermaye Payına Dönüştürülmeleri Yoluyla Sermaye Artırımları (devamı)**

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin Malta'da kurulu 4 denizcilik bağlı ortaklığınca, yukarıda belirtilen alacakların tutarına eşit nominal değerli yeni payın GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'ne tahsisli olarak çıkarılarak, bu alacakların sermaye payına dönüştürülmeleri yoluyla 29 Şubat 2016 tarihinde yapılan sermaye artırımları sonucunda, Dodo Maritime Ltd.'in sermayesi 5.250.000 ABD Doları'ndan 12.000.000 ABD Doları'na, Cano Maritime Ltd.'in sermayesi 4.250.000 ABD Doları'ndan 11.000.000 ABD Doları'na, Hako Maritime Ltd.'in sermayesi 3.000.000 ABD Doları'ndan 9.000.000 ABD Doları'na ve Zeyno Maritime Ltd.'in sermayesi 2.000.000 ABD Doları'ndan 8.000.000 ABD Doları'na yükselmiştir.

**Grup'un Malta'da Kurulu Denizcilik Şirketlerinin, 27 Şubat 2017 tarihinde, Alacakların Sermaye Payına Dönüştürülmeleri Yoluyla Sermaye Arttırmaları**

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 27 Şubat 2017 tarihinde, bağlı ortaklıklardan alacakların, Dodo Maritime Ltd.'den 2.000.000 tam ABD Doları, Cano Maritime Ltd.'den 1.500.000 tam ABD Doları, Hako Maritime Ltd.'den 800.000 tam ABD Doları ve Zeyno Maritime Ltd.'den 1.500.000 tam ABD Doları tutarındaki kısımlarının, bu bağlı ortaklıkların bu tutarlarda yapacakları sermaye artırımlarında sermaye payına dönüştürülmelerine, bu amaçla söz konusu alacakların yapılacak artırımlarda sermaye olarak konması için "Sermaye Katılım Sözleşmeleri" ("Contribution Agreements") imzalanmasına ve gereken diğer iş ve işlemlerin yerine getirilmesini kararlaştırmıştır.

27 Şubat 2017 tarihinde gerçekleşen sermaye artırımları sonucunda, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in bağlı ortaklıkları Dodo Maritime Ltd.'in sermayesi 12.000.000 tam ABD Doları'ndan 14.000.000 tam ABD Doları'na, Cano Maritime Ltd.'in sermayesi 11.000.000 tam ABD Doları'ndan 12.500.000 tam ABD Doları'na, Hako Maritime Ltd. 'in sermayesi 9.000.000 tam ABD Doları'ndan 9.800.000 tam ABD Doları'na ve Zeyno Maritime Ltd. 'in sermayesi 8.000.000 tam ABD Doları'ndan 9.500.000 tam ABD Doları'na yükselmiştir.

**GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş.'nin Pay Geri Alım İşlemleri**

SPK'nın 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları kapsamında, GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 26 Temmuz 2016 tarihli kararı uyarınca, 26 Temmuz 2016 ve 12 Mart 2018 tarihleri arasında, Borsa İstanbul Ana Pazar'da, toplam 2.815.000 TL nominal değerli sermayedeki oranı %5,395 olan (C) Grubu GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş. payı geri alımı, 1 TL nominal değerli pay başına 0,84 TL-1,00 TL fiyat aralığından ve toplam 2.601.430 TL bedelle, aynı gün valörlü olarak, GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş.'nce yapılmıştır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu

**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)**

**Segment ve İştirak Bazında Değerlendirme (devamı)**

**GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş.’nin Pay Geri Alım İşlemleri (devamı)**

**SPK’nın 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları kapsamında, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nce GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. payı geri alımına ilişkin 26.07.2016-12.03.2018 dönemi hareket tablosu:**

GSD Denizcilik Gayr. İnş.San.ve Tic. A.Ş. Payı Sahibi Şirket	Alış/(Satış) İşlemleri				Birikimli Durum			İşlem Açıklamaları			
	İşlem Bedeli	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	İşlem Türü	İşlem Pazarı	İşlem Günü	Valör Günü
<b>Geri Alınmış Paylar</b>					-	-	-	-	-	-	-
GSD Denizcilik	313	313	360	%0,690	313	360	%0,690	Alış	BIST AP	26.07.16	26.07.16
GSD Denizcilik	752	752	820	%1,572	1.065	1.180	%2,262	Alış	BIST AP	27.07.16	27.07.16
GSD Denizcilik	612	612	675	%1,294	1.677	1.855	%3,556	Alış	BIST AP	28.07.16	28.07.16
GSD Denizcilik	334	334	360	%0,690	2.011	2.215	%4,246	Alış	BIST AP	29.07.16	29.07.16
GSD Denizcilik	97	97	100	%0,192	2.108	2.315	%4,438	Alış	BIST AP	01.08.16	01.08.16
GSD Denizcilik	69	69	70	%0,134	2.177	2.385	%4,572	Alış	BIST AP	02.08.16	02.08.16
GSD Denizcilik	99	99	100	%0,192	2.276	2.485	%4,764	Alış	BIST AP	03.08.16	03.08.16
GSD Denizcilik	30	30	30	%0,058	2.306	2.515	%4,822	Alış	BIST AP	05.08.16	05.08.16
GSD Denizcilik	55	55	56	%0,106	2.361	2.571	%4,926	Alış	BIST AP	24.08.16	26.08.16
GSD Denizcilik	10	10	10	%0,020	2.371	2.582	%4,949	Alış	BIST AP	26.09.16	28.09.16
GSD Denizcilik	18	18	19	%0,036	2.379	2.601	%4,985	Alış	BIST AP	27.09.16	29.09.16
GSD Denizcilik	138	138	140	%0,268	2.517	2.741	%5,253	Alış	BIST AP	29.09.16	03.10.16
GSD Denizcilik	74	74	75	%0,144	2.591	2.816	%5,397	Alış	BIST AP	04.10.16	06.10.16
<b>Toplam</b>	<b>2.601</b>	<b>2.601</b>	<b>2.815</b>	<b>%5,395</b>	<b>2.591</b>	<b>2.816</b>	<b>%5,395</b>				

Bu işlemler sonucunda, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş.San.ve Tic. A.Ş.’ce geri alınan paylar sermayeden düşülmüş hesaplamayla, GSD Holding A.Ş.’nin GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş.San.ve Tic. A.Ş.’deki payı %77,958’den %82,404’e çıkmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin GSD Faktoring A.Ş.’nin sermayesinde %1,98 paya sahip olması dolayısıyla, belirtilen işlemler sonucunda, GSD Holding A.Ş.’nin GSD Faktoring A.Ş.’nin sermayesindeki dolaylı pay oranı %0,09 artmış ve doğrudan ve dolaylı toplam payı %89,55’ten %89,64’e çıkmıştır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %100 sermaye payıyla 5 Mayıs 2016 tarihinde Malta’da kurduğu bağlı ortaklığı olan Neco Maritime Ltd. şirketi**

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., Malta’da %100 sermaye payına sahip olduğu 5.000 ABD Doları sermayeli Neco Maritime Ltd. unvanlı şirketi 5 Mayıs 2016 tarihinde kurmuştur. Neco Maritime Ltd. şirketi 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla gemi sahibi olması nedeniyle konsolidasyona tabi tutulmuştur.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %100 sermaye payıyla 5 Mayıs 2016 tarihinde Malta’da kurduğu bağlı ortaklığı olan Neco Maritime Ltd.’e ait gemi 2 Ağustos 2016 tarihinde bu bağlı ortaklıkça teslim alınmış ve 5 Ağustos 2016 tarihinden itibaren time charter (belli bir zamanla sınırlı gemi kiralama sözleşmesi) kapsamında kiraya vererek kira geliri elde başlamıştır. TFRS kuralları uyarınca Neco Maritime Ltd.’in gemi sahibi olması sonrası konsolidasyon kapsamına girmesi dolayısıyla, 30 Eylül 2016 tarihli raporlama döneminden itibaren konsolide olarak düzenlenmeye başlamıştır.

**GSD Shipping B.V. ve Mila Maritime Limited Şirketleri’nin Kurulması**

GSD Holding A.Ş.’nin, bağlı ortaklığı olarak 19 Ekim 2016 tarihinde Hollanda’da kurulan GSD Shipping B.V. şirketine 5 milyon ABD doları sermaye ile %100 pay oranında iştirak edilmiştir. Şirketin kuruluş sermayesinin tamamı 31 Ekim 2016 tarihinde nakden ödenmiştir. GSD Holding A.Ş 19 Aralık 2016 tarihinde. Yönetim kurulu tarafından mevcut sermaye tutarının 5 milyon ABD doları artırılarak 10 milyon ABD USD’na çıkarılmasına karar verilmiş artırılan sermayenin tamamının nakit olarak karşılanmasına karar verilmiş ve taahhüd edilen tutar 29 Aralık 2016 tarihinde nakden ödenmiştir.

**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)****Segment ve İştirak Bazında Değerlendirme (devamı)****GSD Shipping B.V. ve Mila Maritime Limited Şirketleri'nin Kurulması (devamı)**

GSD Holding A.Ş.'nin 25 Ekim 2017 tarihli yönetim kurulu toplantısında, %100 oranındaki bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V.'nin 10 milyon ABD Doları tutarındaki mevcut sermayesinin 10 milyon ABD Doları nakit artırımla 20 milyon ABD Doları'na ve GSD Shipping B.V. kayıtlı sermaye tavanının 20 milyon ABD Doları'ndan 30 milyon ABD Doları'na çıkartılmasına karar verilmiş olup artırılan sermayenin tamamı GSD Holding A.Ş. tarafından karşılanmıştır.

GSD Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V., tarafından deniz taşımacılığı alanında faaliyet göstermek üzere 5.000 ABD Doları sermayeli Mila Maritime Limited ünvanlı şirketin Malta'da kuruluşu 21 Kasım 2016 tarihinde tamamlanmıştır. Mila Maritime Limited ile Japonya'da yerleşik Itochu Corporation arasında 2018 yılı ortalarında teslim edilmek üzere, 63.000 DWT taşıma kapasitesine sahip 1 adet kuru yük gemisi yapımı konusunda 28 Kasım 2016 tarihinde bir sözleşme imzalanmıştır.



**M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)****Segment ve İştirak Bazında Değerlendirme (devamı)****Silopi Elektrik Üretim A.Ş.****GSD Holding A.Ş.’nin Park Holding A.Ş.’nden %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. Payı Satın Almasına İlişkin 2017 Yılı Etkileri**

GSD Holding A.Ş. yönetimi, GSD Holding A.Ş.’nin Silopi Elektrik Üretim A.Ş.’nde, “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” başlıklı Türkiye Muhasebe Standardı 28’de (TMS 28) “yatırım yapılan işletmenin finansal ve faaliyetle ilgili politikaların belirlenmesi kararlarına katılma gücü” olarak tanımlanan “önemli etki”ye sahip olmadığını ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde 29 Haziran 2015 tarihinde Park Holding A.Ş.’nden %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. payı satın alınmasını iştirak sayılamayacak bir özkaynak payı edinimi olarak değerlendirmiş ve söz konusu payları, Grup’un 30 Haziran 2015 tarihli konsolide TFRS finansal durum tablosundan başlayarak, “Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar” kaleminde sınıflamıştır. Bu sınıflama uyarınca, Grup’un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli konsolide TFRS mali tablolarında, %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. payı, 125 milyon ABD Doları tutarındaki pay alış bedelinden düşük olmamak üzere sözleşmede belirtildiği şekilde belirlenecek gerçeğe uygun değerden satma hakkı dikkate alınarak, pay alış bedeli olan 125 milyon USD üzerinden kur değerlemesine tabi tutulmuş ve ilgili dönem itibarıyla hesaplanan olumlu/(olumsuz) kur farkları (01.01.2017-31.12.2017: 31.588 Bin TL, 2016 yılı 76.450 Bin TL) gelir tablosunda gelir/(gider) yazılmış ve sözleşmede belirtilen 3.750.000 ABD Doları tutarındaki yıllık en-düşük karpayı garantisini üzerinden ilgili dönemdeki gün sayısının ilgili yıldaki gün sayısına oranında hesaplanan (örneğin, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 29 Haziran 2015 olan işlem kapanışından 31 Aralık 2015 tarihine kadar) gelir reeskontu ise, ödeninceye kadar oluşan kur farkı ile birlikte (01.01.2017-31.12.2017: 15.095 Bin TL, 2016 Yılı : 13.233 Bin TL), özkaynaklarda birikimli olarak izlenen “Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları” kaleminde sınıflanarak Diğer Kapsamlı Gelir’de değerlendirilmiştir.

**Diğer İştiraklerimiz**

GSD Plan Proje Etüd A.Ş. ve GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ve GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.’nin faaliyetlerine devam etmelerinde fayda görülmediğinden 03 Mart 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı olağan genel kurullarında tasfiye kararı alınmıştır. GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. 8 Mart 2017 tarihinde, GSD Plan Proje Etüd A.Ş. ve GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş. ise 17 Mart 2017 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiştir.

Tasfiye Halinde GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş., Tasfiye Halinde GSD Plan Proje Etüd A.Ş. ve Tasfiye Halinde GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.’nin tasfiye sonu beyanları İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 17-18 Ekim 2017 tarihlerinde tescil edilerek, tasfiyeleri tamamlanmıştır.

GSD Holding A.Ş.’nin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla mali tablolarına konsolide edilmeyen bağlı ortaklığı, bu tarih itibarıyla kayda değer büyüklükte olmadıkları için konsolidasyona dahil edilmeyen GSD Eğitim Vakfı’dır.

GSD Eğitim Vakfı, ülkemizde eğitim kalitesi yükseltilmeden kalkınmanın tam olarak sağlanamayacağı görüşünden yola çıkan GSD Holding A.Ş. kurucu pay sahiplerince 1996 yılında kuruldu. GSD Eğitim Vakfı, bugüne kadar iki adet ilköğretim okulunu bitirip Milli Eğitim Bakanlığı’na devretti. Bu okullardan ilki 1998 yılında İstanbul Bahçelievler’de, ikincisi ise Marmara depreminin yaralarının sarılmasına katkıda bulunmak amacıyla 2001 yılında Yalova ili Çiflikköy ilçesinde hizmete açıldı. Halen söz konusu iki okula destek vermeyi sürdüren Vakfımız, Rize’nin Çayeli belediyesi sınırları içerisinde bulunan 20 derslikli Hasan Yılmaz İlköğretim Okulu’na 14 derslik eklenmesi ve okulun günün ihtiyaçlarına uygun hale getirilmesi çalışmalarını Şubat 2009’da tamamladı. Ayrıca, GSD Eğitim Vakfı, İstanbul Küçükyağlı Güzide Yılmaz İlköğretim Okulu’nun ihtiyaçlarını karşılamaktadır.



**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu

**N) İŞTİRAKLERİMİZDEKİ PAYLARIMIZ VE FAALİYET ALANLARIMIZIN KARLILIĞI**

Bağlı ortaklıklarımızın sermayeleri ve GSD Holding A.Ş.'nin bunlardaki iştirak oranları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

31.12.2017 Bağlı Ortaklıklar <sup>(1),(7)</sup>	Ödenmiş Sermaye		GSD Holding A.Ş.'nin İştirak Payı		
	(bin TL)	(bin USD)	Doğrudan (%)	Dolaylı (%)	Toplam (%)
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	50.000	-	100,00	0,00	100,00
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. <sup>(1),(2),(3),(4)</sup>	52.181	-	82,404	0,000	82,404
GSD Faktoring A.Ş. <sup>(4)</sup>	20.000	-	88,01	1,63	89,64
GSD Eğitim Vakfı	10	-	100,00	0,00	100,00
Cano Maritime Limited <sup>(1),(2),(3),(4)</sup>	-	12.500	-	82,404	82,404
Dodo Maritime Limited <sup>(1),(2),(3),(4)</sup>	-	14.000	-	82,404	82,404
Hako Maritime Limited <sup>(1),(2),(3),(4)</sup>	-	9.800	-	82,404	82,404
Zeyno Maritime Limited <sup>(1),(2),(3),(4)</sup>	-	9.500	-	82,404	82,404
Neco Maritime Limited <sup>(5)</sup>	-	5	-	82,404	82,404
GSD Shipping B.V. <sup>(6)</sup>	-	20.000	100,00	0,00	100,00
Mila Maritime Limited <sup>(7)</sup>	-	5	-	100,00	100,00

(1) GSD Holding A.Ş., GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin sahibi olduğu 2.015.845,00 TL nominal değerli sermayedeki oranı %3,863 olan (C) Grubu GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. paylarını, 1 TL nominal değerli pay başına 1,38 TL fiyatla ve toplam 2.781.866,10 TL peşin bedelle, SPK'nın Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1) 19/6.maddesi uyarınca Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarı'nda 30 Haziran 2015 tarihinde, 2 gün valörlü olarak, satın almıştır. GSD Holding A.Ş., Şirket Yönetim Kurulu'nun 30 Haziran 2015 tarihinde aldığı karar uyarınca, GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş., GSD Yatırım Bankası A.Ş. ve GSD Faktoring A.Ş.'nin sahibi olduğu, sırasıyla 1.169,36 TL, 44,36 TL ve 44,36 TL nominal değerli (C) Grubu GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. paylarını, her biri 1 TL nominal değerli pay başına 1,38 TL fiyatla, sırasıyla toplam 1.613,72 TL, 61,22 TL ve 61,22 TL peşin bedelle, borsa dışında 1 Temmuz 2015 tarihinde satın almıştır. Bu işlemler sonucunda, GSD Holding A.Ş.'nin GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. sermayesinde sahibi olduğu doğrudan pay oranı %74,09'dan (GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nce geri alınan paylar sermayeden düşülerek yapılan hesaplamayla %77,07'den) %77,96'ya çıkmıştır ve dolaylı payı kalmamıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin GSD Faktoring A.Ş.'nin sermayesinde %1,98 paya sahip olması dolayısıyla, belirtilen işlemler sonucunda, GSD Holding A.Ş.'nin GSD Faktoring A.Ş.'nin sermayesindeki dolaylı pay oranı %0,01 artmış ve doğrudan ve dolaylı toplam payı %89,54'ten %89,55'e çıkmıştır.

SPK'nın 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları kapsamında, GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 26 Temmuz 2016 tarihli kararı uyarınca, 26 Temmuz 2016 ve 9 Kasım 2017 tarihleri arasında, Borsa İstanbul Ana Pazar'da, toplam 2.815.000 TL nominal değerli sermayedeki oranı %5,395 olan (C) Grubu GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş. payı geri alımı, 1 TL nominal değerli pay başına 0,84 TL-1,00 TL fiyat aralığından ve toplam 2.601.430 TL bedelle, aynı gün valörlü olarak, GSD Denizcilik Gayr.İnş.San.ve Tic. A.Ş.'nce yapılmıştır. Bu işlemler sonucunda, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş.San.ve Tic. A.Ş.'ce geri alınan paylar sermayeden düşülmüş hesaplamayla, GSD Holding A.Ş.'nin GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş.San.ve Tic. A.Ş.'deki payı %77,958'den %82,404'e çıkmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin GSD Faktoring A.Ş.'nin sermayesinde %1,98 paya sahip olması dolayısıyla, belirtilen işlemler sonucunda, GSD Holding A.Ş.'nin GSD Faktoring A.Ş.'nin sermayesindeki dolaylı pay oranı %0,09 artmış ve doğrudan ve dolaylı toplam payı %89,55'ten %89,64'e çıkmıştır.

(2) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin Malta'da kurulu denizcilik bağlı ortaklıkları olan Dodo Maritime Ltd., Cano Maritime Ltd., Hako Maritime Ltd. ve Zeyno Maritime Ltd.'in 31 Aralık 2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararları uyarınca, bu 4 bağlı ortaklıkça, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin bu bağlı ortaklıklarından bir kısım alacaklarının tutarına eşit nominal değerli yeni payın GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'ne tahsisli olarak çıkarılarak, bu alacakların sermaye payına dönüştürülmeleri yoluyla 31 Aralık 2015 tarihinde yapılan sermaye artırımları sonucunda, Dodo Maritime Ltd.'in sermayesi 6.430,50 ABD Doları'ndan 5.250.000 ABD Doları'na, Cano Maritime Ltd.'in sermayesi 6.430,50 ABD Doları'ndan 4.250.000 ABD Doları'na, Hako Maritime Ltd.'in sermayesi 6.420 ABD Doları'ndan 3.000.000 ABD Doları'na ve Zeyno Maritime Ltd.'in sermayesi 6.518,50 ABD Doları'ndan 2.000.000 ABD Doları'na yükselmiştir.

(3) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin 29 Şubat 2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin Malta'da kurulu denizcilik bağlı ortaklıkları olan Dodo Maritime Ltd., Cano Maritime Ltd., Hako Maritime Ltd. ve Zeyno Maritime Ltd.'in 29 Şubat 2016 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararları uyarınca, bu 4 bağlı ortaklıkça, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin bu bağlı ortaklıklarından bir kısım alacaklarının tutarına eşit nominal değerli yeni payın GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'ne tahsisli olarak çıkarılarak, bu alacakların sermaye payına dönüştürülmeleri yoluyla 29 Şubat 2016 tarihinde yapılan sermaye artırımları sonucunda, Dodo Maritime Ltd.'in sermayesi 5.250.000 ABD Doları'ndan 12.000.000 ABD Doları'na, Cano Maritime Ltd.'in sermayesi 4.250.000 ABD Doları'ndan 11.000.000 ABD Doları'na, Hako Maritime Ltd.'in sermayesi 3.000.000 ABD Doları'ndan 9.000.000 ABD Doları'na ve Zeyno Maritime Ltd.'in sermayesi 2.000.000 ABD Doları'ndan 8.000.000 ABD Doları'na yükselmiştir.

(4) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 27 Şubat 2017 tarihinde, bağlı ortaklıklardan alacakların, Dodo Maritime Ltd.'den 2.000.000 tam ABD Doları, Cano Maritime Ltd.'den 1.500.000 tam ABD Doları, Hako Maritime Ltd.'den 800.000 tam ABD Doları ve Zeyno Maritime Ltd.'den 1.500.000 tam ABD Doları tutarındaki kısımlarının, bu bağlı ortaklıkların bu tutarlarda yapacakları sermaye artırımlarında sermaye payına dönüştürülmelerine, bu amaçla söz konusu alacakların yapılacak artırımlarda sermaye olarak konması için "Sermaye Katılım Sözleşmeleri" ("Contribution Agreements") imzalanmasına ve gereken diğer iş ve işlemlerin yerine getirilmesini kararlaştırmıştır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu**

**N) İŞTİRAKLERİMİZDEKİ PAYLARIMIZ VE FAALİYET ALANLARIMIZIN KARLILIĞI (devamı)**

- (4) 27 Şubat 2017 tarihinde gerçekleşen sermaye artırımları sonucunda, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in bağlı ortaklıkları Dodo Maritime Ltd.'in sermayesi 12.000.000 tam ABD Doları'ndan 14.000.000 tam ABD Doları'na, Cano Maritime Ltd.'in sermayesi 11.000.000 tam ABD Doları'ndan 12.500.000 tam ABD Doları'na, Hako Maritime Ltd. 'in sermayesi 9.000.000 tam ABD Doları'ndan 9.800.000 tam ABD Doları'na ve Zeyno Maritime Ltd. 'in sermayesi 8.000.000 tam ABD Doları'ndan 9.500.000 tam ABD Doları'na yükselmiştir.
- (5) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., Malta'da %100 sermaye payına sahip olduğu 5.000 ABD Doları sermayeli Neco Maritime Ltd. unvanlı şirketini 5 Mayıs 2016 tarihinde kurmuştur. 2 Ağustos 2016 tarihinde bu bağlı ortaklıkça 32.500 dwt taşıma kapasiteli kuru yük gemisi teslim alınmış ve 5 Ağustos 2016 tarihinden itibaren time charter (belli bir zamanla sınırlı gemi kiralama sözleşmesi) kapsamında kiraya verilerek kira geliri elde edilmeye başlanmıştır.
- (6) GSD Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olarak Hollanda'da 19 Ekim 2016 tarihinde kurulan GSD Shipping B.V. şirketine 5 milyon ABD doları sermaye ile %100 pay oranında iştirak etmektedir. Kuruluş sermayesinin tamamı 31 Ekim 2016 tarihinde nakden ödenmiştir. 19 Aralık 2016 tarihinde GSD Holding A.Ş.'nce alınan yönetim kurulu kararı doğrultusunda mevcut sermaye tutarının 5 milyon USD ABD doları artırırlarak 10 milyon USD olmasına ve artırılan sermayenin tamamının nakit olarak karşılanmasına karar verilmiş ve taahhüd edilen tutar 29 Aralık 2016 tarihinde nakden ödenmiştir.

GSD Holding A.Ş.'nin 25 Ekim 2017 tarihli yönetim kurulu toplantısında, %100 oranındaki bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V.'nin 10 milyon ABD Doları tutarındaki mevcut sermayesinin 10 milyon ABD Doları nakit artırımla 20 milyon ABD Doları'na ve GSD Shipping B.V. kayıtlı sermaye tavanının 20 milyon ABD Doları'ndan 30 milyon ABD Doları'na çıkartılmasına karar verilmiş olup artırılan sermayenin tamamı GSD Holding A.Ş. tarafından karşılanmıştır.

- (7) GSD Shipping B.V., Malta'da %100 payına sahip olduğu 5.000 ABD Doları sermayeli Mila Maritime Ltd. unvanlı şirketi deniz taşımacılığı alanında faaliyet göstermek üzere 21 Kasım 2016 tarihinde kurmuştur. Mila Maritime Limited ile Japonya'da yerleşik Itochu Corporation arasında 2018 yılı ortalarında teslim edilmek üzere, 63.000 DWT taşıma kapasitesine sahip 1 adet kuru yük gemisi yapımı konusunda 28.11.2016 tarihinde sözleşme imzalanmıştır.

Satılmaya hazır menkul değerimizin sermayeleri ve GSD Holding A.Ş.'nin bunlardaki iştirak oranları aşağıdaki tabloda verilmiştir:

31.12.2017 Satılmaya Hazır Menkul Değerlerdeki İştirak Payları	Ödenmiş Sermaye		GSD Holding A.Ş.'nin İştirak Payı		
	(bin TL)	(bin USD)	Doğrudan (%)	Dolaylı (%)	Toplam (%)
Silopi Elektrik Üretim A.Ş.	202.050	-	15,00	0,00	15,00
Borsa İstanbul A.Ş.	423.234	-	-	0,04	0,04

GSD Holding A.Ş.'nin faaliyet alanlarının başlıca konsolide bilanço kalemleri içerisindeki payları, aşağıdaki tabloda verilmiştir:

31.12.2017 (bin TL)	Bankacılık	Denizcilik	Factoring	Holding	Elemeler	Konsolide
Kredi-plasman	221.977	21	345.586	-	(28.310)	539.274
Aktifler	296.422	456.253	346.509	617.542	(114.129)	1.602.597
<b>Net Kar (Sürd. ve Durd. Faal.)</b>	<b>25.277</b>	<b>(12.714)</b>	<b>8.638</b>	<b>35.575</b>	<b>-</b>	<b>56.776</b>
<i>Net Kar (Sürdürülen Faal.)</i>	<i>25.277</i>	<i>(12.714)</i>	<i>8.638</i>	<i>35.575</i>	<i>-</i>	<i>56.776</i>
<i>Net Kar (Durdurulan Faal.)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Yükümlülükler	159.110	289.565	301.192	15.377	(114.129)	651.115
Azınlık Payları	-	16.075	4.691	-	-	20.766
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	137.312	150.613	40.626	602.165	-	930.716

31.12.2016 (bin TL)	Bankacılık	Denizcilik	Factoring	Holding	Elemeler	Konsolide
Kredi-plasman	179.892	168	280.230	-	(10.173)	450.117
Aktifler	265.371	396.011	281.282	609.265	(98.226)	1.453.703
<b>Net Kar (Sürd. ve Durd. Faal.)</b>	<b>15.151</b>	<b>(23.539)</b>	<b>7.082</b>	<b>92.357</b>	<b>-</b>	<b>91.051</b>
<i>Net Kar (Sürdürülen Faal.)</i>	<i>15.151</i>	<i>(23.539)</i>	<i>7.082</i>	<i>92.766</i>	<i>-</i>	<i>91.460</i>
<i>Net Kar (Durdurulan Faal.)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(409)</i>	<i>-</i>	<i>(409)</i>
Yükümlülükler	153.366	265.527	245.554	13.828	(98.226)	580.049
Azınlık Payları	-	21.622	3.735	-	-	25.357
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	112.005	108.862	31.993	595.437	-	848.297

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu****N) İŞTİRAKLERİMİZDEKİ PAYLARIMIZ VE FAALİYET ALANLARIMIZIN KARLILIĞI (devamı)****GSD Holding A.Ş. Faaliyet Segmentlerinin Özkaynak Karlılığı**  
(UFRS' ye göre hazırlanmış mali tablolardan)

Dönem	Bankacılık	Denizcilik	Leasing	Faktoring	Dış Ticaret	Holding	Elemeler	Konsolide
31.12.2017	%22	(%8)	-	%28	-	%6	-	%7
31.12.2016	%15	(%17)	-	%28	-	%18	-	%12
31.12.2015	(%3)	(%24)	-	%14	-	%65	-	%38
31.12.2014	%1	(%12)	-	%8	-	-	-	%0
31.12.2013	%7	(%6)	-	%18	-	(%80)	-	%6
31.12.2012	%5	-	%3	%35	%11	(%100)	-	%6

**O) ORTAKLIK PAYLARIMIZ****Genel Açıklama**

11 Kasım 1999 tarihinden başlayarak BIST'te işlem gören, çeşitli dönemlerde BIST-30 ve BIST-50 endekslerine katılıp, 1 Nisan 2011 tarihinden 30 Haziran 2014 tarihine kadar BIST-100, 1 Temmuz 2014 tarihinden 30 Eylül 2015 tarihine kadar BIST-50, 1 Ekim 2015 tarihinden bugüne kadar BIST-100 endeksinde yer alan GSD Holding A.Ş. paylarının 2016 ve 2017 yılları kapanış fiyatları, sırasıyla, 0,55 TL ve 0,72 TL olarak gerçekleşti.

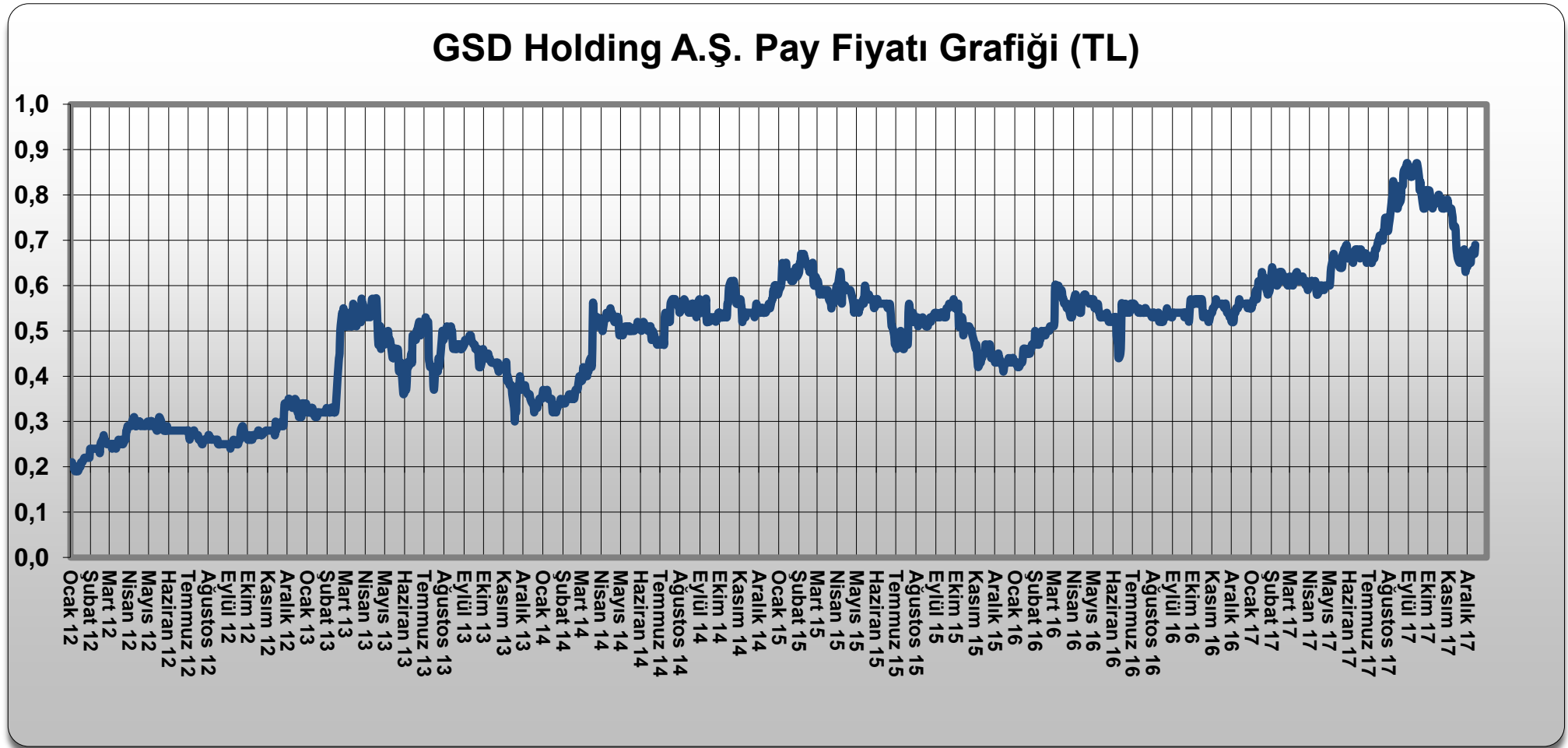
GSD Holding A.Ş. ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarının 2012 yılı başından bu yana BIST kapanış fiyatlarından elde edilen fiyat grafiği aşağıda verilmiştir.

## GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu

O) ORTAKLIK PAYLARIMIZ (devamı)

## GSD Holding A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği

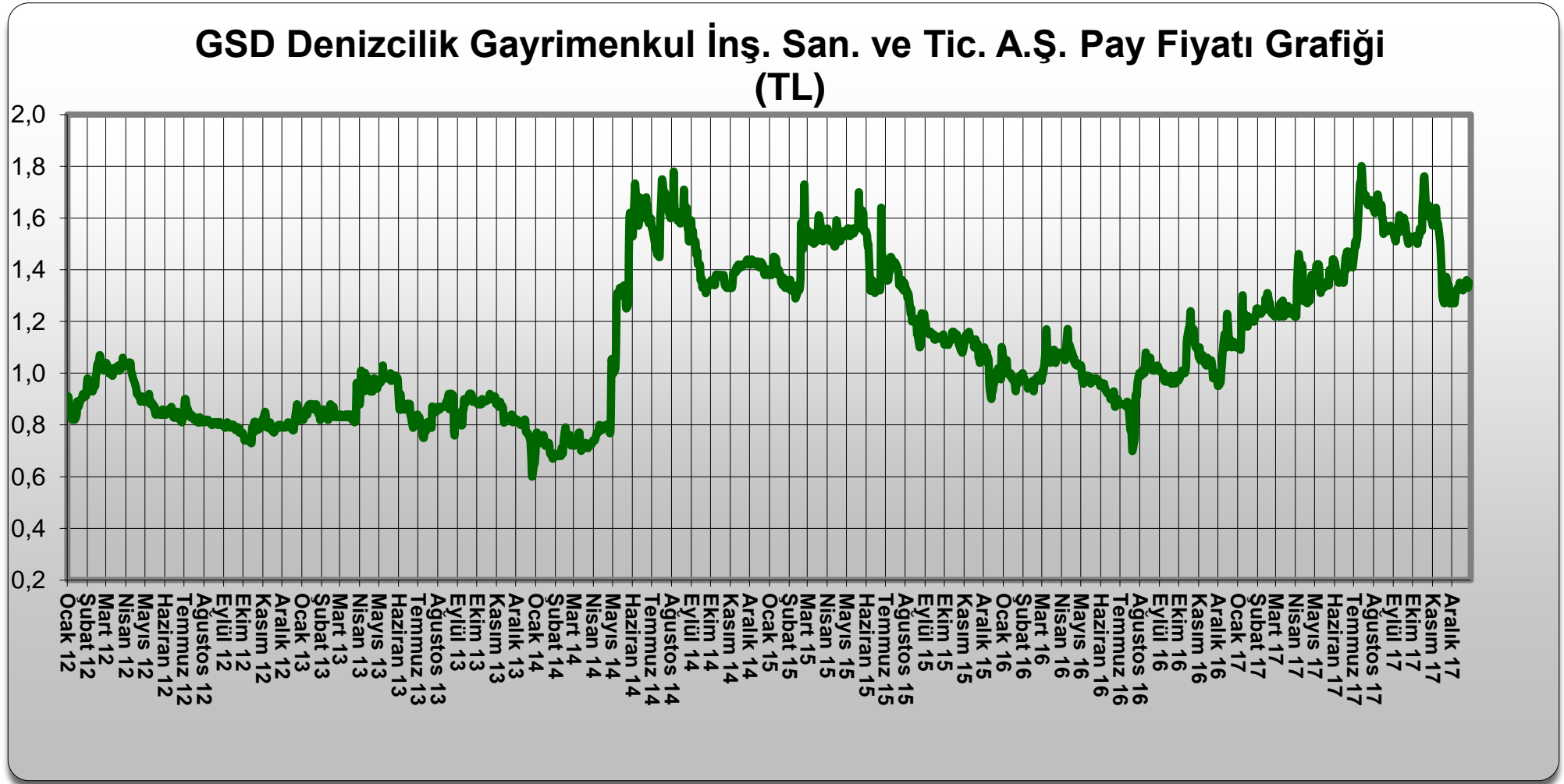


## GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu

**O) ORTAKLIK PAYLARIMIZ (devamı)**

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği



**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2017 Konsolide Faaliyet Raporu****P) ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ**

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, 26 Mayıs 2016 tarihli 2015 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 2015 yılı karından karşılanarak yapılmasına karar verilen 200.000.000 TL bedelsiz sermaye artırımı için Şirket Ana Sözleşmesi'nin 7.maddesinin değiştirilmesi amacıyla SPK'ya 23 Haziran 2016 tarihinde başvurmuştur. 03 Kasım 2016 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından alınan i-SPK 128.14 (03/11/2016 tarihli ve 30/1046 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca onaylanmış ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın onayını takiben İstanbul Ticaret Odası tarafından 30 Kasım 2016 tarihinde tescil edilmiş olup Şirketimizin ödenmiş sermayesi 450.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, 25 Mayıs 2017 tarihli 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket Ana Sözleşmesi'nin 7.maddesinin değiştirilmesine ilişkin tadil metinlerinin T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.03.2017 tarihli ve 29833736-110.03.02-E.3720 sayılı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 28.03.2017 tarihli ve 50035491-431.02 sayılı izinlerindeki gibi aynen kabulüne karar verilmiş olup 30 Mayıs 2017 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

**R) 6102 SAYILI TÜRK TİCARET KANUNU 199.MADDESİ UYARINCA HAZIRLANAN HAKİM ŞİRKET BAĞLILIK RAPORU SONUCU**

2017 yılında, GSD Grubu şirketleri kapsamında, hâkim şirketin bağlı şirketlerle, bağlı şirketlerin birbirleriyle, hâkim ve bağlı şirketlerin pay sahipleri ve bunların yakınlarıyla ilişkileri, yaptıkları işlemler ve bunların sonuç ve etkileri incelenmiş olup, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun "Şirketler Topluluğu"na ilişkin hükümleri çerçevesinde hakimiyetin hukuka aykırı kullanılması sonucunu doğurabilecek bir hukuki işlem, önlem alma veya önlemden kaçınmaya rastlanmamıştır.

**S) YÖNETİM KURULU'NUN 2017 YILI VE İZLEYEN YILLARA İLİŞKİN KAR DAĞITIM POLİTİKASI ÖNERİSİ**

GSD Holding A.Ş.'nin 25 Mayıs 2017 tarihli 2016 yılı Olağan Genel Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, Şirket'in 2017 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının "iştirak ve bağlı ortaklıkların büyüme planları, yatırım faaliyetleri ve mevcut finansman yapıları göz önüne alınarak, karların bünyede tutulması yoluyla büyümenin finansmanı için, Sermaye Piyasası Kurulu'nun bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin düzenlemelerindeki kıstaslar karşılanabildiği ölçüde, karların, olağanüstü yedeklerde biriktirilerek iç kaynaklardan karşılanacak ya da doğrudan karpayından karşılanacak bedelsiz sermaye artırımlarında pay olarak dağıtılması" şeklinde belirlenmesini ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımıyla ilgili düzenlemeleri ile Şirket'in likidite durumu dikkate alınarak, bu politikanın her yıl yeniden değerlendirilmesini kararlaştırmıştır.

**T) MALİ TABLOLAR ve YÖNETİM KURULU'NUN 2017 YILI KAR DAĞITIM ÖNERİSİ**

Şirketimiz Yönetim Kurulu, Şirketimiz'in 2017 yılı Olağan Genel Kurulu'na kar dağıtım önerisini, rapor tarihi olan 12 Mart 2018 tarihi itibarıyla, henüz almamıştır.

GSD Holding A.Ş.'nin 25 Mayıs 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı ile ilgili Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; Şirket'in yasal kayıtlarındaki 138.957.674,88 TL 2016 yılı net karından 6.947.883,74 TL birinci tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 132.009.791,14 TL tutarındaki kısmın ve 91.051 Bin TL 2016 yılı konsolide TFRS net karından 6.948 Bin TL birinci tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 84.103 Bin TL tutarındaki kısmın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılması kararlaştırılmıştır.

**GSD HOLDİNG A.Ş.**  
**KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**  
**2017**



**BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Kuruluşundan beri çok ortaklı bir şirket olması nedeniyle GSD pay sahipleriyle, yatırımcılarla ve menfaat gruplarıyla olan ilişkilerini eşitlik, dürüstlük ve şeffaflık üzerine kurdu. Pay sahiplerine, yatırımcılara, diğer menfaat gruplarına eşit mesafede olmak, pay sahiplerimizin haklarını korumak ve yaptığımız tüm işlerde hesap verilebilir bir yapı kurmak ana önceliğimiz oldu. Benimsediğimiz bu ilkeler SPK'nın yayınladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında yapılması gereken çalışmalara da temel teşkil etti.

Şirketimiz'ce 2017 yılında Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden uygulanması zorunlu olanların tamamı uygulanmış olup uygulanması zorunlu olmayanların ise aşağıda açıklananlar dışındakileri Şirketimiz'ce uygulanmıştır.

“Genel kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılabilir ve bu hususta Esas Sözleşmeye hüküm konulabilir.” şeklindeki 1.3.11. numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi, gerek görüşmeler gerekse oylamalar sırasında pay sahipleriyle pay sahibi olmayanların karıştırılabileceği ve telafisi mümkün olmayan sonuçlara yol açabileceği gerekçesiyle uygulanmamaktadır.

“Azlık hakları, Esas Sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınabilir. Azlık haklarının kapsamı Esas Sözleşmede düzenlenerek genişletilebilir.” şeklindeki 1.5.2. numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi, Genel Kurul'un iş yükünü katlanılmayacak derecede artırabileceği ve geçici olarak pay edinilerek veya başka şekillerde kötüye kullanılabileceği gerekçesiyle uygulanmamaktadır.

“Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken, özel durum ve dipnotlar hariç finansal tablo bildirimleri, Türkçe'nin yanı sıra eş-anlı olarak İngilizce de KAP'ta açıklanır.” şeklindeki 2.1.3. numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi, Şirketimiz'ce uygulanmamakla birlikte, bu konudaki yatırımcı talebinin artma durumuna bağlı olarak değerlendirilecektir. Şirketimiz'in finansal tabloları, KAP'ta kamuya açıklandıktan sonra, Şirketimiz'in internet sitesinde Türkçe'ye ek olarak İngilizce de yayınlanmaktadır. Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü, GSD Grubu şirketlerine ilişkin önemli gelişmeleri, İngilizce internet sitesinin “Investor Relations” kısmında “News From Group Companies” başlığı altında, Türkçe özel durum açıklamaları ile eş-anlı olmasa da, olabildiğince güncel olarak yayınlamaktadır.

“Şirket, dernek kurma özgürlüğü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını destekler.” şeklindeki 3.3.8. numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi'ni uygulamayı, Şirketimiz, faaliyet gösterilen sektörlerde bunun yaygın bir uygulama haline gelmesi durumunda değerlendirecektir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz'ın, Şirketimiz'i en geniş şekilde temsil ve ilzama münferit imzasıyla yetkili murahhas yönetim kurulu üyesi olması, “Şirkette hiç kimse tek başına sınırsız karar verme yetkisi ile donatılmamalıdır.” şeklindeki 4.2.5. numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi'nden ayrılrsa da, bu yetki, uygulamada, olağanüstü durumlarda ve bu durumların gerektirdiği şartlar nedeniyle çok ender olarak kullanılmaktadır.

“Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edilir ve bu husus KAP'ta açıklanır.” şeklindeki 4.2.8. numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi, Şirketimiz'ce yüksek maliyeti ve Türkiye'de yaygın bir uygulama olmaması nedeniyle uygulanmamaktadır.

**BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI (devamı)**

“Yönetim kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olamaz. Bağımsız üye sayısının hesaplanmasında kusurlar izleyen tam sayı olarak dikkate alınır. Her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz.” şeklindeki 4.3.4. numaralı Kurumsal Yönetim ilkesi uyarınca, toplam yönetim kurulu üye sayısı 9 olan Şirketimiz’in 3 bağımsız yönetim kurulu üyesi olması gerekirken, SPK’nın Kurumsal Yönetim Tebliği’nin (II-17.1) 6.maddesi kapsamında Üçüncü Gruptaki ortaklıklar için öngörülen istisnadan dolayı, 2 bağımsız yönetim kurulu üyesi bulunmaktadır.

“Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25’ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlenir ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturur. Yönetim kurulu bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirir.” şeklindeki 4.3.9. numaralı Kurumsal Yönetim ilkesi uyarınca Şirketimiz’in yönetim kurulunda kadın üye oranı için hedef oran ve hedef zaman belirlememiş olmasının nedeni, bu tür bir belirlenimin bağlayıcılığından dolayı en uygun yönetim kurulu adayını belirlemede kısıtlayıcı olacaktır.

4.4.1. numaralı Kurumsal Yönetim ilkesi’nde istenen elektronik ortamda yönetim kurulu toplantısı yapılması imkanı, Şirketimiz’ce sağlanmamaktadır. Bunun nedeni, Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin tamamının İstanbul’da yerleşik olması ve fiziki toplantılara katılmama durumunun çok seyrek olarak ortaya çıkmasıdır.

4.4.7. numaralı Kurumsal Yönetim ilkesi uyarınca “yönetim kurulu üyesinin şirket dışında başka görev veya görevler almasının belli kurallara bağlanması veya sınırlandırılması ve şirket dışında aldığı görevlerin ve gerekçesinin grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle genel kurul toplantısında açıklanması” kuralı, Şirketimiz’in “Yönetim Kurulu’nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge”sinde, “Bu kapsamda, Kurumsal Yönetim Komitesi, bu hükme (yönetim kurulu üyesinin Şirket dışında aldığı görevlerin, Şirket işleri için yeterli zaman ayırmasını önlememesi, çıkar çatışmasına yol açmaması ve Şirket’teki görevini aksatmaması) uyum durumunu toplantılara katılım, görevlerin yerine getirilmesi, çıkar çatışması ve diğer açılardan izler ve varsa aykırılıkları Yönetim Kurulu’na bildirir. Yönetim Kurulu Üyesi’nin Şirket dışında aldığı görevler ve gerekçesi, grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle yıllık faaliyet raporunda açıklanır.” şeklinde düzenlenmiştir. Böylece, Şirketimiz’ce, yönetim kurulu üyesinin şirket dışında başka görev veya görevler alması, belli kurallara bağlanmak veya sınırlandırılmak yerine, iş yaşamının esnekliğini daraltmamak amacıyla bir komitece izlenerek yaratacağı olumsuz durumların yönetim kuruluna bildirilmesi şeklinde düzenlenmiştir; ayrıca, Şirketimiz’ce, yönetim kurulu üyesinin şirket dışında aldığı görevlerin açıklanması, genel kurul toplantısı yerine yıllık faaliyet raporunda olacak şekilde düzenlenmiştir, bunda da genel kurul toplantısının iş yükünü artırıp katılımcıları sıkımsama isteği etkili olmuştur.

“Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanır. Kişi bazında açıklama yapılması esastır.” şeklindeki 4.6.5 numaralı Kurumsal Yönetim ilkesi uyarınca istenen açıklama, Şirketimiz’ce Faaliyet Raporu’nun “Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler” başlıklı kısmında yönetim kurulu ve üst düzey yönetici bazında verilmekte olup; kişi bazında açıklamanın, kişisel veri gizliliği kapsamında, gereken durumlarda ve gereken mercilere yapılması benimsenmiştir.

Pay sahiplerimizi ve diğer yatırımcılarımızı Şirketimiz hakkında daha iyi bilgilendirmek ve aydınlatılmak amacıyla Türkçe ve İngilizce olarak hizmet vermekte olan internet sitemizdeki (ticaret siciline tescilli olan

**BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI (devamı)**

www.gsdholding.com.tr ve ayrıca www.gsd.com.tr ile www.gsdholding.com) Yatırımcı İlişkileri kısmını ve Şirketimiz Faaliyet Raporu'ndaki bilgilendirmeleri sürekli geliştirmekteyiz.

Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlanması amaçlı Esas Sözleşme değişiklikleri Şirketimiz'in 30 Mayıs 2013 tarihinde toplanan 2012 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu'nca onaylanmıştır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca, www.gsdholding.com.tr alan adlı Şirketimiz internet sitesi, belirli bir bölümü Şirketimiz'ce kanunen yapılması gereken ilanların yayımlanmasına özgülenmek ve bilgi toplumu hizmetlerine ayrılmak üzere, 27 Eylül 2013 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiş ve ilanı 3 Ekim 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır ve Şirketimiz bu kapsamdaki yükümlülüklerini yerine getirebilmek için, 1 Ekim 2013 tarihi itibarıyla, Merkezi Kayıt Kuruluşu e-ŞİRKET Platformu üzerinden verilen "Merkezi Veri Tabanı Hizmet Sağlayıcılığı" hizmetini almaya başlamıştır.

**BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ****2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü**

GSD Holding A.Ş. yönetimi ile pay sahipleri arasındaki iletişimin kurulması ve pay sahipleriyle ilişkilerin yürütülmesi amacıyla GSD Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bağlı olarak hizmet vermekte olan Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün görevleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 3 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlamak amacıyla, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca 12 Şubat 2014 tarihinde alınan kararla, belirtilen tebliğde yer alan kurumsal yönetim ilkelerinde verilen izin uyarınca Şirketimiz Mali İşler Bölümü'nce Şirketimiz Genel Müdürü Akgün Türer'e doğrudan bağlı olarak yerine getirilmekte ve bu kapsamda Şirketimiz Mali İşler Yönetmeni Mustafa Emre Yılmaz, Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi olarak görev yapmaktadır.

Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü, yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmakta, ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamakta, genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamakta ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamakta ve kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmekte ve izlemektedir.

Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından 2017 yılında yürütülen faaliyetlere ilişkin hazırlanan "Yatırımcı İlişkileri Bölümü Faaliyet Raporları" 24 Ocak 2018 tarihlerinde Şirketimiz Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Yetkili	Unvanı	Telefon	E-posta	Lisanslar
M.Emre Yılmaz	Mali İşler Yönetmeni/ Kur. Yön. Kom. Üyesi / Yat. İliş. Böl. Yöneticisi	216 - 587 90 00	bilgi@gsdholding.com.tr	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı
Nilay Tulum	Mali İşler Yönetmeni / Yat. İliş. Böl. Üyesi	216 - 587 90 00	bilgi@gsdholding.com.tr	
Faruk Eriş	Muhasebe Yönetmeni / Yat. İliş. Böl. Üyesi	216 - 587 90 00	bilgi@gsdholding.com.tr	

GSD Holding A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün yöneticisi GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nca 03 Mayıs 2017 tarihinde alınan karar uyarınca, görevleri Mali İşler Bölümü'nce Şirket Genel Müdürü'ne doğrudan bağlı olarak yerine getirilen Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün yöneticiliğini Mali İşler Yönetmeni Mustafa Emre Yılmaz, üyeliklerine Mali İşler Yönetmeni Nilay Tulum ve Muhasebe Yönetmeni Faruk Eriş yürütmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, pay sahiplerini ilgilendiren konularda Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP), MKK e-YÖNET Portalı'na, Şirketimiz'in internet sitesinde duyurular yapmakta, gerekli yazışmaları hazırlamaktadır. Ayrıca web sitemizde Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün hazırlanması ve güncellenmesi, pay sahipleri ya da yatırımcılardan gelen soruların yanıtlanması, kurumsal yatırımcılarla toplantılar yapılması da söz konusu bölüm tarafından yerine getirilmektedir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Şirketimiz pay sahiplerine ait kayıtları güvenli bir şekilde tutmakta ve periyodik olarak güncellemektedir.

**BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ (devamı)****2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü (devamı)**

2017 yılı içerisinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne telefon, e-posta ve fax ile 49 adet başvuru yapıldı ve bunların 49 adedi yanıtlandı. Bu başvuruların içeriğini, büyük çoğunluğu kar payı dağıtımı ve diğer konulardaki gelişmeler olmak üzere hisse fiyat performansı, bedelsiz sermaye artırımını, olağan genel kurul bilgilendirme, pay geri alım programı, iştirak hakkında bilgi, mali tablo yayınlama zamanı, mali veri istemi, tanıtım e-postası, akademik çalışmada kullanım amaçlı bilgi talebi, faaliyetler hakkında genel bilgilendirme istemi, faaliyetlere ilişkin öneri, görüşme istemi, grup şirketi sorusu, kayıtlı sermaye tavanı, internet sitesi ve yeni yatırımlarla ilgili gelişmeler oluşturdu.

**2.2. Pay Sahipleri'nin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

Pay sahiplerince Şirketimize yöneltilen ve ticari sır niteliği taşımayan tüm soru ve bilgi talepleri, Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından, eşitlik ilkesi gözetilerek telefon, e-posta ve mektupla yanıtlanmaktadır. Yatırımcılarımız SPK mevzuatı gereği, kamuya açıklanmış bilgiler çerçevesinde bilgilendirilmekte, faaliyetlerimiz ve mali tablolarımız hakkında bilgi eksiği olan yatırımcılarımız öncelikle internet sitemize yönlendirilmektedir. Şirketimiz'in internet sitesinde ([www.gsd.com.tr](http://www.gsd.com.tr), [www.gsdholding.com](http://www.gsdholding.com) ve [www.gsdholding.com.tr](http://www.gsdholding.com.tr)); genel kurul, sermaye artırımını ve kar dağıtımını gibi konularda pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki her türlü bilgi ve açıklamaya ve örneğin KAP'a gönderilen özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, sermaye artırımlarına ilişkin izahnameler, ihraç belgeleri ve tasarruf sahiplerine satış duyuruları, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, kar dağıtım politikası, olağan genel kurul öncesi yönetim kurulunun genel kurula kar dağıtım önerisi ve bu konulardaki diğer duyurulara yer verilmektedir. Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilmektedir.

Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup, 2017 yılı içerisinde bu yönde bir talep gelmemiştir. 2012 yılına ilişkin Şirketimiz Olağan Genel Kurulu'nca onaylanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan bazı hükümleri de içeren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum amaçlı esas sözleşme değişiklikleri sonucu özel denetçi atanmasının 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na tabi olduğu Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

**2.3. Genel Kurul Toplantıları**

Şirketimiz'in 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı, Aydınevler Mahallesi Kaptan Rıfat Sokak No:3 34854 Küçükalyalı Maltepe İstanbul adresinde 25 Mayıs 2017 tarihinde Perşembe günü saat 15:00'da pay sahiplerinin katılımıyla yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda asgari %25,00 nisaba karşılık % 41,19 toplantı nisabı sağlanmıştır. Toplantılar sadece pay sahiplerinin katılımına açık olarak yapılmış olup, pay sahipleri dışındaki menfaat sahipleri ile medya toplantılara katılmamıştır. Toplantıya ait davet, kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 19/04/2017 tarih ve 9309 sayılı nüshasında ilan edilmek suretiyle ve ayrıca önceden pay tevdi ederek adresini bildiren hamiline yazılı pay sahiplerine taahhütlü mektupla, bağımsız denetim şirketine e-posta ve telefon yoluyla, toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri

**BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ (devamı)****2.3. Genel Kurul Toplantıları (devamı)**

gereğince ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az üç hafta önce yapılmıştır. Türk Ticaret Kanunu ve SPK mevzuatı çerçevesinde, genel kurul öncesi faaliyet raporu, mali tablolar, kar dağıtım önerisi, genel kurul gündemi, vekaletname formu ve genel kurula ilişkin diğer belgeler ve genel kurul sonrası genel kurul tutanağı, katılanlar listesi, kar dağıtım tablosu ve genel kurul kararlarına ilişkin özel durum açıklaması “Kamuyu Aydınlatma Platformu” (www.kap.gov.tr), Merkezi Kayıt Kuruluşu’nun “e-YÖNET:Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Portalı”nda ve Şirket internet sitesinde pay sahiplerinin bilgilerine sunulmaktadır.

Şirketimiz’in kurumsal internet sitesinde ve KAP’ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 437.maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile Şirketimiz’in ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra,

- a) Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla GSD Grubu’nun ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, Şirketimiz sermayesinde bulunan imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi.
- b) GSD Grubu’nun geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi.
- c) Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi.
- ç) Şirketimiz pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü’ne yazılı olarak iletmış oldukları talepleri, yönetim kurulunun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri. (Şirketimiz’in 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı için Yatırımcı İlişkileri Bölümü’ne yazılı olarak iletmış oldukları herhangi bir talepleri bulunmamaktadır.)
- d) Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili yönetim kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri,

yatırımcılara ayrıca duyurulmaktadır.

Şirketimiz’in 2016 yılına ait 25 Mayıs 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda, toplantı başkanlığını oluşturmak üzere oy toplama memuru ile tutanak yazmanını kendisi seçecek olan toplantı başkanının seçimi, 2016 yılı kar dağıtımını ile diğer kaynaklardan karpayı dağıtımını, yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi, 2017 yılı bağımsız denetim şirketinin seçimi, Şirketimiz’ce bir hesap döneminde yapılabilecek bağış sınırının belirlenmesi, 2017 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası, Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilerinin ücretlendirilmesi politikası, Şirket’in 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’ler ve bundan elde etmiş

**BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ (devamı)****2.3. Genel Kurul Toplantıları (devamı)**

olduğu gelir veya menfaat hususunda açıklama, 2016 yılı içerisinde Yönetim hakimiyetini 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 önemli nitelikte işlem yapmadığı ve Şirket'in veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmadığı ve aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmedeği ve Şirketimiz'in Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilerinin ücretlendirilmesine ilişkin politikası, ayrı bir gündem maddesi ile dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile bu konudaki politika değişiklikleri pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur; yönetim kurulu faaliyet raporu ile bağımsız denetim raporu görüşülmüş ve mali tablolar, yönetim kurulu üyelerinin 2016 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı ibraları ve Yönetim Kurulu Üyelerine 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun "Şirketle İşlem Yapma, Şirkete Borçlanma Yasağı" başlıklı 395. ve "Rekabet Yasağı" başlıklı 396. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri için izin verilmesi, Yönetim Kurulu'nca 29 Mayıs 2015 tarihli kararla hazırlanan pay geri alım programı ve Yönetim Kurulu'nun bu program kapsamında pay geri alımı bilgilendirmesi konuları görüşülerek onaylanmıştır.

Genel kurul öncesi katılımı kolaylaştırmak amacıyla, pay sahipleri ve temsilcileri ile aracı kuruluşlara, telefonla ve e-postayla bilgilendirme ve dosya iletilmesi yoluyla destek hizmeti verilmiştir.

Genel kurul toplantı başkanınca Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat uyarınca genel kurulun yürütülmesinde yardımcı olması için, Şirketimiz'ce genel kurul toplantısı akış metni hazırlanmakta ve bu metin üzerinden toplantı öncesi hazırlıklar, uyarılar ve bilgilendirmeler yapılmakta ve Şirketimiz genel kurul toplantı başkanı gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna gerekli özeni göstermektedir.

Genel kurulda tüm pay sahiplerine eşit davranılmış olup pay sahiplerinin sorduğu sorular ticari sır ve kamuya açıklanmamış bilgiler kapsamına girmediği sürece cevaplandırılmış ve pay sahiplerine düşüncelerini açıklama imkanı tanınmıştır. Sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç 15 gün içerisinde "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" tarafından yazılı olarak cevaplanır. Şirketimiz'in 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin bu kapsamda herhangi bir sorusu bulunmamaktadır.

Şirketimiz'in 2016 yılına ait 25 Mayıs 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler, gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmuşlardır.

Şirketimiz'in 2016 yılına ait 25 Mayıs 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, yönetim hakimiyetini 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 önemli nitelikte işlem yapmadığı ve Şirket'in veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmadığı ve aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu



**BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ (devamı)****2.3. Genel Kurul Toplantıları (devamı)**

sınırsız ortak sıfatıyla girmediği, ayrı bir gündem maddesi ile, pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve genel kurul tutanağına işlenmiştir. Bu toplantı için, yukarıda sayılan kişilerin dışında imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kimselerden, kendileri adına Şirket'in faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilmesini teminen, gündeme eklenmek üzere Yönetim Kurulu'nu bilgilendiren olmamıştır.

Şirketimiz'in 2016 yılına ait 25 Mayıs 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu'nda karar alınabilmesi için, Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun olumlu oyunun arandığı ve olumsuz oy vermeleri nedeniyle kararın Genel Kurul'a bırakıldığı herhangi bir işlem gündem konusu olmamıştır.

Şirketimiz'in 2016 yılına ait 25 Mayıs 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 31 Mayıs 2012 tarihinde toplanan Şirket Genel Kurulu'nca onaylanan politika doğrultusunda dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile Şirket'in bağış ve yardım politikasında bir değişiklik olmadığı hakkında, genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile, pay sahiplerine bilgi verilmiştir. Şirketimiz'in bağış ve yardımlara ilişkin politikası, Şirketimiz Faaliyet Raporu'nun "Bağış ve Yardım" başlıklı kısmında ve GSD Holding kurumsal internet sitesi [www.gsd.com.tr](http://www.gsd.com.tr), [www.gsdholding.com](http://www.gsdholding.com) ve [www.gsdholding.com.tr](http://www.gsdholding.com.tr) adresinde Türkçe ve İngilizce olarak yer almaktadır.

**2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları**

Şirketimiz'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir payı için bir oy hakkı vardır ve oy hakkında bir imtiyazı yoktur.

Azlık payları Şirket yönetiminde temsil edilmemektedir. Azlık hakları, Şirket Esas Sözleşmesi ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara tanınmamıştır ve azlık haklarının kapsamı Şirket Esas Sözleşmesi ile düzenlenerek genişletilmemiştir.

**2.5. Kar Payı Hakkı**

Şirket'in 2016 yılı Olağan Genel Kurulu, 25 Mayıs 2017 tarihinde, Şirket'in, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, 2016 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının "iştirak ve bağlı ortaklıkların büyüme planları, yatırım faaliyetleri ve mevcut finansman yapıları göz önüne alınarak, karların bünyede tutulması yoluyla büyümenin finansmanı için, karların olağanüstü yedeklerde biriktirilerek, Sermaye Piyasası Kurulu'nun bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin düzenlemelerindeki kıstaslar karşılanabildiği ölçüde, iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımlarında pay olarak dağıtılması" şeklinde belirlenmesini ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri ile Şirket'in likidite durumu dikkate alınarak, söz konusu politikanın her yıl tekrar değerlendirilmesini kararlaştırmıştır. Şirketimiz'in kar dağıtım politikası Şirket'in kurumsal internet sitesinde ve Faaliyet Raporu'nda yer almaktadır.

Şirketimiz Esas Sözleşmesi uyarınca kar dağıtımına ilişkin pay sahiplerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

**BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ (devamı)****2.5. Kar Payı Hakkı (devamı)**

Şirketimiz'in 2016 yılına ait 25 Mayıs 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, pay sahiplerine nakit karpayı dağıtılmamıştır.

**2.6. Payların Devri**

Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

Şirketimiz'in 30 Mayıs 2013 tarihli 2012 Yılı Olağan Genel Kurulu'nca onaylanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum amaçlı esas sözleşme değişiklikleri kapsamında, Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde yer alan pay devir kısıtlamaları tamamıyla kaldırılmıştır.

**BÖLÜM III – KAMUYU AYDINLATMA ve ŞEFFAFLIK****3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği**

GSD Holding kurumsal internet sitesi [www.gsd.com.tr](http://www.gsd.com.tr), [www.gsdholding.com](http://www.gsdholding.com) ve [www.gsdholding.com.tr](http://www.gsdholding.com.tr) adreslerinde hizmet vermektedir. Bu belirtilen sitelerde GSD Holding A.Ş. ve iştirakleri hakkında bilgiler Türkçe ve İngilizce olarak ayrıntılı olarak yer almakta ve düzenli bir şekilde güncellenmektedir. Şirketimiz kurumsal internet sitesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen hususlara yer verilmektedir.

Şirketimiz'in finansal tabloları, KAP'ta kamuya açıklandıktan sonra, Şirketimiz'in internet sitesinde Türkçe'ye ek olarak İngilizce de yayınlanmaktadır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 1524.maddesi ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca 31 Mayıs 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan "Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik" in 5.maddesi uyarınca, [www.gsdholding.com.tr](http://www.gsdholding.com.tr) alan adlı Şirketimiz kurumsal internet sitesi, belirli bir bölümü Şirketimiz'ce kanunen yapılması gereken ilanların yayımlanmasına özgülenmek ve bilgi toplumu hizmetlerine ayrılmak üzere, 27 Eylül 2013 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiş ve ilanı 3 Ekim 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır ve Şirketimiz bu kapsamdaki yükümlülüklerini yerine getirebilmek için, 1 Ekim 2013 tarihi itibarıyla, Merkezi Kayıt Kuruluşu e-ŞİRKET Platformu üzerinden verilen "Merkezi Veri Tabanı Hizmet Sağlayıcılığı" hizmetini almaya başlamıştır.

Şirketimiz'in ortaklık yapısı; dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmış gerçek kişi pay sahipleri tablosu, pay miktarı ve oranları ile imtiyazlı paylara ilişkin bilgiler, internet sitemizde sürekli güncellenerek kamuya açıklanmaktadır.

**3.2. Faaliyet Raporu**

Şirketimiz, yönetim kurulu faaliyet raporunu, kamuoyunun Şirket'in faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamakta ve Şirketimiz faaliyet raporunda Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde sayılan bilgilere yer verilmektedir.

**BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ****4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

**Pay Sahipleri:** Kendilerini ilgilendiren hususlarda pay sahiplerinin bilgilendirilmesi, KAP, MKK e-YÖNET Portalı, Şirket internet sitesi (MKK e-ŞİRKET Portalı), gazete ilanları aracılığıyla ve ayrıca yazılı bildirim, elektronik posta ve genel kurul toplantılarında yapılan açıklamalar yoluyla yapılmaktadır.

**Çalışanlar:** Kendilerini ilgilendiren hususlarda çalışanların bilgilendirilmesi, şirket içi ortak dosya erişimi ve şirket içi elektronik posta sistemi aracılığıyla ve ayrıca toplantılar düzenlenerek, yazılı olarak ve acil durumlarda telefonla yapılmaktadır.

**Düzenleyici ve Diğer Kurumlar:** BIST, SPK, MKK, BDDK ve diğer kurumların kendilerini ilgilendiren hususlarda bilgilendirilmesi, KAP, MKK e-YÖNET Portalı ve Şirket internet sitesi (MKK e-ŞİRKET Portalı) aracılığıyla ve ayrıca yazılı bildirim, elektronik posta ve telefonla yapılmaktadır.

**Müşteriler ve Tedarikçiler:** Şirketimiz bir Holding şirketi olarak, iştiraklerine dışarıdan mal ve hizmet alımının merkezileştirilerek tek elden karşılanması yoluyla merkezi sevk ve idare hizmeti ve grup şirketlerinin işlerinin gerektirdiği kadar Şirket bünyesinde avukat çalıştırarak merkezi hukuk müşavirliği hizmeti vermektedir. Merkezi mal ve hizmet alımı sayesinde, personel ve zaman tasarrufu, maliyet avantajı, alınan mal ve hizmet kalitesinin yükseltilmesi sağlanmaktadır. Şirketimiz, mal ve hizmet tedarikçileriyle ilişkilerini, “GSD Grubu Satınalma ve Avans Yönetmeliği”ne uygun olarak kurumsal bir şekilde ve önceden teklif alma yoluyla seçilen tedarikçilerle yapılan sözleşmeler çerçevesinde yürütmekte, alınan mal ve hizmet kalitesinin uygun maliyetle yüksek seviyede tutulması için piyasa araştırması yapılarak gerektiğinde tedarikçi değişimi yapılmaktadır. Şirketimiz, finans bölümü ve bilgi teknolojileri bölümü hizmetlerini bağlı ortaklığı GSD Yatırım Bankası A.Ş.’nden sağlamaktadır. GSD Grubu şirketleri arasında, bir grup şirketince diğer grup şirketleri için katlanılan giderlerin ilgili şirketlere dağıtılarak yansıtılmasında “GSD Grubu Gider Dağıtım ve Yansıtma Yönetmeliği” hükümleri uygulanmaktadır.

Menfaat sahiplerinin Şirketimiz’in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi’ne veya Denetimden Sorumlu Komite’ye iletebilmesi için Şirketimiz’in internet sitesinde açıklanan [kyk@gsdholding.com.tr](mailto:kyk@gsdholding.com.tr) ve [dsk@gsdholding.com.tr](mailto:dsk@gsdholding.com.tr) şeklinde e-posta adresleri oluşturulmuştur.

**4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Şirket Personel Yönetmeliği’nin “Çalışanların Şirket Yönetimi’ne Katılımı” başlıklı kısmında belirtildiği üzere, Şirketimiz’in her kademedeki çalışanları genel konularda ya da hizmet verdikleri birimin çalışma şekliyle ilgili konularda önerilerini, eleştirilerini, yakınmalarını, şirket hiyerarşisi içerisinde, rahatça ilgili birimlere ya da üstlerine iletmeye teşvik edilmektedir. Bu şekilde gelen öneri, eleştiri veya yakınmalar, ciddiyle değerlendirilmekte, eğer iyileştirici ve uygulanabilir bulunurlarsa, ilgili iş ya da prosedür yeniden düzenlenmektedir.

Menfaat sahiplerinin yönetime katılabilmesi amacıyla, Şirketimiz’in yönetimi ve faaliyetleri konusundaki görüşlerini Şirketimiz’e iletebilmeleri için Şirketimiz’in internet sitesinde açıklanan [yonetimekatilim@gsdholding.com.tr](mailto:yonetimekatilim@gsdholding.com.tr) şeklinde e-posta adresi oluşturulmuştur.

**BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ (devamı)****4.3. İnsan Kaynakları Politikası**

GSD Holding A.Ş. bünyesinde, İnsan Kaynakları Bölümü, 18 Ocak 2016 tarihinde oluşturulmuştur. Şirketimiz işe alım politikaları oluştururken ve kariyer planlamaları yaparken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesini benimsemekte, yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda ise yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda halefiyet planlaması hazırlamaktadır.

Personel alımına ilişkin kıstaslar “GSD Holding A.Ş. Personel Yönetmeliği”de belirlenmiştir. GSD Grubu, gerek işe alımlarda gerek sonrasında iş tanımını karşılayabilen deneyim ve eğitim seviyesi yüksek bir işgücünü elinde bulundurmaya insan kaynakları politikasının temeli saymaktadır. Şirketimiz Yönetim Kurulu kararıyla oluşturulan Şirket’in “İnsan Kaynakları Politikası”, Şirketimiz internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Şirketimiz çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranır, çalışanların eğitim ihtiyaçlarının ortaya çıkarılması ve eksikliklerinin giderilmesi suretiyle, Şirketimiz’de işine, konusuna hakim kişilerin çalıştırılması amaçlanır. Çalışanların çalışma alanlarına yönelik mesleki eğitim, lisans ve sertifikaları almalarını ve kendilerini geliştirmelerini desteklemekte ve teşvik etmektedir.

Şirketimiz finansal durum, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda çalışanlara yönelik bilgilendirme toplantıları yaparak görüş alışverişinde bulunur.

Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara bildirilir. Çalışanlarla ilişkileri yürütmek üzere ayrıca bir temsilci atanmamış olup, bölüm müdürleri, kendilerine bağlı çalışanlar yönetilebilir sayıda olduğundan, çalışanlarla üst yönetim arasındaki iletişimi sağlamakta yeterli olmaktadır.

Şirket çalışanlarımızın görev tanım ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterleri yöneticileri tarafından belirlenir ve çalışanlara duyurulur. Çalışanların verimli olmasına önem verilir ve çalışanın işini etkin ve verimli bir şekilde yapabilmesi için kendisine gerekli ortamın yaratılmasına en yüksek özen gösterilir. Şirketimiz’in şuanki durumda çalışanlarına yönelik pay edindirme planı bulunmamaktadır.

Şirketimiz’de çalışanlar arasında hiçbir şekilde ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmasına izin verilmez, çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınır, terfi ve ücret değerlendirmelerinde liyakata önem verilir. Çalışanlardan ayrımcılık konusunda bir yakınma gelmemiştir. Çalışanların güvenli ve sağlıklı bir ortamda rahat bir şekilde çalışmalarını sağlayacak gerekli önlemler alınır. Şirketimiz, dernek kurma özgürlüğü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını desteklemeyi, faaliyet gösterilen sektörlerde bunun yaygın bir uygulama haline gelmesi durumunda değerlendirecektir.

**BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ (devamı)****4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

Şirketimiz Yönetim Kurulu kararıyla oluşturulan Şirket'in "Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk Politikası", Şirketimiz internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

GSD Eğitim Vakfı, ülkemizde eğitim kalitesi yükseltilmeden kalkınmanın tam olarak sağlanamayacağı görüşünden yola çıkan GSD Holding A.Ş. kurucu pay sahiplerince 1996 yılında kuruldu. GSD Eğitim Vakfı, bugüne kadar iki adet ilköğretim okulunu bitirip Milli Eğitim Bakanlığı'na devretti. Bu okullardan ilki 1998 yılında İstanbul Bahçelievler'de, ikincisi ise Marmara depreminin yaralarının sarılmasına katkıda bulunmak amacıyla 2001 yılında Yalova ili Çiftlikköy ilçesinde hizmete açıldı. Halen söz konusu iki okula destek vermeyi sürdüren Vakfımız, Rize'nin Çayeli belediyesi sınırları içerisinde bulunan 20 derslikli Hasan Yılmaz İlköğretim Okulu'na 14 derslik eklenmesi ve okulun günün ihtiyaçlarına uygun hale getirilmesi çalışmalarını Şubat 2009'da tamamladı. Ayrıca, GSD Eğitim Vakfı, İstanbul Küçükyalı Güzide Yılmaz İlköğretim Okulu'nun, Diyarbakır Hani ilçesi Topçular Ortaokulu'nun, Kanlıca İlköğretim Okulu'nun ihtiyaçlarını karşılamaktadır.

**BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU****5.1. Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu**

Şirket'çe 2013 yılında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum amacıyla yapılan ana sözleşme değişiklikleri sonucu pay devir kısıtının kalkması ve artık paylarda tam kaydileşmenin sağlanmasından dolayı, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 485.maddesine uygun olarak, Şirket'in nama yazılı (A), (B) ve (C) Grubu paylarının hamiline yazılı türe dönüştürülmesi amacıyla, Şirket Ana Sözleşmesi'nin 7. 8. ve 9.maddelerinin değiştirilmesi 3 Haziran 2014 tarihinde toplanan GSD Holding A.Ş.'nin 2013 Yılı Olağan Genel Kurulu'nca onaylanmış ve 12 Haziran 2014 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Şirketimiz Ana sözleşmesi'nin 11.maddesine göre, Genel Kurul'ca Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca seçilecek 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun, 2'si SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bağımsız üye kıstaslarını taşımak üzere 5 üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, 2 üyesi (B) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından ve 2 üyesi ise (C) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından en fazla 3 yıl için genel kurulca seçilir, tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür. D Grubu paylar hamiline yazılı olup BIST'te işlem görmektedirler. (A), (B) ve (C) Grubu paylar ise hamiline yazılı olup, borsada işlem görmemektedirler.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri'nden, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlandığı üzere, Yönetim Kurulu üyeliği dışında Şirket'te başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve Şirket'in günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine katılmayan Mehmet Sedat Özkanlı, Anna Gözübüyüköğlü, Murat Atım, Cezmi Öztürk, İsmail Sühan Özkan ve Ekrem Can bu anlamda icracı olmayan üyeler, Murahhas Üye olan Mehmet Turgut Yılmaz ile Şirketimiz Genel Müdürü Akgün Türer ve GSD Faktoring A.Ş. Genel Müdürü Hatice Çim Güzelaydınlı ise bu anlamda icracı üyelerdir. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nda bağımsız üyeler Mehmet Sedat Özkanlı ve Anna Gözübüyüköğlü'dür. Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri, görev dağılımları, Şirketimiz dışındaki grup-içi grup-dışı ayrımlı görevleri, özgeçmişleri ve bağımsızlık beyanları Şirketimiz Faaliyet Raporu'nun "Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler" başlıklı kısmında sunulmaktadır.

Şirketimiz'de, Yönetim Kurulu Başkanı ile Genel Müdür'ün yetkileri, Türkiye'deki yasal mevzuatta düzenlendiği şekildedir. Şirketimiz'de Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra Başkanı/Genel Müdür aynı kişi değildir. Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz, Şirketimiz'i en geniş şekilde temsil ve ilzama münferit imzasıyla yetkili murahhas yönetim kurulu üyesidir.

2015 yılında 2 Temmuz 2015 tarihine kadar Aday Gösterme Komitesi görevini yapan Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi'ne Şirketimiz'in 25 Haziran 2015 tarihli Olağan Genel Kurulu'nca yönetim kuruluna seçilmek üzere (A) grubu pay sahibi Mehmet Turgut Yılmaz'ca 2 bağımsız üye aday gösterilmiştir. Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi'nce hazırlanan adayların bağımsızlık kriterlerini taşıyıp taşımadığına ilişkin raporun tarihi 29 Mayıs 2015 olup aynı gün Şirketimiz Yönetim Kurulu'na sunulmuştur. 2015 yılında mevcut üyelerin görev süreleri dolduğundan, bağımsız yönetim kurulu üyesi seçimi yapılmıştır. 2 Temmuz 2015 tarihine kadar, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış olup Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirmiştir. Şirketimiz'in BIST'te işlem gören (D) Grubu payları yönetim kuruluna herhangi bir aday gösterme imtiyazına sahip değildir. Yukarıda belirtildiği gibi, Şirketimiz Ana sözleşmesi'nin 11.maddesine göre, Şirketimiz'in 9



**BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU (devamı)****5.1. Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu (devamı)**

yönetim kurulu üyesinin tamamı Şirketimiz'in borsada işlem görmeyen (A), (B) ve (C) Grubu paylarının sahiplerince aday gösterilmektedir.

2017 yılında, Şirketimiz'in bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığının ortadan kalkması, istifası ve görevlerini yerine getiremeyecek duruma gelmesi gibi bir durum olmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyesi Şirket işleri için yeterli zaman ayırır. Yönetim Kurulu Üyesi'nin başka bir şirkette yönetici ya da Yönetim Kurulu Üyesi olması veya başka bir şirkete danışmanlık hizmeti vermesi halinde, söz konusu durumun çıkar çatışmasına yol açmaması ve üyenin Şirket'teki görevini aksatmaması esastır. Şirketimiz'in "Yönetim Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge"si uyarınca, bu kapsamda, Kurumsal Yönetim Komitesi, bu hükme uyum durumunu toplantılara katılım, görevlerin yerine getirilmesi, çıkar çatışması ve diğer açılardan izler ve varsa aykırılıkları Yönetim Kurulu'na bildirir. Yönetim Kurulu Üyesi'nin Şirket dışında aldığı görevler ve gerekçesi, grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle yıllık faaliyet raporunda açıklanır. Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin görev dağılımları ve Şirketimiz dışındaki grup-içi grup-dışı ayrımlı görevleri Şirketimiz Faaliyet Raporu'nun "Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler" başlıklı kısmında sunulmaktadır.

2016 yılında üye değişikliği olmamakla beraber Şirketimiz Yönetim Kurulu'nda kadın üye oranı için hedef oran ve hedef zaman belirlenmemiş olup, bundan sonraki yönetim kurulu seçimlerinde uygun kadın aday bulunması halinde tercih sebebi olacaktır. GSD Grubu şirketlerinde üst düzey kadın yönetici çalıştırılmasına en yüksek özen gösterilmekte ve her seviyede kadın-erkek çalışan dengesinin sağlanmasına çalışılmaktadır.

**5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Şirketimiz Esas Sözleşmesi'ne göre, yönetim kurulu, ayda bir kereden az olmamak üzere şirket merkezi ya da uygun görülen yerde en az 6 üyenin iştiraki ile toplanır ve en az 5'inin olumlu oyu ile karar alır. Yönetim kurulu kararları, fiziki katılımlı toplantı sonucu alınabileceği gibi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 390.maddesinin 4.fikrasındaki "üyelerden birinin yazılı önerisini diğer üyelerin yazılı olarak onaylaması" yöntemiyle de alınabilir.

Her ay yapılan GSD Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının mali durumlarının incelendiği toplantılar öncesinde yönetim kurulu üyelerine holding ve bağlı ortaklıklarının mali tabloları ve bununla ilgili tespitleri içeren ayrıntılı raporlar verilmektedir. "Yönetim Kurulu Üyelerinin 2016 Yılı Görev Dönemlerindeki Toplantı Sayıları ve Katılım Durumu" başlıklı tablo, Faaliyet Raporu'nun "Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler" başlıklı kısmında sunulmaktadır.

Toplantıların tarihleri yıllık olarak belirlenir ve tüm üyelere yazılı olarak duyurulur. Yönetim kurulu, yönetim kurulu başkanı veya kendisi yoksa başkan vekili tarafından toplantıya çağrılır. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun çalışmaları, Şirketimiz "Yönetim Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" uyarınca yürütülür.

Şirketimiz'ce yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigortalatılmamıştır.

**BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU (devamı)****5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları (devamı)**

Şirketimiz’ce elektronik ortamda yönetim kurulu toplantısı yapılmasına imkan sağlanmamaktadır.

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Toplantılar başkan ya da başkan vekili tarafından daha önceden üyelere dağıtılmış gündem dahilinde yapılır. Yönetim kurulu üyeleri, toplantıdan önce yönetim kurulu başkanına gündemde değişiklik önerisinde bulunabilir.

Yönetim kurulunda Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin her birinin bir oy hakkı bulunur, ağırlıklı oy hakkı veya olumsuz veto hakkı bulunmamaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu toplantılarında gündemde yer alan konular açıkça ve her yönü ile tartışılmakta, Yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu toplantılarına icracı olmayan üyelerin etkin katılımını sağlama yönünde en iyi gayreti göstermektedir. Yönetim kurulu üyeleri tarafından yöneltilen sorular ve farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçeleri, olduğu takdirde karar zaptına geçirilecek olup, 2017 yılındaki toplantılarda böyle bir karşı oy gerçekleştirilmemiştir.

**5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin ayrıntılı bilgiler, Faaliyet Raporu’nun “Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler” başlıklı kısmında sunulmaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler Kurumsal Yönetim İlkelerinde tanımlanan komitelerden oluştuğundan, bu komitelerin görev alanları ve çalışma esaslarına ilişkin olarak, Şirketimiz Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kuralları yeterli görüp ayrı bir belirleme yapmamıştır. Bu yüzden, Şirketimiz Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin görev alanları ve çalışma esasları, Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kapsamda, Şirketimiz Faaliyet Raporu’nun “Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler” başlıklı kısmında sunulmaktadır. Şirketimiz komitelerine üye atamaları KAP’ta açıklanmaktadır.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler, 3 üyeden oluşan Kurumsal Yönetim Komitesi ve her biri 2’şer üyeden oluşan Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi olup; Denetimden Sorumlu Komite’nin başkan dahil her iki üyesi ve diğer komitelerin başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyelerinden ve her 5 komitenin üyeleri de icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Şirket’in 2 adet bağımsız yönetim kurulu üyesi olduğu ve Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca Denetimden Sorumlu Komite’nin üyelerinin tamamı ile diğer 4 komitenin ise başkanlarının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerektiği için, bağımsız yönetim kurulu üyelerinden ikisi de (Mehmet Sedat Özkanlı ve Anna Gözübüyükoğlu), zorunlu olarak, 3 komitede birden görev almaktadır. Şirketimiz’de icra başkanı/genel müdür Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerde görev almamaktadır.

**BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU (devamı)****5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı (devamı)**

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu'nca sağlanmaktadır. Komiteler, gerekli gördükleri kişiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin, faaliyetleriyle ilgili olarak gereksindikleri konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanmaları durumunda, aldıkları danışmanlık hizmetlerinin bedeli Şirketimiz'ce karşılanmaktadır. 2017 yılında Şirketimiz komitelerinin aldığı bir danışmanlık hizmeti bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komiteler, yaptıkları tüm çalışmalarını yazılı hale getirip kayıtlı tutmaktadır. Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanmaktadır.

Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyorsa gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını belirleyerek, kurumsal yönetim ilkeleri karşısında Şirket'in durumunu sürekli olarak izlemekte ve uyum durumunu artırmak için yapılması gerekenleri belirlemekte, Şirket'in politikalarına ilişkin kurumsal yönetim ilkelerine uyum açısından öneri geliştirmekte, Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu'nu hazırlamakta ve çalışma sonuçları, öneri ve raporlarını Yönetim Kurulu'na iletmekte, yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetmekte ve bu şekilde Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyum derecesini belirlemeye ve artırmaya yönelik görevini etkin bir şekilde yerine getirmektedir. 2 Temmuz 2015 tarihine kadar, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirmiştir, bu tarihte ise bu komiteler ayrıca oluşturulmuştur.

Şirketimiz Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketimiz'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakta; risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmekte; her yıl çeyrek dönem sonları itibarıyla 4'er adet solo ve konsolide bazda rapor hazırlayarak Şirketimiz'in solo ve konsolide bazda risk durumunu değerlendirmekte, varsa tehlikelere işaret ederek, çareleri göstermekte ve bu raporları Yönetim Kurulu'na vermekte ve bağımsız denetçiye de göndermektedir.

Şirketimiz Denetimden Sorumlu Komitesi, Şirketimiz'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları Denetimden Sorumlu Komite'nin gözetiminde gerçekleştirilmektedir. Şirketimizin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler, Denetimden Sorumlu Komite'ce belirlenmekte ve yönetim kurulunun onayına sunulmaktadır. Şirketimiz'in muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şikayetlerin Şirketimiz'e ulaştırılması, Şirketimiz çalışanlarının, Şirketimiz'in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki

**BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU (devamı)****5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı (devamı)**

bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi için [dsk@gsdholding.com.tr](mailto:dsk@gsdholding.com.tr) adresine e-posta gönderilebilmektedir. Bu konudaki bildirimlerin incelenmesi ve sonuca bağlanması, ilk değerlendirme, ön soruşturma, görüş alma, savunma alma, son değerlendirme ve karar verme ile inceleme sonucunu yönetime bildirme aşamalarından geçirilerek Denetimden Sorumlu Komite’ce gerçekleştirilmektedir. Denetimden Sorumlu Komite, kamuya açıklanacak konsolide yıllık ve konsolide ara dönem finansal tabloların Şirketimiz’in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirketimiz’in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir. Denetimden Sorumlu Komite; en az üç ayda bir olmak üzere en az yılda dört kere toplanmakta ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararları yönetim kuruluna sunmaktadır. Denetimden Sorumlu Komite 2016 yılında 6 kere toplanmış olup bir toplantısında Yönetim Kurulu’na 2016 yılı SPK bağımsız denetimini yapacak bağımsız denetim şirketinin önerisini, diğer dört toplantısında da üç ara dönem ve bir yıllık olmak üzere dört döneme ilişkin Şirketimiz’in konsolide mali tabloları ve dipnotlarının onaylanarak Yönetim Kurulu’nun onayına sunulmasını, bir toplantısında da Şirketimiz’in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişi ve etkinliğinin gözden geçirilmesini kararlaştırmıştır. Denetimden sorumlu komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir. Şirketimiz Denetimden Sorumlu Komitesi, Şirketimiz’in konsolide finansal tabloları ve konsolide faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanılıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemesi ve gerçeği dürüstçe yansıtması için, Şirket’in muhasebesi ve finansal raporlarının ilgili mevzuat ve standartlara uyum durumunu ve kapsam ve içeriğinin yeterliğini gözeterek görevini etkin bir şekilde yerine getirmektedir.

**5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin oluşturduğu risk yönetim sistemi ve GSD Holding A.Ş. Genel Müdürü ve Mali İşler Bölümü ile hizmet desteği alınan GSD Yatırım Bankası A.Ş. Hazine Bölümü ve Bilgi Teknolojileri Bölümü arasında görev ve işleyiş paylaşımı ile oluşturulan iç kontrol sistemi etkin olarak çalışmaktadır.

GSD Holding’in konsolide aktiflerinin önemlice bir kısmını oluşturan finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının bünyesinde mevcut yasal düzenlemeler ve mevzuat doğrultusunda oluşturulmuş bulunan GSD Yatırım Bankası A.Ş. için risk yönetimi, iç denetim ve iç kontrol birimleri ve GSD Faktoring A.Ş. için iç kontrol birimi bulunmaktadır.

**5.5. Şirket’in Stratejik Hedefleri**

GSD Holding A.Ş. olarak stratejimiz; elde edilen karları bünyede tutarak ve nakit sermaye artırımları yoluyla edinilen özkaynakları ve özkaynaklar ile uyumlu risk seviyesini geçmemek üzere uygun şartlarda sağlanan yabancı kaynakları kullanarak, değer yaratılabileceği öngörülen sektörlerle aşırı risklerden kaçınmamızı sağlayan bir risk yönetimi çerçevesinde yatırımlarımızı yönlendirmektir.

Yönetim Kurulu, yukarıda belirtilen genel şirket stratejisi çerçevesinde, Genel Müdür, Murahhas Üye veya diğer Yönetim Kurulu Üyeleri’nce Grup’un ve genel ekonomik ortamın şartları gözetilerek oluşturularak kendisine

**BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU (devamı)****5.5. Şirket'in Stratejik Hedefleri (devamı)**

önerilen stratejik hedefleri onaylar ve bu stratejik hedeflerin uygulanmasını ve hedeflere ulaşma derecesini bu konuda yetkilendirilen Genel Müdür, Murahhas Üye veya diğer Yönetim Kurulu Üyeleri'nce, gerekiyorsa gecikmeksizin yapılan olağanüstü toplantılarda ya da en geç aylık faaliyetlerin ve geçmiş performansın gözden geçirilip değerlendirildiği olağan toplantılarda kendisine sunulan bilgilendirme vasıtasıyla izler, önceden belirlenen stratejik hedeflerde gereken güncellemeleri yapar.

Şirketimiz'in "Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine İlişkin Değerlendirme", Faaliyet Raporu'nun "Finansal Durumun ve Faaliyet Sonuçlarının Değerlendirilmesi" başlıklı kısmında sunulmaktadır.

**5.6. Mali Haklar**

Esas Sözleşmemiz'de belirtildiği üzere, Yönetim Kurulu üyelerine, yönetim kurulu üyesi sıfatıyla verecekleri hizmet karşılığı olarak ödenecek ücretin şekli ve tutarı genel kurul tarafından belirlenmektedir. 25 Mayıs 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da bağımsız yönetim kurulu üyelerine aylık net 9.000 TL ve diğer yönetim kurulu üyelerine 3.500 TL ücret ödenmesine karar verilmiştir. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca kararlaştırılan "Yönetim Kurulu Üyesi ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yönetici Ücretlendirme Politikası", Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmakta ve genel kurul toplantısı gündeminde ayrı bir madde olarak pay sahiplerinin bilgisine sunularak ortaklara bu konuda görüş bildirme imkânı tanınmaktadır. Konsolidasyona dahil grup şirketleri ayırımında ve yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yönetici bazında hazırlanan "Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Diğer Tüm Menfaatler" başlıklı tablo, Şirketimiz Faaliyet Raporu'nun "Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler" başlıklı kısmında sunulmaktadır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde kâr payı, pay opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmamaktadır. Grup bazında, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde tutulmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin mali haklarının saptanmasında yönetim kurulu üyelerinin performansına dayalı olacak ve şirketin performansını yansıtacak bir ödüllendirme uygulanmamaktadır.

Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticisine borç vermemiştir, kredi kullandırmamıştır, verilmiş olan borçların ve kredilerin süresini uzatmamıştır ve şartlarını iyileştirmemiştir, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamıştır ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir. Şirket'in bağlı ortaklığı olan bankaların olağan faaliyetleri çerçevesinde kullandığı nakdi ve gayrinakdi krediler bunun dışındadır.

**FİNANSAL TABLOLARIN VE FAALİYET RAPORUNUN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN****KARAR TARİHİ: 12 Mart 2018**  
**KARAR SAYISI : 2018/5****SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN**  
**"SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ" NİN**  
**İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE**  
**SORUMLULUK BEYANI****12 Mart 2018**

- a) "Türkiye Finansal Raporlama Standartları"na göre, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş, Şirketimiz'in Konsolide Finansal Tabloları ve Konsolide Faaliyet Raporu tarafımızca incelenmiş olup, Şirketimiz Yönetim Kurulu'na yukarıda belirtilen tarihli ve sayılı kararla onaylanmıştır.
- b) İşletmedeki görev ve sorumluluk alanlarımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Şirketimiz'in Konsolide Finansal Tabloları ve Konsolide Faaliyet Raporu önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemektedir.
- c) İşletmedeki görev ve sorumluluk alanlarımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca hazırlanmış Şirketimiz'in Konsolide Finansal Tabloları, Şirketimiz'in, konsolidasyon kapsamındakilerle birlikte, aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçeği dürüstçe yansıtmakta ve Şirketimiz'in Konsolide Faaliyet Raporu için gelişimi ve performansını ve Şirketimiz'in konsolidasyon kapsamındakilerle birlikte finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıtmaktadır.

Akgün Türer  
Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi



Anna Gözübüyüköğlü  
Denetim Komitesi Üyesi ve Yönetim Kurulu Üyesi



Mehmet Sedat Özkanlı  
Denetim Komitesi Başkanı ve Yönetim Kurulu Üyesi



