

GSD Holding
Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar
ve Bağımsız Denetçi Raporu

GSD Holding Anonim Şirketi

İÇİNDEKİLER

Bağımsız Denetçi Raporu
Konsolide Finansal Durum Tablosu
Konsolide Kar veya Zarar Tablosu
Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
Konsolide Nakit Akış Tablosu
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

GSD Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

GSD Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Şirket'in Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 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 Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten Grup'tan 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..

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Krediler ve avanslara ilişkin değer düşüklüğü

Krediler ve avanslara ilişkin değer düşüklüğü ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2 ve Dipnot 48'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Krediler ve avansları toplam aktiflerinin % 11'ini oluşturmaktadır.</p> <p>Grup bağlı ortaklığı GSD Yatırım Bankası A.Ş. ("Banka"), itfa edilmiş maliyetiyle ölçülen kredilerini TFRS 9 Finansal Araçlar Standardına ("Standart") göre muhasebeleşirmektedir.</p> <p>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulanmaya başlanan Yönetmelik ve Standart ile finansal varlıklarda değer düşüklüğünün tespitinde "gerçekleşen zarar" modelinden "beklenen kredi zararı modeli"ne geçilmiş olup bu model önemli varsayım ve tahminleri içermektedir.</p> <p>Banka yönetiminin önemli varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none">✓ Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesi,✓ İleriye yönelik makroekonomik bilgilerin kredi riski hesaplamasına dahil edilmesi ve,✓ Değer düşüklüğü modelinin tasarımı ve yapılandırması.	<p>Kredi değer düşüklüğü hesaplamalarını denetlemek için yaptığımız önemli prosedürler aşağıdakileri içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none">• Kredi tahsisi, kullandırımı, teminatlandırma, tahsilat, takip, sınıflandırma ve değer düşüklüğü süreçlerine yönelik oluşturulan kontrollerin tasarım ve işleyiş etkinliği bilgi sistemleri uzmanları ile beraber test edilmiştir.• Banka'nın sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli incelenmiş ve örnekleme yoluyla seçilen kredi sözleşmelerinin bu model ile uygunluğu kontrol edilmiştir.• Banka'nın değer düşüklüğü modelinde tanımlanan öznel ve nesnel kriterlerin Yönetmelik ve Standart ile uyumu kontrol edilmiştir.• Hazırlanan model ve metodoloji değerlendirilmiş ve kontrol testleri ve detay analizler ile yapılan hesaplamaların değerlendirmesi için çalışmalarımıza uzmanlar dahil edilmiştir.

<p>İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen kredilerin değer düşüklüğünün tespiti, (i) kredinin temerrüt durumuna, (ii) ilk muhasebeleştirme anına göre kredi riskindeki gerçekleşen değişime dayanan model ve (iii) bu kredilerin bu modele uygun sınıflandırılmasına bağlıdır. Beklenen kredi zarar karşılıkları hesaplamasının, finansal varlıkların buldukları aşamaya göre değişiklik göstermesi nedeniyle, kredilerin doğru sınıflandırılması önem taşımaktadır.</p> <p>Banka, beklenen kredi zararlarını hem bireysel hem de toplu olarak değerlendirerek hesaplamaktadır. Banka, bireysel karşılıkların hesaplanmasında, ilgili varlığa ilişkin gelecekte gerçekleşmesi beklenen nakit akışlarını ve kredi işlemleri için edinilen teminatın gerçeğe uygun değerini göz önünde bulundurmaktadır.</p> <p>Toplu olarak ayrılan karşılıklar ise, karmaşık tasarım ve uygulamaya sahip, geçmiş ve cari dönemlerdeki veri setleri ve beklentiler dikkate alınarak modellenmektedir. Ayrıca, geleceğe ilişkin beklentiler makroekonomik modeller ile yansıtılmaktadır.</p> <p>Kredilere ilişkin değer düşüklüğü hesaplaması yukarıda açıklandığı gibi önemli tahmin, varsayım ve yönetimin yargılarını içermesi ve ayrıca karmaşık bir yapıya sahip olması nedeniyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Kredi inceleme çalışmaları, örnekleme yoluyla seçilen krediler için kredi dosyalarının ve bilgilerinin detaylı olarak incelenmesini ve sınıflandırılmasının kontrolünü kapsamaktadır. Bu kapsamda kredi müşterisinin cari durumu, ileriye dönük bilgiler ve makroekonomik beklentiler de dahil edilerek değerlendirilmiştir. • Bireysel değerlendirmeye tabi tutulan kredilere ilişkin beklenen kredi zararı hesaplamaları için, ayrılan zarar karşılıklarının yeterliliği kontrol edilmiştir. • Toplu olarak değerlendirmeye tabi tutulan krediler için ise, hesaplama modellerindeki verinin doğruluğu ve bütünlüğü test edilmiş, ayrıca beklenen kredi zararı hesaplamaları, yeniden hesaplama yöntemiyle kontrol edilmiştir. Hesaplama kullanılan, risk parametreleri için kurulan modeller incelenmiş ve seçilen örnek portföyler için risk parametreleri yeniden hesaplanmıştır. • Geleceğe yönelik beklentileri yansıtmak için kullanılan makroekonomik modeller değerlendirilmiş, ilgili modellerin risk parametrelerine etkisi yeniden hesaplama yöntemi ile kontrol edilmiştir. • Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesinde kullanılan nitel ve nicel değerlendirmeler incelenmiş ve uygunluğu değerlendirilmiştir. <p>Ayrıca, kredilerin değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin finansal tablolarda yapılan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.</p>
--	---

Maddi duran varlık değer düşüklüğü

Maddi duran varlık değer düşüklüğü ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2 ve Dipnot 14'e bakınız.

<p>Kilit Denetim Konusu</p> <p>31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar içinde sunulan gemiler,</p>	<p>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</p>
--	--

<p>Grup'un toplam varlıklarının % 30'unu oluşturmaktadır.</p> <p>Gemilerde herhangi bir değer düşüklüğünün gerekip gerekmediğini tespit etmek için, her bir gemi için ayrı bir nakit yaratan birim sayılarak yapılan değer düşüklüğü testlerinde, geri kazanılabilir değer olarak satış giderleri düşülmüş gerçeğe uygun değer ile indirgenmiş nakit akışları yöntemiyle bulunan kullanım değerinden yüksek olanı kayıtlı değer ile karşılaştırmaktadır. Gemi değer düşüklüğü testlerinin hesaplamalarında yönetim, önemli tahmin ve varsayımlar kullanmıştır. Gemilerin Grup'un toplam varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması ve uygulanan değerlendirme metodlarının önemli yönetim tahmin ve varsayımlarını içermesi sebebi ile gemi değer düşüklüğü tespiti tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p>	<p>Gemilerin değer düşüklüğü testinde kullanılan önemli tahmin ve varsayımları denetlemek için uygulamış olduğumuz önemli prosedürler aşağıdakileri içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none">• Yönetim tarafından hazırlanan değerlendirme modeli değerlendirilmiştir.• Değerleme uzmanlarımızdan yararlanmak suretiyle değerlendirme modellerinin uygunluğu ile modellerde kullanılan iskonto oranlarının uygunluğu değerlendirilmiştir.• Değerleme modellerinde kullanılan gelir ve gider beklentilerinin makullüğü değerlendirilmiştir.• Yönetimin geri kazanılabilir değeri belirlemek için kullanılan indirgenmiş nakit akışları hesaplamasındaki tahmin ve varsayımların tutarlılığı, uygunluğu ve matematiksel doğruluğu test edilmiştir.• Gemilerin faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ve belirlenen ekonomik ömür sonundaki hurda değeri için ise piyasa verileri değerlendirilmiştir.
--	---

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti

bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, konsolide finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza

sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 11 Mart 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve konsolide finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative

Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Denetçi

11 Mart 2019
İstanbul, Türkiye

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.316.790	1.226.324
Nakit ve Nakit Benzerleri	47	249.497	127.191
Finansal Yatırımlar	47	721.845	499.976
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar		721.845	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	499.976
Ticari Alacaklar	7	6.310	3.133
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		6.310	3.133
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	8	315.897	536.091
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar		242	1.303
Krediler ve Avanslar		242	1.303
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar		315.655	534.788
Krediler ve Avanslar		209.869	189.181
Factoring Alacakları		105.760	345.586
Finansal Kiralama Alacakları		26	21
Diğer Alacaklar	9	12.807	2.686
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		12.807	2.686
Türev Araçlar	47	-	-
Alım Satım Amaçlı Türev Araçlar		-	-
Stoklar (net)		3.764	970
Peşin Ödenmiş Giderler	12	1.826	1.238
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		1.826	1.238
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	2.990	20
Diğer Dönen Varlıklar	29	1.778	1.393
İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		1.778	1.393
ARA TOPLAM		1.316.714	1.172.698
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	39	76	53.626
Duran Varlıklar		589.674	376.273
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	1,47	377	377
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	8	241	3.183
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar		241	3.183
Krediler ve Avanslar		241	3.183
Diğer Alacaklar (net)	9	4	4
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		4	4
Maddi Duran Varlıklar	14	586.324	370.206
Binalar		2	2
Tesis, Makine ve Cihazlar		52	24
Taşıtlar		583.833	346.386
Mobilya ve Demirbaşlar		996	1.221
Özel Maliyetler		832	994
Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	20.983
Diğer Maddi Duran Varlıklar		609	596
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17,18	407	261
Markalar		3	3
Lisanslar		239	258
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		165	-
Peşin Ödenmiş Giderler	12	3	2
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		3	2
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	2.318	2.240
TOPLAM VARLIKLAR		1.906.464	1.602.597

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		312.742	407.315
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	-	8.146
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	8.146
Banka Kredileri		-	8.146
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	159.211	23.080
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		159.211	23.080
Banka Kredileri		159.211	23.080
Ticari Borçlar	7	241	795
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		241	795
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	8	127.006	365.041
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflara Borçlar		4	7.159
Müstakriz Fonları		4	7.159
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar		127.002	357.882
Para Piyasası İşlemlerinden Borçlar		18.513	60.754
Müstakriz Fonları		77.129	38.133
Alınan Krediler		29.873	257.089
Factoring Borçları		1.430	1.812
Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar		57	94
Diğer Borçlar	9	14.832	3.786
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		5	2
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		14.827	3.784
Türev Araçlar	47	-	1.569
Alım Satım Amaçlı Türev Araçlar		-	1.569
Ertelenmiş Gelirler	12	3.088	892
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		3.088	892
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	4.342	1.797
Kısa Vadeli Karşılıklar		4.002	2.199
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	27	2.445	2.176
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	1.557	23
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	20	10
ARA TOPLAM		312.742	407.315
Uzun Vadeli Yükümlülükler		266.569	243.800
Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	241.506	227.305
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		241.506	227.305
Banka Kredileri		241.506	227.305
Uzun Vadeli Karşılıklar		3.028	2.745
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	27	3.028	2.745
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	22.035	13.750
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		579.311	651.115
ÖZKAYNAKLAR	30	1.327.153	951.482
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR		1.300.171	930.716
Ödenmiş Sermaye		450.000	450.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		85.986	85.986
Geri Ahnımlı Paylar (-)		(91.018)	(91.018)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		4.945	4.945
Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu		(382)	(765)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(60)	(66)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(60)	(66)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(60)	(66)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		167.178	91.829
Yabancı Para Çevrim Farkları		167.178	69.468
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		-	22.361
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		-	22.361
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		112.521	110.742
Yasal Yedekler		21.503	19.724
Geri Alınan Paylara İlişkin Yedekler		91.018	91.018
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		277.813	222.287
Net Dönem Karı/(Zararı)		293.188	56.776
KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR		26.982	20.766
TOPLAM KAYNAKLAR		1.906.464	1.602.597

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2018-31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017-31.12.2017
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	31	104.258	59.424
Satışların Maliyeti	31	(74.995)	(51.973)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT ZARAR		29.263	7.451
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı		206.749	139.620
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Gelirleri	31	18.215	9.580
Kambiyo Gelirleri		36.826	14.590
Faiz Gelirleri	31	117.687	96.054
Türev Finansal İşlemlerden Kazanç		31.571	16.063
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Gelirler		2.450	3.333
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)		(100.501)	(69.497)
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	31	(1.421)	(934)
Kambiyo Giderleri		(47.684)	(13.950)
Faiz Giderleri	31	(37.247)	(35.427)
Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(10.302)	(17.483)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Giderler		(3.847)	(1.703)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR		106.248	70.123
BRÜT KAR		135.511	77.574
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(42.203)	(31.732)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	55.362	17.928
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(26.323)	(10.487)
ESAS FAALİYET KARI		122.347	53.283
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	268.656	33.159
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	(2)	(386)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		391.001	86.056
Finansman Giderleri (-)	37	(40.609)	(19.529)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		350.392	66.527
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(50.217)	(11.487)
Dönem Vergi Gideri	40	(32.867)	(9.781)
Ertelenmiş Vergi Gideri	40	(17.350)	(1.706)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		300.175	55.040
Durdurulan Faaliyetler Değerleme / Satış karı / (Zararı), net	39	-	-
Durdurulan Faaliyetler Değerleme / Satış Karı / (Zararı)		-	-
Durdurulan Faaliyetler Satış Giderleri		-	-
Durdurulan Faaliyetler Değerleme / Satış Karı / (Zararı)'na İlişkin Vergi Gideri		-	-
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		-	-
DÖNEM KARI		300.175	55.040
Dönem Karının Dağılımı (Sürdürülen ve Durdurulan Toplam)			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	6.987	(1.736)
Ana Ortaklık Payları		293.188	56.776
Dönem Karının Dağılımı (Sürdürülen)			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		6.987	(1.736)
Ana Ortaklık Payları		293.188	56.776
Dönem Zararının Dağılımı (Durdurulan)			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		-	-
Pay Başına Kazanç		0,814	0,156
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç ⁽¹⁾	41	0,814	0,156
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç ⁽¹⁾	41	0,000	0,000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		0,814	0,156
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç ⁽¹⁾	41	0,814	0,156
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç ⁽¹⁾	41	0,000	0,000

⁽¹⁾ 1 tam TL nominal değerli hisse başına tam TL

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
NET DÖNEM KARI (ZARARI)		300.175	55.040
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	38		
<u>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmavacaklar</u>		(62)	(77)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(62)	(77)
<u>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</u>		97.481	26.063
Yabancı Para Çevrim Farkları		97.481	13.471
- Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		97.481	13.471
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		-	12.592
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları (Kayıpları)		-	12.592
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırma Düzeltmeleri		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		97.419	25.986
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		397.594	81.026
<u>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</u>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		7.555	265
Ana Ortaklık Payları		390.039	80.761

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Notlar	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		158.919	10.294
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		274.996	179.272
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri		104.258	59.424
- Holding Faaliyetlerinden Nakit Girişleri		-	-
- Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Nakit Girişleri		104.258	59.424
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri		139.167	103.282
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alınan Faizler		120.952	93.702
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Hizmet Gelirleri		18.215	9.580
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözleşmeler İle İlgili Nakit Girişleri		31.571	16.566
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıkların Alınmasına İlişkin Nakit Girişleri		-	-
- Alım Satım Amaçlı Türev Araçlardan Nakit Girişleri		31.571	16.566
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(139.698)	(116.779)
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler		(58.898)	(39.488)
- Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Nakit Çıkışları		(46.411)	(34.004)
- Personel Dışı Genel Yönetim Giderleri		(12.487)	(5.484)
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Çıkışları		(40.161)	(36.560)
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Ödenen Faizler		(38.740)	(35.626)
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Hizmet Giderleri		(1.421)	(934)
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulmuş Sözleşmelerle İlgili Nakit Çıkışları		(11.871)	(16.046)
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıkların Satılmasına İlişkin Nakit Çıkışları		-	-
- Alım Satım Amaçlı Türev Araçlardan Nakit Çıkışları		(11.871)	(16.046)
- Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(23.575)	(20.664)
- Kira Ödemeleri		(5.193)	(4.021)
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		135.298	62.493
Alınan Faiz		(15.788)	2.907
Vergi Ödemeleri/İadeleri	40	(32.437)	(9.250)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		1.685	621
Operasyonel Aktif ve Pasiflerdeki Değişimler		70.161	(46.477)
- Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlardaki Net (Artış) / Azalış		571	(127)
- Zorunlu Karşılıklardaki (Artış) / Azalış		7.272	2.758
- Krediler ve Avanslardaki Net (Artış) / Azalış		(18.440)	(21.488)
- Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) / Azalış		235.544	(63.983)
- Finansal Kiralama Alacaklarındaki Net (Artış) / Azalış		(685)	(125)
- Diğer Varlıklardaki Net (Artış) / Azalış		(9.660)	304
- Para Piyasası İşlemlerinden Borçlardaki Net Artış / (Azalış)		(42.241)	40.743
- Müstakriz Fonlarındaki Net Artış / (Azalış)		31.748	2.895
- Faktoring Borçlarındaki Net Artış / (Azalış)		(382)	829
- Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlardaki Net Artış / (Azalış)		(37)	(185)
- Diğer Yükümlülüklerdeki Net Artış / (Azalış)		(133.529)	(8.098)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(11.651)	21.094
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		86.592	26.522
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Satılmasına İlişkin Nakit Girişleri	47	-	26.522
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıkların Satılmasına İlişkin Nakit Girişleri		75.637	-
- İtfa Edilmiş Maliyeti Üzerinden Ölçülen Finansal Varlıkların Elden Çıkarılmasına İlişkin Nakit Girişleri		10.955	-
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		(133.291)	-
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıkların Satılmasına İlişkin Nakit Çıkışları		(119.974)	-
- İtfa Edilmiş Maliyeti Üzerinden Ölçülen Finansal Varlıkların Alınmasına İlişkin Nakit Çıkışları	47	(13.317)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		79.240	5.696
- Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	39	79.216	5.685
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	22	11
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		2	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(37.779)	(12.250)
- Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	39	-	-
- Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(37.538)	(12.180)
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(241)	(70)
Alınan Faiz	35	-	802
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	35	56.863	324
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(104.283)	7.917
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		(622)	(3.199)
- Geri Alınmış Paylardan Nakit Çıkışları	30,51	-	(598)
- Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonundan Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(622)	(2.601)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		124.351	317.438
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(207.597)	(288.315)
Ödenen Temettüleri		(300)	-
- Bağlı Ortaklıklarca Ana Ortaklık Dışı Paylara Ödenen Temettüleri		(300)	-
Ödenen Faiz		(19.939)	(17.898)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(176)	(109)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		106.261	39.305

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Kur Farkı ve Parasal Zarar Etkisi		23.580	(11.201)
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		129.841	28.104
Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		115.382	87.278
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		245.223	115.382
DURDURULAN FAALİYETLER			
Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Kur Farkı ve Parasal Zarar Etkisi	39	-	-
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		-	-
Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	53	-	-
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		-	-
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
		23.580	(11.201)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		129.841	28.104
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	53	115.382	87.278
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	53	245.223	115.382

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

GSD Holding Anonim Şirketi (“Şirket”) 1986 yılında İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu, bağlı ortaklıklarının sermaye ve yönetimine katılmak, yatırımda bulunmak, bu alanlarda çalışacak şirketlerin kuruluşlarını gerçekleştirmek ve benzeri holding faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket’in kayıtlı adresi, Aydınevler Mahallesi, Kaptan Rıfat Sokak, No:3, 34854, Küçükyalı Maltepe, İstanbul, Türkiye’dir. Şirket’in ortaklık payları 11 Kasım 1999 tarihinden beri Borsa İstanbul’da işlem görmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının (“Grup”) konsolide finansal tabloları 11 Mart 2019 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışan ortalama personel sayısı 104’tür (31 Aralık 2017: 107).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, konsolidasyona tabi bağlı ortaklık GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin % 15,50 oranındaki hisseleri halka açıktır (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, konsolidasyona tabi bağlı ortaklık GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %16,65 oranındaki hisseleri halka açıktır).

Şirket’in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı

(Tam TL)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam	Pay (%)
Halka açık	-	-	-	224.375.129	224.375.129	49,861
M. Turgut Yılmaz	707	441	707	114.748.150	114.750.005	25,500
GSD Holding A.Ş.	-	-	-	90.000.000	90.000.000	20,000
MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	20.250.000	20.250.000	4,500
Adeo Turizm Otelcilik Ticaret Limited Şirketi	-	-	-	624.600	624.600	0,139
Diğer İmtiyazlı Pay Sahipleri	-	266	-	-	266	0,000
Sermaye	707	707	707	449.997.879	450.000.000	100,000
Sermaye enflasyon farkı					85.985.890	
Enflasyon düzeltilmeli sermaye					535.985.890	

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı

(Tam TL)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam	Pay (%)
Halka açık	-	-	-	224.375.129	224.375.129	49,861
M. Turgut Yılmaz	707	441	707	114.748.150	114.750.005	25,500
GSD Holding A.Ş.	-	-	-	90.000.000	90.000.000	20,000
MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	20.250.000	20.250.000	4,500
Adeo Turizm Otelcilik Ticaret Limited Şirketi	-	-	-	624.600	624.600	0,139
Diğer İmtiyazlı Pay Sahipleri	-	266	-	-	266	0,000
Sermaye	707	707	707	449.997.879	450.000.000	100,000
Sermaye enflasyon farkı					85.985.890	
Enflasyon düzeltilmeli sermaye					535.985.890	

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket ve Konsolide Edilen Grup Şirketlerinin Faaliyetleri

Konsolide finansal tablolarda Şirket ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklar “Grup” olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar, faaliyet alanları ve Grup’un bunlardaki ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık (1) (3)	Kurulduğu Yer	BİST Kodu	Faaliyet Konusu	Nihai Oran %	
				31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	Türkiye	-	Bankacılık	100	100
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("GSD Marin")	Türkiye	GSDDE	Denizcilik	83,41	82,40
GSD Faktoring A.Ş.	Türkiye	-	Faktoring	89,66	89,64
Dodo Maritime Ltd. (5)	Malta	-	Denizcilik	100	82,40
Cano Maritime Ltd. (1)	Malta	-	Denizcilik	83,41	82,40
Hako Maritime Ltd. (1)	Malta	-	Denizcilik	83,41	82,40
Zeyno Maritime Ltd. (4)	Malta	-	Denizcilik	100	82,40
Neco Maritime Ltd. (5)	Malta	-	Denizcilik	100	82,40
GSD Shipping B.V. (2)(3)	Hollanda	-	Denizcilik	100	100
Mila Maritime Ltd. (3)	Malta	-	Denizcilik	100	100

(1) Cano Maritime Ltd. ve Hako Maritime Ltd. şirketlerinin finansal tabloları GSD Marin’e konsolide edilmektedir.

(2) GSD Shipping B.V. 19 Ekim 2016 tarihinde deniz taşımacılığı alanında faaliyet göstermek amacıyla Hollanda’da kurulmuştur. GSD Shipping B.V.’nin finansal tabloları GSD Holding A.Ş.’ye konsolide edilmektedir.

(3) Mila Maritime Ltd. şirketi 21 Kasım 2016 tarihinde deniz taşımacılığı alanında faaliyet göstermek amacıyla Malta’da kurulmuştur. Mila Maritime Ltd. şirketinin finansal tabloları GSD Shipping B.V.’ye konsolide edilmektedir.

(4) Zeyno Maritime Limited’in finansal tabloları 6 Haziran 2018 tarihine kadar GSD Marin’e konsolide edilmekte iken bu tarihten itibaren GSD Shipping B.V.’ye konsolide edilmektedir.

(5) Neco Maritime Limited ve Dodo Maritime Limited’in finansal tabloları 6 Aralık 2018 tarihine kadar GSD Marin’e konsolide edilmekte iken bu tarihten itibaren GSD Shipping B.V.’ye konsolide edilmektedir.

Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla konsolide edilmeyen bağlı ortaklık, faaliyet alanı ve Grup’un bu şirketteki ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Kurulduğu Yer	Faaliyet Konusu	Nihai Oran %	
			31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
GSD Eğitim Vakfı	Türkiye	Vakıf	100,00	100,00

Finansal tablo büyüklükleri bakımından önemsiz olması ve faaliyet hacminin düşük olması nedeniyle ilişikteki konsolide finansal tablolarda konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış ve maliyet değeriyle konsolide finansal tablolarda finansal varlıklar kaleminde sınıflanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygunluk Beyanı

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık tarafından kontrol edilen işletmeler muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette buldukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) hükümlerini içeren; “BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS yorumları ve TFRS yorumları adlarıyla yayınlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve Geçerli Para Birimi

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu’na (“TTK”), vergi mevzuatına, banka ve faktoring şirketi için BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, açıklama ve genelgelere ve Bankacılık Kanunu’na ve diğer şirketler için T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı’na uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır. Yurtdışında yerleşik bağlı ortaklıklar, muhasebe kayıtlarını ve finansal tablolarını kurulu oldukları ülkelerdeki ilke ve kurallara uygun olarak hazırlamaktadır.

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve bağlı ortaklıklarının yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiş olup yukarıda söz edildiği üzere KGK tarafından yayımlanan TFRS’lere göre Şirket’in ve bağlı ortaklıklarının durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım düzeltmelere ve yeniden sınıflandırmalara tabi tutularak hazırlanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Söz konusu finansal tabloların hazırlanmasında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, türev finansal araçlar ve binalar için gerçeğe uygun değer, satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar için kayıtlı değer ile satış masrafları düşülmüş gerçeğe uygun değer düşük olanı, diğer finansal durum tablosu kalemleri için ise tarihsel maliyet esas alınmıştır. Yurtiçinde kurulu grup şirketlerinin işleyiş temelli (fonksiyonel) para birimleri TL'dir, yurtdışında kurulu grup şirketleri olan Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited, Neco Maritime Limited, GSD Shipping B.V. ve Mila Maritime Limited'in işleyiş temelli (fonksiyonel) para birimleri ise ABD Doları'dır.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Raporlama

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS 29") uygulamasını kaldırmış ve Grup, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir.

Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması,
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığını değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması,
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları,
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elenir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yabancı para işlemler işlemin yapıldığı tarihteki kur ile değerlemeye tabi tutularak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki kur ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Oluşan tüm kur farkları konsolide kar veya zarara yansıtılmaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla yabancı para değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Avro/TL	ABD Doları/TL
31 Aralık 2018	6,0280	5,2609
31 Aralık 2017	4,5155	3,7719
31 Aralık 2016	3,7099	3,5192
31 Aralık 2015	3,1776	2,9076

21 No'lu Türkiye Muhasebe Standardı (TMS 21) "Kur Değişiminin Etkileri", yabancı para cinsinden hazırlanmış finansal tabloların Grup'un konsolide finansal tablolarına katılırken, yüksek enflasyonist olmayan bir ekonomiye ait para biriminden yine yüksek enflasyonist olmayan bir diğer para birimine çevrilmesinde, tüm finansal durum tablosu kalemlerinin ilgili dönem sonu kurlarından, gelir tablosunun ise ortalama kurlardan çevrilmesini, yabancı para cinsinden parasal kalem alacaklar ve borçlara ilişkin kur farklarının konsolide finansal tablolarda diğer kapsamlı gelirden sınıflanarak özkaynaklar altında birikimli olarak ayrı bir hesapta tutulmasını öngörmektedir. SPK'nın 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu karar neticesinde TL yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonomiye ait para birimi olarak belirlenmiş ve dolayısı ile yukarıda bahsedilen çevrim prensipleri geçerli olmuştur.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda konsolide finansal durum tablosunda netleştirilerek gösterilmektedir.

İşletmenin Sürekliliği

Grup finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlaması açısından, , önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır.

Kullanılan Tahminler

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi sonu itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyebilecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır. Finansal tablolar üzerinde etkisi olan önemli tahmin ve varsayımlar, Grup’un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarıyla ilgili bölümlerde detaylı olarak açıklanmıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış standartlar

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 “Kiralama İşlemleri” Standardının, TFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi” ve TMS Yorum 15 “Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler” yorumlarının yerini almakta ve TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, TFRS 16’nın uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

KGK tarafından 24 Mayıs 2018'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına belirlemek üzere TFRS Yorum 23 "Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirilmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TFRS Yorum 23'ün uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

TFRS 9'daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TFRS 9'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 28'deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar

KGK tarafından Aralık 2017'de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçümünde de TFRS 9'un uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylarıdır. Bir işletme, TMS 28'in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu tür uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9'u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28'in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TMS 28 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

TFRS 4'deki değişiklikler- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin değişiklik

TFRS 4, yeni sigorta sözleşmeleri standardı ve TFRS 9'un farklı yürürlük tarihlerinin etkilerini azaltmak amacıyla KGK tarafından değiştirilmiştir. TFRS 4'de yapılan değişiklikler sigorta şirketleri için uygulamalarla ilgili endişeleri azaltmak için iki isteğe bağlı çözüm sunmaktadır: i) TFRS 9 uygulanırken Sigortacılar tarafından finansal varlıklarına sigorta şirketinin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ile TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar ile TMS 39 uyarınca raporlananlar arasındaki farkı yeniden sınıflandırmasına izin verilecek; veya ii) 1 Ocak 2021 tarihinden önce faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortaya bağlı olan şirketler için TFRS 9'u uygulamaya ilişkin isteğe bağlı geçici bir muafiyet. Bu şirketlerin TMS 39'da finansal araçlar için mevcut gereksinimleri uygulamaya devam etmelerine izin verilecektir. TFRS 4'te yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS'deki iyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayımlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (öz kaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya öz kaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UMS 19'daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, *Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi* (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklik, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. UMS19'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017'de, UMSK tarafından UFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri* standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan UFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirmelerine izin verdiği için uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. UFRS 17'nin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018'de, UMSK "önemlilik tanımı" değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemlilik" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi mi yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağını belirlemede güçlüklerle karşılaşmakta olup, uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. Değişiklikler bir konsantrasyon testi kullanılmasına yönelik bir seçimlik hak içermektedir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezse veya test başarısız olursa, o zaman değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. UFRS 3'deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, UFRS 3'te yapılan değişikliğin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Grup, 31 Aralık 2018 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan ve KGK tarafından yayımlanan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır. Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS'ler dışında, önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri, ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Grup, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında, KGK tarafından yayınlanan TFRS 9 Finansal Araçlar standardını ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren ilk kez uygulamaya başlamıştır.

Grup, 2017 yılı için TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlara ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiş olup, standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki cari dönem özkaynaklar değişim tablosu içerisinde 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar kar/zararı kalemi içerisinde gösterilmiştir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur ve TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır.

Yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulayacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standardın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Bu standart 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup standardın, Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü

TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir.

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

Aşağıdaki tablo ve ilişikteki notlar, TMS 39 kapsamındaki orijinal ölçüm kategorilerini ve Şirket'in 1 Ocak 2018'deki finansal varlıklarının her bir sınıfı için TFRS 9'a göre yapılan yeni ölçüm kategorilerini açıklamaktadır.

	31 Aralık 2017	Yeniden Sınıflandırmalar	Yeniden Ölçümler	1 Ocak 2018
VARLIKLAR				
Finansal Varlıklar	499.976	-	1.158	501.134
Gerçeğe Uygun Değer Farkı				
Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	499.976	1.181	501.157
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	499.976	(499.976)	-	-
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	-	-	(23)	(23)
Krediler	(3.936)	(1.625)	279	(5.282)
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	-	(5.561)	279	(5.282)
12 Aylık Beklenen Zarar Karşılığı (Birinci Aşama)	-	(1.625)	283	(1.342)
Kredi Riskinde Önemli Artış (İkinci Aşama)	-	-	(47)	(47)
Temerrüt (Üçüncü Aşama/Özel Karşılık)	-	(3.936)	43	(3.893)
Özel Karşılıklar (-)	(3.936)	3.936	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	529	-	246	775
Diğer Aktifler	-	-	-	-
YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler	-	1.569	-	1.569
Borçlar	1.569	(1.569)	-	-
Karşılıklar	1.625	(1.625)	-	-
Genel Karşılıklar	1.625	(1.625)	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	22.361	(22.361)	1.683	1.683
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	-	22.361	-	-

TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (GUD) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelire sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'un uygulanmasının finansal varlıkların defter değerlerine etkisi, aşağıda daha detaylı olarak açıklandığı gibi sadece yeni değer düşüklüğü hükümlerinden kaynaklanmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve devlet borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ'lar: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Beklenen kredi zararları tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bu finansal varlıklar finansal tablolara ilk alındıkları andan itibaren gözlemlenen kredi risklerindeki artışa bağlı olarak aşağıdaki üç kategoriye ayrılmıştır:

Birinci Aşama: Raporlama tarihinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda Banka söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

İkinci Aşama: Finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, Banka söz konusu finansal aracı ikinci aşamaya sınıflar ve bu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Değer düşüklüğü hükümlerinin amacı, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde önemli artışlar olan tüm finansal araçlar için ömür boyu beklenen kredi zararlarının finansal tablolara alınmasıdır.

Üçüncü Aşama: Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır. Bu varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararı kaydedilmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

Önceki dönem uygulanan ve cari dönemde TFRS 9 standardının uygulanmasıyla birlikte geçerli olmayan muhasebe politikaları aşağıda sunulmuştur:

Finansal Araçların Kayda Alınması, Değerlenmesi ve Kayıttan Çıkartılması

Grup, finansal varlık veya yükümlülüklerini ilgili finansal araç sözleşmesine taraf olduğu takdirde konsolide finansal durum tablosuna yansıtılmaktadır. Grup, finansal varlık veya finansal varlığın bir kısmını, söz konusu varlığın konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartmaktadır. Grup, finansal yükümlülükleri ise sözleşmede tanımlanan yükümlülüğün ortadan kalkması, iptal olması veya zaman aşımına uğraması durumunda kayıttan çıkartmaktadır.

Grup, tüm olağan finansal varlık alış ve satışları işlem tarihinde, bir başka deyişle alımı veya satımı gerçekleştireceğini taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirir. Olağan alış ve satışlar, varlığın teslim süresinin genelde bir mevzuat veya piyasalardaki düzenlemelere göre belirlendiği alış ve satışlardır.

Grup, finansal varlıklarını dört farklı başlık altında sınıflandırmaktadır:

(i) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Grup'un esas itibarıyla yakın bir tarihte satmak amacıyla edinmiş olduğu alım satım amaçlı elde tuttuğu finansal varlıklardan, türev ürünlerden ve ilk muhasebeleştirme sırasında Grup tarafından gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Bu finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde tutulan ve kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, ilk kayda almada söz konusu finansal varlığın alım tarihindeki gerçeğe uygun bedelini yansıttığı kabul edilen elde etme maliyeti ile değerlendirilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, alımı takiben gerçeğe uygun değerleriyle taşınırlar. Gerçeğe uygun değere getirme esnasında oluşan kar veya zarar konsolide kar veya zarara yansıtılır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz, faiz gelirlerine, alınan temettüleri ise temettü gelirlerine kaydedilir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

Önceki dönem uygulanan ve cari dönemde TFRS 9 standardının uygulanmasıyla birlikte geçerli olmayan muhasebe politikaları aşağıda sunulmuştur:

(ii) Krediler ve Avanslar

Krediler ve avanslar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen türev olmayan finansal varlıklardır. Krediler ve avanslar, Grup'un borçlulara para, hizmet ve mal sağlaması sonucu oluşan ve alım satıma konu etme niyetini bulundurmadığı alacaklarından oluşmaktadır. Faktoring alacakları ve finansal kiralama alacakları da nitelik itibarıyla krediler ve avanslar sınıfına girmektedir.

Krediler elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta olup, müteakip ölçümleri etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden yapılmaktadır. Kredilerin teminatı olarak alınan varlıklar için ödenen harç, işlem gideri ve bunun gibi diğer masraflar işlem maliyetinin bir bölümü olarak kabul edilmekte ve müşteriye yansıtılmaktadır.

(iii) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadeleri bulunan ve "Krediler ve alacaklar" dışında kalan finansal varlıklardır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri kar veya zarara yansıtılmaktadır.

(iv) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Yukarıdaki üç grupta sınıflandırılmayan veya alım tarihinde satılmaya hazır olarak tanımlanan finansal varlıklar bu grup altında yer alır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ilk kayda almada söz konusu finansal varlığın alım tarihindeki gerçeğe uygun bedelini yansıttığı kabul edilen, alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içerecek şekilde, elde etme maliyeti ile değerlendirilmektedir. Organize mali piyasalarda aktif olarak işlem gören finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, raporlama dönemi sonu itibarıyla menkul kıymetler borsasında yayımlanan son işlem günü piyasa ağırlıklı ortalama fiyatlarıyla belirlenir. Piyasa fiyatı olmayan yatırımlar için gerçeğe uygun değer, benzeri başka bir yatırım aracının cari piyasa değerine dayanılarak belirlenir veya yatırıma baz olan net aktif değerlerin ileride yaratması beklenen nakit akışları baz alınarak hesaplanır.

Gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak belirlenemeyen sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıklar, maliyet bedelinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı indirilerek yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değere getirme esnasında oluşan kar veya zarar, bu finansal varlıklar elden çıkarılana kadar özkaynak altında değerlendirilme karları hesabı altında izlenir.

Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen faiz, faiz gelirlerine; alınan temettüleri temettü gelirlerine ve ilgili kur farkları da kambiyo karı / zararına kaydedilir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

Önceki dönem uygulanan ve cari dönemde TFRS 9 standardının uygulanmasıyla birlikte geçerli olmayan muhasebe politikaları aşağıda sunulmuştur:

(v) Repo ve Ters Repo İşlemleri

Grup, repo anlaşmaları çerçevesinde kısa vadeli olarak finansal varlık satım ve geri alım işlemleri gerçekleştirmektedir. Repo anlaşmasıyla satılmış olan finansal varlıklar finansal durum tablosunda izlenmeye devam edilmekte ve alım satım amaçlı veya satılmaya hazır finansal varlıklar gibi değerlemeye tabi tutulmaktadır. Bu finansal varlıkların satışı karşılığında elde edilen nakit, konsolide finansal durum tablosunun pasifinde “Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar” içerisinde “Para Piyasası İşlemlerinden Borçlar” hesabına yansıtılmaktadır. Satış ve alış fiyatı arasındaki fark faiz gideri olarak kabul edilmiş ve repo anlaşması süresince tahakkuk esasına göre hesaplanarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Grup’un kontrolü dışında olduğundan, önceden belirlenmiş ileri bir tarihte yeniden satma taahhüdü ile satın alınan varlıklar (ters repo anlaşması) finansal durum tablosuna yansıtılmamaktadır. Bu anlaşmalar çerçevesinde ödenen miktarlar, konsolide finansal durum tablosunun aktifinde “Nakit ve Nakit Benzerleri” içerisinde “Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar” hesabı içerisinde yer almaktadır. Finansal varlıkların alış ve satış değerleri arasında sözleşme ile belirlenen gelir, sözleşme süresince tahakkuk esasına göre hesaplanarak kayıtlara yansıtılmaktadır.

(vi) Müşterilere Kullanılan Krediler ve Avanslar

Grup’un kendi kaynaklarından kredi kullanıcısına kaynak yaratması şeklinde kullanılan krediler ve avanslar, kredi ve avanslar olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerinin üzerinden, özel ve genel karşılıkların düşülmesi suretiyle gösterilir. Yasal ücretler ve kesintiler gibi karşı taraf harcamaları işlem maliyetinin bir parçası olarak değerlendirilir.

Tüm krediler ve avanslar, kredi kullanıcısına nakit olarak sunulduğu anda kaydedilir.

(vii) Kredi ve Finansal Kiralama Alacakları Değer Düşüklüğü Karşılığı

Verilen kredilerin değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam kredi risk karşılığı Grup’un garanti, taahhüt, kredi ve diğer alacak portföyündeki tahsil edilemeyecek alacaklarını kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Eğer Grup, sözleşme şartlarına uygun olarak bütün alacaklarını vadelerinde tahsil edemeyeceğini öngörüyorsa, bu alacaklar tahsil imkanı sınırlı hale gelmiş (kayba uğramış) olarak kabul edilmekte ve takipteki krediler olarak sınıflanmaktadır. Kaybın tutarı, kredinin taşınan değeri ile gelecekteki nakit akışının kredinin orijinal faiz oranı ile iskonto edilmesi neticesinde bulunan fark ya da eğer alacak teminatlandırılmış ve nakde dönüştürülebilmesi muhtemel ise kredinin taşınan değeri ile bu teminatın gerçeğe uygun değerinin farkıdır.

Değer düşüklüğü ve tahsil edilememe riski, bireysel olarak önemli olan her bir kredi için ayrı, bireysel bazda değer düşüklüğü tespit edilmemiş ancak benzer kredi ve alacak portföyünün parçası olan krediler için toplam portföy bazında hesaplanır.

Grup takipteki krediler için faiz ve kur farkı tahakkuk ettirmemekte ve bu kredilerin geri kazanılabilir değerini alınan teminatın gerçeğe uygun değerine göre belirlemektedir.

Alacağın taşınan değeri, tahmini tahsil edilebilir tutarına değer düşüklüğü karşılığı hesabı kullanılarak indirgenmektedir. Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Kredinin silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve kredinin tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir kredinin tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

Eğer değer düşüklüğü miktarı sonradan gerçekleşen bir olay sebebiyle azalırsa, serbest kalan karşılık miktarı karşılık gideri hesabında alacaklandırılır. Serbest kalan karşılık gelir olarak nitelendirilir ve kalan karşılık tutarı yeniden değerlendirilir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (devamı)

Önceki dönem uygulanan ve cari dönemde TFRS 9 standardının uygulanmasıyla birlikte geçerli olmayan muhasebe politikaları aşağıda sunulmuştur:

(viii) Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, fatura üzerindeki bedeller üzerinden, iskonto edilmiş değerlerinden gerçekleştirilebilir şüpheli ticari alacaklar karşılığı sonrası değerleriyle yansıtılmaktadır. Şüpheli alacaklar için alacağın tahsil edilmesi artık olası değilse karşılık ayrılır. Tahsil edilmesi hiçbir şekilde mümkün olmayan alacaklarda ise bu durum kesinleştiği zaman ilgili hesaplardan silinir.

MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarında detaylı olarak açıklanan muhasebe tahminlerinde bir değişiklik veya muhasebe hatası düzeltmesi olmamıştır.

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, enflasyona göre düzeltilmiş birikmiş amortismanlar ve değer düşüklükleri düşülerek ifade edilmişlerdir. 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden amortismanlar ve değer düşüklükleri düşülerek ifade edilmişlerdir.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Grup, sahibi olduğu gemilerin amortismanında dikkate aldığı kalan değeri, bu gemilere uyguladığı amortisman süresi olan 18 yılı doldurmuş aynı ya da benzer nitelikteki gemilerin raporlama tarihi itibarıyla yayınlanmış güncel satış fiyatlarını baz alarak belirlemekte ve belirlenen değer önemlice değiştiğinde güncellemektedir. Ekim 2016 tarihi itibarıyla Maddi Duran Varlıklar hızlandırılmış (azalan) amortisman yöntemi ile kayıt altına alınmaya başlanmıştır. Aşağıda belirtilen amortisman süreleri ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakındır.

Bir geminin satın alınması üzerine, geminin bir sonraki havuzlama (drydock) sırasında değiştirilmesi gereken parçaları tanımlanır ve maliyetleri aktifleştirilerek bir sonraki tahmini havuzlama tarihine kadar amortisman tabii tutulur. Amortisman süresinin dolmasından önce önemli miktarda yenileme maliyeti ortaya çıktığı zaman, bir önceki havuzlamanın geri kalan masrafları hemen giderleştirilir.

Onarım ve bakım maliyetleri oluştukları dönemde finansal tablolara yansıtılmaktadır. Büyük ölçüde yenileme veya tadilat maliyeti, varlığın orijinal olarak değerlendirilen standart performansını aşan gelecekteki ekonomik faydaların muhtemel olması durumunda, varlığın defter değerine dahil edilir. Büyük yenileme, ilgili varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortisman tabii tutulur.

	Amortisman süreleri
Binalar	50 yıl
Gemiler	18 yıl
Ofis ve araç donanımları	2-15 yıl
Kara taşıtları	5 yıl
Havuzlama (Drydock)	5 yıl
Özel maliyetler	Belli ise kira süresi, belli değilse 5 yıl

Maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşmeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Söz konusu göstergelerin bulunması ve taşınan değerlerin gerçekleştirilebilir değeri aşması durumunda ilgili aktifler gerçekleştirilebilir değerlerine indirgenmektedir. Değer düşüklükleri konsolide kar veya zarara yansıtılmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bir işletmenin satın alınmasına bağlı olmadan elde edilen maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelmış olan enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş itfa payları düşülmüş olarak gösterilirler. 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınmış maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden itfa payları düşülerek ifade edilmişlerdir. İşletme içinde yaratılan maddi olmayan duran varlıklar, geliştirme giderleri hariç, aktifleştirilmemekte ve olduğu yılda gider kaydedilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar tahmin edilen kullanım ömrü üzerinden doğrusal yöntemle itfa edilirler. Maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri olan 3 ila 15 yıl içinde itfa edilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşmeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Tespiti halinde değer düşüklüğü karşılığı ayrılıp konsolide kar veya zarara yansıtılır.

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar

Bir duran varlık, taşınan değerinin başlıca sürekli kullanım yoluyla değil de, satış yoluyla paraya çevrilecek olması durumunda satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflanmaktadır.

Bir duran varlık, satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflandığı ya da satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflanan bir grubun parçası olduğu sürece, amortismanına tabi tutulmaz ve taşınan değeri ile satış masrafları düşülmüş gerçeğe uygun değerinin düşük olanı üzerinden değerlendirilir.

Satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflanması sona eren bir duran varlık, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflanmadan önceki taşınan değerinin satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflanmadığı durumda hesaplanacak amortismanına göre düzeltilmiş ile daha sonraki satmama kararı tarihindeki geri kazanılabilir değerinin düşük olanı üzerinden değerlendirilir.

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Geri kazanılabilir değer olarak satış giderleri düşülmüş gerçeğe uygun değer ile indirgenmiş nakit akışları yöntemiyle bulunan kullanım değerinden yüksek olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Maddi duran varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Nakit Akışları Tablosu

Konsolide nakit akışları tablosunun sunumu açısından, nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki nakit para ile orijinal vadesi 3 aydan kısa vadeli banka mevduatını, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. (“TCMB”) ve diğer mali kuruluşlardaki mevduatını, para piyasasından alacakları ve nakde dönüştürülebilir, likiditesi yüksek diğer kısa vadeli yatırımları içermektedir.

Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama (Kiraya Veren Taraf Olarak)

Grup, finansal kiralamaya konu olan aktifi bu işleme konu olan yatırıma eşit değerde bir alacak olarak göstermektedir. Finansal gelir, net yatırım üzerinden sabit dönemsel getiri sağlayacak şekilde yansıtılır.

Finansal Kiralama (Kiracı Taraf Olarak)

Grup’a kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri, kira süresi boyunca her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde finansal kiralama yükümlülüğünden indirilecek tutar ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri, dönemler itibarıyla doğrudan konsolide kar veya zarara yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü ve kira süresinden kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Operasyonel Kiralama (Kiracı Taraf Olarak)

Bir kıymetin kiralama işleminde bütün riskler ve faydalar kiraya verene ait ise bu tip işlemler operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralamada kira ödemeleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir. Kiraya veren tarafından kiracıya sağlanan tüm faydalar kira giderini azaltıcı bir unsur olarak kira süresi boyunca kayıtlara doğrusal olarak yansıtılır. Grup şirketlerine ait dökme kuru yük gemilerininin zaman çarteri şeklinde gemi kiralama sözleşmeleriyle kiraya verilmeleri operasyonel kiralama olarak muhasebeleştirilmiştir.

Factoring Alacakları, Factoring Borçları ve Değer Düşüklüğü Karşılığı

Factoring alacakları, işlem tarihindeki gerçeğe uygun değeri ifade eden, orijinal faktör edilmiş tutar ile kaydedilir ve müteakip olarak iskonto edilmiş değerden karşılık giderleri düşülerek gösterilir. Factoring borçları, faktör edilen tutardan, factoring alacaklarına karşılık verilen avanslar, faiz ve factoring komisyon gideri düşülerek kaydedilir ve müteakip olarak iskonto edilmiş değerle ifade edilir. Bir alacağın defter değerinin geri dönüşünün mümkün olmadığı durumlarda, factoring alacakları, değer düşüklüğü için yeniden değerlendirilir. Bir varlığın defter değeri, elde edilebilir değerini aştığında, o döneme ait gelirler içinde, değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Alacağın silinmesi, daha önce ayrılmış karşılıkların ve alacağın anaparasının silinmesi suretiyle gerçekleştirilir. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi gideri/(geliri) cari ve ertelenmiş vergi gözönüne alınarak net dönem karı ya da zararının belirlenmesinde kullanılan toplam bakiyeyi temsil etmektedir. Vergi doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi, finansal durum tablosu yükümlülüğü metodu ile, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile vergi hesabına baz olan tutarlar arasındaki geçici farklılıkların vergi etkisi dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, vergilendirilebilir kar etkisi olmayan işlemler haricinde tüm geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı, taşınan ve kullanılmayan birikmiş zararlar ve her türlü indirilebilir geçici farklar üzerinden, ileride bu zararların indirilebilmesi için yeterli karın oluşmasının mümkün görüldüğü hallerde hesaplanır.

Grup, her raporlama dönemi sonunda ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi varlığını giderleştirerek ters çevirmektedir. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, ilgili varlığın gerçekleşeceği veya yükümlülüğün ifa edileceği zamanlarda geçerli olacağı tahmin edilen raporlama dönemi sonunda yasalaşmış veya yasalaşmış sayılan vergi oranları baz alınarak hesaplanır.

Ödenecek cari vergi tutarları, peşin ödenen vergi tutarlarıyla, kurumlar vergisi ile ilişkili olduğundan her bir grup şirketi için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü de her bir grup şirketi için netleştirilmektedir. Türkiye’de şirketler konsolide vergi beyannamesi düzenleyemezler, bu nedenle ertelenmiş vergi varlığına sahip şirketlerle ertelenmiş vergi yükümlülüğüne sahip şirketlerin ertelenmiş vergi pozisyonları netleştirilmemiş ve ayrı açıklanmıştır.

Türev Finansal Araçlar

Grup, yabancı para swapları, vadeli döviz işlemleri, opsiyon ve futures işlemlerini içeren türev araçlarıyla işlemler gerçekleştirmektedir. Grup’un risk yönetim politikası gereği bu türev işlemleri, etkin ekonomik risk dengeleme unsurları sayılmaktadır. Ancak, TMS 39 “Finansal Araçlar Standardı” gereğince bu işlemler riskten korunma muhasebesi için yeterli görülmediğinden, alım satım amaçlı türev işlemler olarak muhasebeleştirilmektedir. Türev finansal araçlar, finansal durum tablosunda ilk olarak işlem tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınır ve müteakip olarak da gerçeğe uygun değerle ifade edilir. Gerçeğe uygun değerler, mümkün olduğu ölçüde organize bir borsada oluşan piyasa fiyatlarından, bu yoksa iskonto edilmiş nakit akışları ve opsiyon fiyatlama modellerinden uygun olanı ile belirlenir. Gerçeğe uygun değeri pozitif olan türevler aktif olarak, gerçeğe uygun değeri negatif olan türevler ise pasif olarak konsolide finansal durum tablosunda taşınırlar. Riskten korunma muhasebesi için yeterli görülmeyen türevler için, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazançlar ve zararlar doğrudan dönem kar ve zararına yansıtılmaktadır.

Emanetteki Varlıklar

Grup tarafından müşteriler adına diğer kurumlarda saklanan varlıklar, Grup’un mülkiyetinde olmadığı için konsolide finansal tablolarda yer almamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kullanılan Krediler

Kullanılan krediler edinilen bedelin gerçeğe uygun değerinden işlemle doğrudan ilgili masrafların düşülmesinden sonraki tutar ile kayıtlara alınır. İlk kayda alınmadan sonra, geri ödenmiş tutarlar düşülerek, etkin faiz metodu ile iskonto edilmiş tutarlardan taşınmaktadır. İskonto edilmiş tutar, işlem tarihinde oluşan tüm indirim ve primler dikkate alınarak hesaplanır. İlgili pasif kayıttan çıkarıldığında veya değer azalışına maruz kaldığında oluşan gelir ya da gider, konsolide kar veya zarara yansıtılır.

Borçlanma Maliyetleri

Amaçlanan kullanım ya da satışa hazırlanması oldukça uzun bir zaman gerektiren özellikli bir varlığın edinilmesine, yapılmasına veya üretimine doğrudan yüklenebilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetinin bir parçasını oluşturur. Bu kapsamda aktifleştirilen borçlanma maliyetleri, etkin faiz yöntemine göre hesaplanan faiz giderleri, finans kiralaması kapsamındaki finansman giderleri, yabancı para borçlanmalardan kaynaklanan ve faiz maliyetlerine bir uyarılama olarak görülen kur farklarını içerir. Bu tür borçlanma maliyetlerinin özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesi özellikli varlık için harcamalara ve borçlanma maliyetlerine katlanıldığı ve özellikli varlığın amaçlanan kullanım ya da satışa hazırlanması için gereken etkinliklere girildiği zaman başlar ve özellikli varlığın amaçlanan kullanıma ya da satışa hazırlanması için gereken neredeyse bütün etkinliklerin tamamlandığı zaman sonlanır. Diğer borçlanma maliyetleri katlanıldıkları dönemde giderleştirilir.

Geri Alınmış Paylar ve Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Grup'un konsolidasyona tabi şirketlerince edinilen Şirket payları için alıfta ödenen tutar, doğrudan Şirket'in kendisince edinilenler için "Geri Alınmış Paylar" ve Şirket'in konsolide edilen bağlı ortaklıklarınca edinilenler için "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi" kalemi altında borç kaydı ile özkaynaktan indirilir; elden çıkarmada alış maliyeti tutarında bu kalemlere alacak kaydı yapılır. "Geri Alınmış Paylar" ve "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi" kalemlerinde izlenen paylara ilişkin elden çıkarma kar/zararı ise, özkaynakta sırasıyla "Geri Alınan Paylara İlişkin Yedekler" ve "Paylara İlişkin Primler/İskontolar" kalemlerine sırasıyla alacak/borç kaydı yapılarak, konsolide özkaynak değişim tablosunda bu kalemlerin değişimlerine ilişkin kalemlerde gösterilir. Şirket'in kendisince veya konsolide edilen bağlı ortaklıklarınca edinilen kendi paylarının alımı, elden çıkarılması, ihraç edilmesi veya iptal edilmesi dolayısıyla konsolide kar veya zarar tablosunda ise hiçbir kar veya zarar kaydı yapılmaz.

Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar

(i) Sosyal Güvenlik Primlerine İlişkin Tanımlanmış Katkı Planı:

Grup, çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na ("Kurum") yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Grup'un ödemekte olduğu katkı payı dışında, çalışanlarına veya Kurum'a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti bulunmamaktadır. Bu primler, tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

(ii) İkramiye Karşılıklarına İlişkin Tanımlanmış Fayda Planı:

Grup'un hukuki olarak ödeme yükümlülüğü bulunmadan ancak, her yıl düzenli olarak uygulandığından zımni kabulden doğan bir yükümlülük halini alan prim ödemelerine ilişkin ikramiye karşılıkları kısa vadeli olarak ayrılmaktadır.

Kârdan pay verilmesi ve prim planlarına ilişkin yükümlülük, Grup'un pay sahipleri ile yapılan bir işlemde değil, çalışanın hizmetinden kaynaklanır. Dolayısıyla, Grup, kârdan pay verilmesi ve prim planlarının maliyetini, kâr dağıtımını olarak değil, gider olarak muhasebeleştirir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar

(i) Kıdem Tazminatına İlişkin Tanımlanmış Fayda Planı:

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Grup, ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak ve Grup’un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve raporlama dönemi sonuna iskontolamıştır. Grup, başka bir TFRS’nin bir varlığın maliyetine dahil edilmesine izin vermesi veya bunu zorunlu tutması durumları hariç olmak üzere, tanımlanmış fayda maliyetinin bileşenlerinden hizmet maliyetini ve tanımlanmış net fayda borcuna (varlığına) ilişkin net faizi kar veya zararda, tanımlanmış net fayda borcunun (varlığının) yeniden ölçümlerini diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmiştir.

Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen tanımlanmış net fayda borcunun (varlığının) yeniden ölçümleri, sonraki dönemlerde kar veya zararda yeniden sınıflandırılmaz. Ancak, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen bu tutarlar özkaynakların başka bir unsuruna aktarılabilir. Grup, bu hüküm kapsamında, özkaynaklarda izlenen “Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları” fonunun geçmiş yıl sonu bakiyesini, her yıl başında özkaynaklardaki “Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)”na aktarmaktadır.

(ii) İzin Karşılıklarına İlişkin Tanımlanmış Fayda Planı:

Grup, çalışanlarının iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde, Türkiye’de geçerli iş kanununa göre sona erdiği tarihteki ücret üzerinden ödemesi gereken çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücretlere ilişkin kullanılmayan izin karşılığını, uzun vadeli olarak sınıflandırmakta ve Grup’un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli etkisi olmadığından tahmini ödeme tarihine göre iskontolamaksızın ayırmaktadır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

(i) Karşılıklar

Karşılıklar ancak Grup’un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcut ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Paranın zaman değeri önem kazandığında karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin raporlama dönemi sonundaki indirgenmiş değeriyle yansıtılır.

(ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Koşullu yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise konsolide finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ise konsolide finansal tablolarda yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Ticari Borçlar

Bütün borçlar alınış tarihinde, gerçeğe uygun bedellerinden borcun kaynak maliyeti düşülerek bulunan maliyet bedel ile kayıtlara alınmışlardır.

İlk kayda alınış tarihinden sonra, borçlar izleyen dönemlerde etkin faiz oranı metodu kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, piyasaya çıkarma maliyetleri, iskonto ve primler göz önünde bulundurularak hesaplanır.

Borçlarla ilgili yükümlülükler gerçekleştiğinde, bu borçlarla ilgili kazanç veya zararlar net kar veya zarar içerisinde gösterilir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Faiz gelir ve giderleri, tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Krediler ve faktoring alacakları vadesi dolduktan sonra 90 gün içinde, finansal kiralama alacakları ise vadesi dolduktan sonra 150 gün içinde tahsil edilemezlerse faiz geliri hesaplaması durdurulur ve tahsil edilene kadar gelir olarak kayıtlara yansıtılmaz. Faiz gelirleri gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları ve itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar üzerinden kazanılan kupon ödemelerini ve hazine bonolarının reeskont gelirlerini de içermektedir.

Banka kredileri, finansal kiralama ve faktoring alacakları için ayrılacak karşılıklara ilişkin düzenlemeler konusundaki açıklamalar, Not 48 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun “Grup Bankası, Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Düzenlemeler” başlıklı kısmında verilmiştir.

Faktoring komisyonları, faktoring müşterilerinden temlik edilen alacaklar üzerinden, verilen hizmet ve tahsilat masraflarını karşılamak amacıyla faktoring işlemi başında fatura edilen tutarı temsil etmektedir. Faktoring komisyon geliri, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Satış geliri, maliyete ilişkin risk ve getirilerin transferinin tamamlandığı ve gelir miktarı güvenilir bir şekilde ölçülebildiği zaman kaydedilmektedir. Hizmetlerden elde edilen gelir güvenilir bir şekilde ölçülebildiği zaman hizmetin tamamlanma derecesi dikkate alınarak muhasebeleştirilir. Sonucun güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumda gelir, bu gelirle ilişkilendirilebilecek gerçekleşen giderlerin miktarı kadar yansıtılır.

Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç, hissedarlara dağıtılabilecek net dönem karının dönem içindeki payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde veya finansal tablolar yayımlanmadan önce içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, pay adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerlerin dönem başı itibarıyla da geçerli olduğu kabul edilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Grup’un raporlama dönemi sonundaki durumu hakkında ilave bilgi veren raporlama döneminden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

İlişkili Taraflar

İlişikteki konsolide finansal tablolar açısından, Grup’un pay sahipleri, kilit yöneticileri, bunlar ve bunların yakın aile üyelerince kontrol edilen ya da önemli etkinlik sağlanan ve/veya kilit yöneticisi olunan şirketler ve Grup’un konsolide edilmeyen bağlı ortaklıkları “ilişkili taraf” olarak kabul edilmiştir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Faaliyet bölümü, Grup’un hasılat elde ettiği ve harcama yaptığı işletme faaliyetlerinde bulunan, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla yetkili mercii tarafından Grup’un faaliyetlerine ilişkin karar almayı, faaliyet sonuçlarının düzenli olarak gözden geçirildiği hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin bilgiler, Not 1 Grup’un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu notunun “Şirket ve Konsolide Edilen Grup Şirketlerinin Faaliyetleri” ve “Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar” ile Not 47 Finansal Araçlar notunun “GUD Farkı Kar/ Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar” kısmında açıklanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (BİN TL) (01.01.2018-31.12.2018)										
Faaliyet Gösterilen Ülke	Türkiye	Türkiye & Malta & Hollanda	Türkiye	Türkiye	Bölümlerarası Elemeler	Grup	Ülke Bazında Toplanmış Bölüm Bilgisi			
		Uluslararası					Türkiye	Malta & Hollanda Uluslararası ⁽³⁾	GSDHO Kons. Bütün Elemeler	Grup
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)	62.278	41.703	10.660	252.996	(67.462)	300.175	329.710	37.355	(66.890)	300.175
Dönem Karı/(Zararı)nın Dağılımı (Sürdürülen ve Durdurulan Toplam)										
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	5.886	1.101	-	-	6.987	6.987	-	-	6.987
Ana Ortaklık Payları	62.278	35.817	9.559	252.996	(67.462)	293.188	322.723	37.355	(66.890)	293.188
Diğer Kapsamlı Gelirler										
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(30)	(7)	(13)	(12)	-	(62)	(62)	-	-	(62)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(30)	(7)	(13)	(12)	-	(62)	(62)	-	-	(62)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	37.085	-	-	60.396	97.481	2.003	35.082	60.396	97.481
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	37.085	-	-	60.396	97.481	2.003	35.082	60.396	97.481
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (VERGİ SONRASI)	(30)	37.078	(13)	(12)	60.396	97.419	1.941	35.082	60.396	97.419
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	62.248	78.781	10.647	252.984	(7.066)	397.594	331.651	72.437	(6.494)	397.594
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	6.454	1.101	-	-	7.555	7.555	-	-	7.555
Ana Ortaklık Payları	62.248	72.327	9.546	252.984	(7.066)	390.039	324.096	72.437	(6.494)	390.039
KONSOLİDE BİLANÇO (31.12.2018)										
TOPLAM VARLIKLAR	298.128	752.383	107.268	814.036	(65.351)	1.906.464	1.095.871	933.850	(123.257)	1.906.464
TOPLAM KAYNAKLAR	97.209	405.061	54.314	23.820	(1.093)	579.311	49.574	588.736	(58.999)	579.311
Diğer bölüm bilgileri (sürdürülen ve durdurulan faaliyetler)										
Sermaye (Sabit kıymet) için (verilen avanslar)/verilen avans transferleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye (Sabit kıymet) harcamaları(4)	264	282.939	122	361	-	283.686	949	282.737	-	283.686
Dönem amortisman gideri	(59)	(27.801)	(44)	(852)	-	(28.756)	(1.070)	(27.686)	-	(28.756)
Dönem itfa payları	(73)	(5)	(8)	(7)	-	(93)	(93)	-	-	(93)
Kar veya zarar tablosundaki değer düşüklüğü karşılığı (gideri)/geri çevrilmesi geliri	(248)	(680)	(2.146)	-	-	(3.074)	(3.074)	-	-	(3.074)

(1) Denizcilik bölümü, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve GSD Shipping B.V.'nin ilgili tutarlarından oluşturulmuştur.

(2) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2013 yılından başlayarak asıl fiili faaliyet konusu denizcilik olup azaltarak sürdürdüğü fiili faaliyet konusu olan finansal kiralamaya ilişkin gelir ve giderleri ile finansal durum tablosundaki finansal kiralama varlıkları giderek önemsizleştiği için yukarıdaki tabloda ayrı bir bölümde gösterilmemiş ve Denizcilik Bölümü'nde sırasıyla Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar) ve Toplam Varlıklar altında sınıflanmıştır.

(3) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve GSD Shipping B.V.'nin Malta'da kurulu bağlı ortaklıklarının sahip olduğu gemileri Malta Uluslararası Gemi Siciline kayıtlı olup uluslararası yük taşımacılığı alanında işletilmektedir.

(4) GSD Shipping B.V.'nin GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den satın aldığı gemilerin maliyet bedelleri, 14. Maddi duran varlıklar notunda iktisap edilenler-elden çıkarılanlar netleştirilerek gösterilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (BİN TL) (01.01.2017-31.12.2017)										
Faaliyet Gösterilen Ülke	Türkiye	Türkiye & Malta & Hollanda	Türkiye	Türkiye	Bölümlerarası Elemeler	Grup	Ülke Bazında Toplanmış Bölüm Bilgisi			
		Uluslararası					Türkiye	Türkiye	Malta & Hollanda Uluslararası ⁽⁹⁾	GSDHO Kons. Bütün Elemeler
	Bankacılık	Denizcilik ⁽¹⁾ ⁽²⁾	Factoring	Holding			Türkiye			
Hasılat	-	59.424	-	556	(556)	59.424	2.007	59.424	(2.007)	59.424
Satışların Maliyeti (-)	-	(51.973)	-	(539)	539	(51.973)	(1.079)	(51.973)	1.079	(51.973)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)	-	7.451	-	17	(17)	7.451	928	7.451	(928)	7.451
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	86.723	12	70.187	-	(17.302)	139.620	156.922	-	(17.302)	139.620
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Gelirleri	9.248	-	337	-	(5)	9.580	9.585	-	(5)	9.580
Kambiyo Gelirleri	14.576	3	14.671	-	(14.660)	14.590	29.250	-	(14.660)	14.590
Faiz Gelirleri	44.361	7	53.944	-	(2.258)	96.054	98.312	-	(2.258)	96.054
Türev Finansal İşlemlerden Kazanç	16.063	-	-	-	-	16.063	16.063	-	-	16.063
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	2.475	2	1.235	-	(379)	3.333	3.712	-	(379)	3.333
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	(45.878)	(274)	(48.903)	-	25.558	(69.497)	(95.055)	-	25.558	(69.497)
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	(489)	-	(450)	-	5	(934)	(939)	-	5	(934)
Kambiyo Giderleri	(20.464)	-	(14.664)	-	21.178	(13.950)	(35.128)	-	21.178	(13.950)
Faiz Giderleri (-)	(6.736)	-	(33.066)	-	4.375	(35.427)	(39.802)	-	4.375	(35.427)
Türev Finansal İşlemlerden Zarar	(17.483)	-	-	-	-	(17.483)	(17.483)	-	-	(17.483)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Giderler	(706)	(274)	(723)	-	-	(1.703)	(1.703)	-	-	(1.703)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)	40.845	(262)	21.284	-	8.256	70.123	61.867	-	8.256	70.123
BRÜT KAR/ZARAR	40.845	7.189	21.284	17	8.239	77.574	62.795	7.451	7.328	77.574
Genel Yönetim Giderleri (-)	(9.348)	(4.555)	(9.017)	(9.208)	396	(31.732)	(31.928)	(1.651)	1.847	(31.732)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	84	2.419	73	39.561	(24.209)	17.928	41.645	492	(24.209)	17.928
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-	(837)	-	(23.244)	13.594	(10.487)	(24.081)	-	13.594	(10.487)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	31.581	4.216	12.340	7.126	(1.980)	53.283	48.431	6.292	(1.440)	53.283
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	30	-	-	33.129	-	33.159	37.180	-	(4.021)	33.159
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	(386)	-	(386)	(386)	-	-	(386)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	31.611	4.216	12.340	39.869	(1.980)	86.056	85.225	6.292	(5.461)	86.056
Finansman Gelirleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)	(24)	(21.372)	(35)	(78)	1.980	(19.529)	(11.420)	(14.110)	6.001	(19.529)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	31.587	(17.156)	12.305	39.791	-	66.527	73.805	(7.818)	540	66.527
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	(6.310)	1.708	(2.669)	(4.216)	-	(11.487)	(11.308)	(179)	-	(11.487)
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	(6.467)	1.061	(2.692)	(1.683)	-	(9.781)	(9.602)	(179)	-	(9.781)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	157	647	23	(2.533)	-	(1.706)	(1.706)	-	-	(1.706)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	25.277	(15.448)	9.636	35.575	-	55.040	62.497	(7.997)	540	55.040

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (BİN TL) (01.01.2017-31.12.2017)										
Faaliyet Gösterilen Ülke	Türkiye	Türkiye & Malta & Hollanda Uluslararası	Türkiye	Türkiye			Ülke Bazında Toplanmış Bölüm Bilgisi			
	Bankacılık	Denizcilik ⁽¹⁾ ⁽²⁾	Factoring	Holding	Bölümlerarası Elemeler	Grup	Türkiye	Malta & Hollanda Uluslararası ⁽³⁾	GSDHO Kons. Bütün Elemeler	Grup
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)	25.277	(15.448)	9.636	35.575	-	55.040	62.497	(7.997)	540	55.040
Dönem Karı/(Zararı)nın Dağılımı (Sürdürülen ve Durdurulan Toplam)										
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	(2.734)	998	-	-	(1.736)	(1.736)	-	-	(1.736)
Ana Ortaklık Payları	25.277	(12.714)	8.638	35.575	-	56.776	64.233	(7.997)	540	56.776
Diğer Kapsamlı Gelirler										
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmavacaklar	30	(25)	(47)	(35)	-	(77)	(77)	-	-	(77)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	30	(25)	(47)	(35)	-	(77)	(77)	-	-	(77)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	13.471	-	12.592	-	26.063	24.018	2.045	-	26.063
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	13.471	-	-	-	13.471	11.426	2.045	-	13.471
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	-	-	-	12.592	-	12.592	12.592	-	-	12.592
Diğer Kapsamlı Gelir (VERGİ SONRASI)	30	13.446	(47)	12.557	-	25.986	23.941	2.045	-	25.986
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	25.307	(2.002)	9.589	48.132	-	81.026	86.438	(5.952)	540	81.026
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	(727)	992	-	-	265	265	-	-	265
Ana Ortaklık Payları	25.307	(1.275)	8.597	48.132	-	80.761	86.173	(5.952)	540	80.761
KONSOLİDE BİLANÇO (31.12.2017)										
TOPLAM VARLIKLAR	296.422	456.253	346.509	617.542	(114.129)	1.602.597	1.342.210	442.734	(182.347)	1.602.597
TOPLAM KAYNAKLAR	159.110	289.565	301.192	15.377	(114.129)	651.115	466.169	367.293	(182.347)	651.115
Diğer bölüm bilgileri (sürdürülen ve durdurulan faaliyetler)										
Sermaye (Sabit kıymet) için (verilen avanslar)/verilen avans transferleri	-	20.983	-	-	(20.983)	-	-	20.983	(20.983)	-
Sermaye (Sabit kıymet) harcamaları	64	2.162	25	955	9.044	12.250	3.206	-	9.044	12.250
Dönem amortisman gideri	(44)	(18.000)	(39)	(697)	-	(18.780)	(921)	(17.859)	-	(18.780)
Dönem itfa payları	(34)	-	(3)	(29)	-	(66)	(66)	-	-	(66)
Kar veya zarar tablosundaki değer düşüklüğü karşılığı (gideri)/geri çevrilmesi geliri	1.342	(272)	124	-	-	1.194	1.194	-	-	1.194

(1) Denizcilik bölümü, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve GSD Shipping B.V.'nin ilgili tutarlarından oluşturulmuştur.

(2) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2013 yılından başlayarak asıl fiili faaliyet konusu denizcilik olup, azaltarak sürdürdüğü fiili faaliyet konusu olan finansal kiralama ile finansal durum tablosundaki finansal kiralama varlıkları giderek önemsizleştiği için yukarıdaki tabloda ayrı bir bölümde gösterilmemiş ve Denizcilik Bölümü'nde sırasıyla Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar) ve Toplam Varlıklar altında sınıflanmıştır.

(3) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Malta'da kurulu bağlı ortaklıklarının sahip olduğu gemileri Malta Uluslararası Gemi Siciline kayıtlı olup, uluslararası yük taşımacılığı alanında işletilmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Finansal tablolar açısından, Grup’un pay sahipleri, kilit yöneticileri, bunlar ve bunların yakın aile üyelerince kontrol edilen ya da önemli etkinlik sağlanan ve/veya kilit yöneticisi olunan şirketler ve Grup’un konsolide edilmeyen bağlı ortaklıkları “ilişkili taraf” olarak kabul edilmiştir. İlişkikteki konsolide finansal tablolarda ait oldukları hesap kalemlerinde yer alan ve ilgili dönemlerde ilişkili kuruluşlarla yapılan başlıca işlemler ve bakiyelerin özeti aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Kilit Yöneticiler ve Kilit Yöneticilerin İştirakleri veya Kilit Yöneticisi Olduğu Diğer Şirketler	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Kilit Yöneticiler ve Kilit Yöneticilerin İştirakleri veya Kilit Yöneticisi Olduğu Diğer Şirketler
	GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Verilen nakdi krediler	-	-	242	-	-	-	1.303	-
Alman Mevduat-Müstakriz Fonu	-	-	4	-	-	2.045	5.114	-

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Kilit Yöneticiler ve Kilit Yöneticilerin İştirakleri veya Kilit Yöneticisi Olduğu Diğer Şirketler	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Kilit Yöneticiler ve Kilit Yöneticilerin İştirakleri veya Kilit Yöneticisi Olduğu Diğer Şirketler
	GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Faiz geliri	-	-	230	-	-	-	111	-
Faiz gideri	-	-	596	-	-	-	142	-
Kira gideri	-	-	4.434	-	-	-	3.394	-
Komisyon geliri	-	-	5	2	-	-	-	-
Diğer gider	-	-	-	-	-	-	23	-

Yukarıdaki tabloda, ortaklara ilişkin tutarlar, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz’a ait olup, Delta Grubu, Mehmet Turgut Yılmaz’ın kontrolündedir. GSD Grubu’na ilişkin tutarlar, GSD Eğitim Vakfı’na aittir.

Yukarıdaki tablodaki ilişkili taraf bakiyelerinden kira giderleri, Grup şirketleri tarafından Mehmet Turgut Yılmaz’a ödenen tutarlardan; bağış giderleri, Grup şirketlerince GSD Eğitim Vakfı’na yapılan bağışlardan oluşmaktadır. Yukarıdaki tabloda nakdi krediler, gayrinakdi krediler, mevduat-müstakriz fonu, türev finansal araçlar, faiz geliri, faiz gideri, komisyon geliri ve komisyon gideri adları ile yer alan ilişkili taraf işlemleri, ilişkili tarafların Grup bankalarıyla piyasa şartlarında gerçekleştirdiği işlemlerden oluşmaktadır. İlişkili taraf işlemlerinden kira giderlerinin belirlenmesinde karşılaştırılabilir fiyat yöntemi uygulanmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve yardımcılarına sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı, sürdürülen faaliyetler için 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yılda 9.665 TL tutarındadır. (31 Aralık 2017: 8.388 TL).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alıcılar	7	11
Denizcilik faaliyetlerinden ticari alacaklar	6.303	3.122
Şüpheli dış ticaret alacakları	1.981	1.981
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.981)	(1.981)
Toplam	6.310	3.133

Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı Hareketleri:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı karşılık tutarı	1.981	1.981
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacak karşılığı	-	-
Tahsilat	-	-
Dönem içinde ayrılan/(geri çevrilen) net karşılık	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	1.981	1.981

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

b) Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Denizcilik faaliyetlerinden ticari borçlar	46	597
Satıcılar	88	121
Aracılı ihracat borçları	107	77
Toplam	241	795

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

a) Krediler ve Avanslar

	31 Aralık 2018					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	206.858	3.586	-	12,48-43,25	8,50	-
Toplam	206.858	3.586	-			
Takipteki krediler	3.918	-	-	-	-	-
Muhtemel kredi zararları karşılığı (*)	(4.010)	-	-	-	-	-
Toplam	206.766	3.586	-			

(*) Cari dönemde gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar pasifte diğer karşılıkların içinde gösterilmiştir.

	31 Aralık 2017					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	186.957	-	8.335	12,48-21,75	-	6,00-6,25
Toplam	186.957	-	8.335			
Takipteki krediler	3.936	-	-	-	-	-
Muhtemel kredi zararları karşılığı	(5.561)	-	-	-	-	-
Toplam	185.332	-	8.335			

Beklenen Kredi Zararları Karşılığı Hareket Tablosu:

	Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı karşılık tutarı	5.561	6.903
TFRS 9 açılış düzeltmesi (*)	(256)	-
Tahsilat	(198)	(1.988)
Dönem içinde ayrılan beklenen kredi zararları karşılığı	445	646
Dönem içinde ayrılan net karşılık	247	(1.342)
Dönem içinde aktiften silinen krediler	-	-
Sürdürülenden durdurulan faaliyetlere transfer	-	-
Genel karşılık tasnifi (**)	(1.542)	-
Dönem sonu karşılık tutarı	4.010	5.561

(*) GSD Yatırım Bankası A.Ş.'ye ilişkin geçmiş yıl kar/zararında gösterilen TFRS 9 düzeltmesine ait tutardır. TFRS 9'un geçişe ilişkin hükümleri uyarınca önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir.

(**) Gayrinakdi krediler için ayrılan genel karşılık tutarı 31 Aralık 2018 tarihinden itibaren pasifte gösterilmeye başlanmıştır, gayrinakdi krediler dışında diğer aktif değerler ve krediler için ayrılan genel karşılık tutarları aktifte gösterilmiştir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, kredi ve avansların tamamı sabit faizlidir.

Grup, takipteki krediler için faiz tahakkuk ettirmemektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, faiz tahakkuk ettirilmemiş kredi tutarı 3.918 TL'dir (31 Aralık 2017: 3.936 TL).

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

b) Faktoring Alacakları ve Borçları

	31 Aralık 2018					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para
Faktoring alacakları	105.344	-	288	19,91-60,00	-	12,51
Şüpheli faktoring alacakları	5.486	-	-	-	-	-
Toplam faktoring alacakları	110.830	-	288			
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(5.358)	-	-	-	-	-
Net faktoring alacakları	105.472	-	288			
Faktoring borçları	1.365	-	65			
	31 Aralık 2017					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para
Faktoring alacakları	344.199	-	1.367	14,00-48,00	-	7,51-8,31
Şüpheli faktoring alacakları	3.231	-	-	-	-	-
Toplam faktoring alacakları	347.430	-	1.367			
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(3.211)	-	-	-	-	-
Net faktoring alacakları	344.219	-	1.367			
Faktoring borçları	1.762	-	50			

Şüpheli Faktoring Alacakları Karşılığı Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı karşılık tutarı	3.211	3.335
Tahsilat	(446)	(808)
Dönem içinde ayrılan karşılık	2.593	684
Dönem içinde ayrılan net karşılık	2.147	(124)
Dönem içinde aktiften silinen faktoring alacakları	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	5.358	3.211

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

c) Finansal Kiralama Alacakları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	30	24
1 yıldan kısa finansal kiralama alacakları	-	-
1-5 yıl arası finansal kiralama alacakları	-	-
Şüpheli finansal kiralama alacakları	3.822	3.142
Finansal kiralama alacakları, brüt	3.852	3.166
Eksi: Kazanılmamış faiz geliri	(4)	(3)
Eksi: Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı	(3.822)	(3.142)
Finansal kiralama alacakları, net	26	21

Net Finansal Kiralama Alacaklarının Vade Dağılımı:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 yıldan kısa	26	21
1-5 yıl arası	-	-
Finansal kiralama alacakları, net	26	21

Şüpheli Finansal Kiralama Alacakları Karşılığı Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı karşılık tutarı	3.142	2.870
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar karşılığı	684	274
Tahsilat	(4)	(2)
Dönem içinde ayrılan net karşılık	680	272
Dönem içinde aktiften silinen finansal kiralama alacakları	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	3.822	3.142

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR

a) Alınan Krediler

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	Tutar		Faiz Oranı (%)		Tutar		Faiz Oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Kısa vadeli	29.690	183			248.482	8.607		
Sabit faiz	29.690	183	15,10-24,00	7,10	248.482	8.607	15,10-16,25	2,67-5,55
Toplam	29.690	183			248.482	8.607		

b) Para Piyasası İşlemlerinden Borçlar

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Bankalararası para piyasasından alınan borçlar	18.513	-	24,60-24,90	-	60.754	-	13,40-14,85	-
Toplam para piyasası işlemlerinden borçlar	18.513				60.754			

c) Müstakriz Fonları

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Vadesiz	1.502	87	-	-	501	2	-	-
Vadeli	6.516	69.028	10,00-20,00	1,25-4,40	10.610	34.179	14,10-14,35	4,00-4,40
Toplam	8.018	69.115			11.111	34.181		

d) Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal kiralama kapsamında alınan avanslar	57	40
Finansal kiralama konusu mala ilişkin borçlar	-	54
Toplam	57	94

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar, Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Takas hesabı (*)	12.583	1.291
Verilen Depozito ve Teminatlar(**)	29	1.137
Diğer	195	258
Toplam	12.807	2.686

(*) Diğer alacaklardaki takas hesabındaki 12.583 TL tutarı ile aynı tutarda diğer borçlarda ödeme emirleri bulunmakta olup bu iki hesabın ilgili tutarları karşılıklı çalışmaktadır.

(**) Önceki dönem dipnotlarında diğer kaleminde gösterilen 1.132 TL tutarındaki türev teminatları cari dönemde verilen depozito ve teminatlar satırında gösterilmiştir.

Diğer Alacaklar, Duran Varlıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	4	4
Toplam	4	4

Diğer Alacaklardaki Verilen Teminatlar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla dönen varlıklar ve duran varlıklardaki verilen depozito ve teminatlar detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer türev işlemler için verilen faiz getirili nakit teminat (*)	-	1.132
Diğer verilen teminat	33	9
Toplam	33	1.141

(*) Önceki dönem dipnotlarında diğer kaleminde gösterilen 1.132 TL tutarındaki türev teminatları cari dönemde verilen depozito ve teminatlar satırında gösterilmiştir.

Diğer Borçlar, Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödeme emirleri	12.792	1.361
Kurumlar vergisi hariç ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler	1.577	1.579
Diğer	463	846
Toplam	14.832	3.786

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

10. STOKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gemi madeni yağı	1.786	825
Gemi yakıtı	1.978	145
Toplam	3.764	970

11. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler, Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	1.826	1.238
Toplam	1.826	1.238

Peşin Ödenmiş Giderler, Duran Varlıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli diğer peşin ödenmiş giderler	3	2
Toplam	3	2

Ertelenmiş Gelirler, Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gemi kiralarına ilişkin ertelenmiş gelirler	2.955	834
Factoring faaliyetine ilişkin ertelenmiş gelirler	124	46
Diğer	9	12
Toplam	3.088	892

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Binalar	Ofis ve Araç Donanımlar	Özel Maliyetler	Gemiler	Havuzlama ⁽³⁾	Kara Taşıtları	Yapılmakta olan Yatırımlar ⁽²⁾	Toplam
1 Ocak 2018, net defter değeri	2	1.841	994	344.039	1.547	800	20.983	370.206
Edinilenler	-	310	157	28.700	8.130	241	-	37.538
Elden çıkarılanlar	-	(2)	-	-	-	(20)	-	(22)
Transferler	-	-	-	20.983	-	-	(20.983)	-
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	207.140	218	-	-	207.358
Dönem amortisman gideri	-	(492)	(319)	(26.108)	(1.578)	(259)	-	(28.756)
31 Aralık 2018, net defter değeri	2	1.657	832	574.754	8.317	762	-	586.324
31 Aralık 2018								
Maliyet	2	6.356	1.887	333.071	9.869	1.284	-	352.469
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	369.310	160	-	-	369.470
Birikmiş amortisman ⁽¹⁾	-	(4.699)	(1.055)	(127.627)	(1.712)	(522)	-	(135.615)
31 Aralık 2018, net defter değeri	2	1.657	832	574.754	8.317	762	-	586.324

⁽¹⁾ Birikmiş amortisman bu kaleme ilişkin yabancı para çevrim farklarını da içermektedir.

⁽²⁾ Mila Maritime Ltd. şirketi adına yapımı süren 63,000 DWT tip dökme kuru yük gemisinin satın alımı için avans verilen tutardan oluşmaktadır.

⁽³⁾ Havuzlamaya ilişkin bilgi Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları hakkındaki notun Maddi Duran Varlıklar başlıklı bölümünde açıklanmıştır.

	Binalar	Ofis ve Araç Donanımlar	Özel Maliyetler	Gemiler	Havuzlama ⁽³⁾	Kara Taşıtları	Yapılmakta olan Yatırımlar ⁽²⁾	Toplam
1 Ocak 2017, net defter değeri	2	1.409	1.132	337.469	-	434	11.666	352.112
Edinilenler	-	829	147	199	1.657	503	8.845	12.180
Elden çıkarılanlar	-	(8)	-	-	-	-	-	(8)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	24.230	-	-	472	24.702
Dönem amortisman gideri	-	(389)	(285)	(17.859)	(110)	(137)	-	(18.780)
31 Aralık 2017, net defter değeri	2	1.841	994	344.039	1.547	800	20.983	370.206
31 Aralık 2017								
Maliyet	2	6.048	1.730	229.217	1.657	1.076	20.983	260.713
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	187.502	-	-	-	187.502
Birikmiş amortisman ⁽¹⁾	-	(4.207)	(736)	(72.680)	(110)	(276)	-	(78.009)
31 Aralık 2017, net defter değeri	2	1.841	994	344.039	1.547	800	20.983	370.206

⁽¹⁾ Birikmiş amortisman bu kaleme ilişkin yabancı para çevrim farklarını da içermektedir.

⁽²⁾ Mila Maritime Ltd. şirketi adına yapımı süren 63,000 DWT tip dökme kuru yük gemisinin satın alımı için avans verilen tutardan oluşmaktadır.

⁽³⁾ Havuzlamaya ilişkin bilgi Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları hakkındaki notun Maddi Duran Varlıklar başlıklı bölümünde açıklanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Grup, Grup'un bağılı ortaklıklarının sahibi olduğu altı adet kuru yük gemisi için, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, her bir gemi ayrı bir nakit yaratan birim sayılarak yapılan değer düşüklüğü hesaplamasında, geri kazanılabilir değer olarak satış giderleri düşülmüş gerçeğe uygun değer ile indirgenmiş nakit akışları yöntemiyle bulunan kullanım değerinden yüksek olanı olan kullanım değerini, TMS 36 uyarınca esas almış ve altı gemiden her biri için bu şekilde bulunan kullanım değerleri kayıtlı değerlerden yüksek olduğu için, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla değer düşüklüğü karşılığı ayırmamıştır. Geri kazanılabilir değeri belirlemek için kullanılan indirgenmiş nakit akışları hesaplanırken, gelirler için geçmişte yapılan mevcut gemi kiralama anlaşmaları ayrıntılı bir şekilde incelenerek mevcut piyasa şartları çerçevesinde yakın zamanda yapılabileceği düşünülen kiralama anlaşmaları ve giderler için hizmet alınan teknik yönetim şirketinin en son bütçe verileri esas alınarak başlanmıştır. Sonraki dönemler için navlun piyasasının, içinde bulunduğu duruma ve bu durumun son zamandaki gelişimine ilişkin bütün etkenler dikkate alınarak, piyasanın bundan sonraki gidebileceği yön, seviye ve zamanlaması hakkında Grup yönetiminin oluşturduğu beklentiler ve varsayımlar kullanılarak amortisman süresi içinde gerçekleşebilecek nakit akışları öngörülme çalışılmıştır ve Grup'un ve piyasanın yapısına uygun bir iskonto oranıyla raporlama tarihine indirgenmiştir. Kalan değer olarak amortisman tabi tutarı bulurken maliyetten düşülen tutarlar, kullanım değeri hesaplamasında nakit girişi olarak kullanılmıştır. Sabit ya da değişken bazlı kiralamaların uygulandığı dönemlerin seçimi ya da kiralama süresinin bittiği anda gemilerin dünya üzerindeki konumu, hesaplamalarda aynı varsayımlar altında öngörülenden farklı gelişmelere yol açabilecek temel etkenlerdir. Varsayımların gerçekleşmesi ise, dünya kuru yük gemi taşımacılığı piyasasına yön veren pek çok değişik ölçekte yön veren pek çok etkene bağlıdır. Grup yönetimi, bu temel varsayımların herhangi birinde makul olarak olabilecek herhangi bir değişikliğin, bu nakit yaratan birimlerin toplam kayıtlı değerlerinin toplam geri kazanılabilir değerlerinin üzerine çıkmasına yol açmayacağına inanmaktadır.

15. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Bulunmamaktadır.

16. ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Sürdürülen Faaliyetler	Patentler ve Lisanslar
1 Ocak 2018, net defter değeri	261
Edinilenler	241
Elden çıkarılanlar	(2)
Dönem itfa payları	(93)
31 Aralık 2018, net defter değeri	407

31 Aralık 2018	
Maliyet	2.652
Birikmiş itfa payları	(2.245)
31 Aralık 2018, net defter değeri	407

Sürdürülen Faaliyetler	Patentler ve Lisanslar
1 Ocak 2017, net defter değeri	257
Edinilenler	70
Elden çıkarılanlar	-
Dönem itfa payları	(66)
31 Aralık 2017, net defter değeri	261

31 Aralık 2017	
Maliyet	2.414
Birikmiş itfa payları	(2.153)
31 Aralık 2017, net defter değeri	261

18. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

20. KİRALAMA İŞLEMLERİ

GSD Holding'in %100 sermaye payıyla Hollanda'da kurduğu bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V.'nin %100 sermaye payıyla sahip olduğu Malta'da kurulu bağlı ortaklığı Mila Maritime Ltd. tarafından bir adet kuru yük gemisinin satın alınması işlemi tamamlanmış ve gemi 24 Mayıs 2018 tarihinde teslim alınmıştır. Mila Maritime Limited kendisine ait M/V Mila isimli kuru yük gemisini 25 Mayıs 2018 tarihinden başlayarak zaman çarteri şeklinde gemi kiralama sözleşmeleriyle, kiraya vermiştir. Söz konusu gemilerin teknik yönetimleri, Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited, Neco Maritime Limited ve Mila Maritime Limited tarafından yurtdışındaki bir şirkete, sözleşme kapsamında yaptırılmaktadır. Gemi kiralama geliri ve teknik yönetim giderleri, 31 nolu Hasılat notunda "Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)" altında verilen "Denizcilik sektörü gelirleri" ve "Denizcilik sektörü giderleri"nde sınıflanmıştır. Grup'un banka hesaplarına yatan gemi kira bedellerinden, bankadan kullanılan kredinin güncel ilk taksit tutarı kadar olan kısmı banka tarafından temlik olarak tutulmakta olup, vade tarihine kadar blokajlanan tutar üzerinden faiz alınmaktadır.

21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Bulunmamaktadır.

22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Ticari alacaklar, krediler ve avanslar, faktoring alacakları ve finansal kiralama için ayrılan karşılıklara ilişkin açıklamalar, Not 7 Ticari Alacaklar ve Borçlar, Not 8 Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar ve Borçlar notlarında verilmiştir. Maddi duran varlıklar ve satış amaçlı elde tutulan duran varlıkların değer düşüklüğü hareketlerine ilişkin açıklamalar, Not 14 Maddi Duran Varlıklar ve Not 39 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler notlarında verilmiştir.

23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

24. BORÇLANMA MALİYETLERİ

31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tablolarında, Mila Maritime Limited'in 2018 yılında inşa edilmiş, Valletta/Malta siciline kayıtlı, 63.000 DWT kapasiteli, bir adet kuru yük gemisinin satın alınması işlemi kapsamında katlanılan toplam 789 TL tutarındaki borçlanma maliyetinin gemi teslim alma tarihine kadar peşin ödenmiş giderler altında sınıflanmış duran varlık alımı için verilen avanslar hesabında ve gemi teslim alma tarihi sonrası maddi duran varlıklar altında sınıflanmış gemiler hesabında, TMS 23 Borçlanma Maliyetleri Standardı uyarınca, söz konusu gemilerin maliyetlerinin bir parçası olarak aktifleştirilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Davalar ve Dava Karşılığı (Sürdürülen Faaliyetler)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, sürdürülen faaliyetler için açıklamayı ve karşılık ayırmayı gerektirecek bir dava bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı	14	13
Gayrinakdi krediler için ayrılan genel karşılık (*)	1.543	-
Diğer	-	10
Toplam	1.557	23

(*) Gayrinakdi krediler için ayrılan genel karşılık pasifte kısa vadeli borç karşılıkları içinde gösterilmiştir.

Tazmin Edilmemiş Gayrinakdi Kredi Karşılığı Hareket Tablosu:

	Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	13	13
Dönem içinde ayrılan/(geri çevrilen) karşılık	1	-
Dönem sonu bakiyesi	14	13

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskine ilişkin analiz, 48 No’lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısmında verilmiştir.

26. TAAHHÜTLER

Grup’un faaliyet konusu gereği girdiği, konsolide finansal tablolarda gösterilmemiş gayrinakdi krediler ve diğer bilanço dışı yükümlülüklerden oluşan taahhütleri aşağıdadır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Teminat mektupları	1.339.594	1.009.160
Kabul kredileri	102.476	-
Toplam gayrinakdi krediler	1.442.070	1.009.160
Diğer taahhütler	-	29
Toplam gayrinakdi krediler ve diğer bilanço dışı yükümlülükler	1.442.070	1.009.189

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskine ilişkin analiz, 48 No’lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısmında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Grup, hukuki olarak ödeme yükümlülüğü bulunmadan her yıl düzenli olarak uyguladığı ve bu yüzden zimni kabulden doğan bir yükümlülük halini alan prim ödemelerine ilişkin ikramiye karşılıklarını kısa vadeli olarak ayırmaktadır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İkramiye karşılığı (*)	2.445	2.176
Toplam	2.445	2.176

(*) İkramiye karşılığı tutarının 346 TL'si GSD Holding A.Ş.'ye , 1.535 TL'si GSD Faktoring A.Ş.'ye (1.535 TL tutarın 1.184 TL'si yönetim kurulu kar payı karşılığı, 351 TL'si diğer personel ikramiye karşılıklarından oluşmaktadır), 179 TL'si GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'ye, 385 TL'si GSD Yatırım Bankası A.Ş.'ye aittir. (31 Aralık 2017: sırasıyla 318 TL, 1.393 TL karşılık tutarının 1.070 TL tutarı Yönetim kurulu kar payı karşılığı ve 323 TL personel ikramiye karşılığı, 160 TL ve 305 TL'den oluşmaktadır).

İkramiye Karşılığının Dönem İçindeki Hareketleri:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	2.176	1.803
Dönem içinde ters çevrilen karşılık	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	269	373
Dönem sonu bakiyesi	2.445	2.176

Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	1.850	1.671
İzin karşılığı	1.178	1.074
Toplam	3.028	2.745

19 No'lu Türkiye Muhasebe Standardı "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüeryal değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır. Raporlama dönemleri sonu itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan temel istatistiksel varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranları (%)	18,88	12,76
Tahmini Maaş/Kıdem Tazminatı Tavanı Artış Oranı (%)	9,50	6,00

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Uygulanan iskonto oranı ise beklenen uzun vadeli faiz oranını gösterir. Grubun kıdem tazminatı yükümlülüğü 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 5.001,76 tam TL kıdem tazminatı tavanı üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2017: 4.732,48 tam TL).

Grup, çalışanlarının iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde, Türkiye'de geçerli iş kanununa göre sona erdiği tarihteki ücret üzerinden ödemesi gereken çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücretlere ilişkin kullanılmayan izin karşılığını, uzun vadeli olarak sınıflandırmakta ve Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli etkisi olmadığından tahmini ödeme tarihine göre iskonto edilmeksizin ayırmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığının Dönem İçindeki Hareketleri:

	Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	1.671	1.579
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	77	95
Karşılık üzerindeki faiz gideri	106	91
Ödenerek geri çevrilen karşılık	(271)	(276)
Ödenmeyerek geri çevrilen karşılık	-	(2)
Cari hizmet gideri	267	184
Dönem sonu bakiyesi	1.850	1.671

İzin Karşılığının Dönem İçindeki Hareketleri:

	Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	1.074	945
Dönem içinde ters çevrilen karşılık	(43)	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	147	129
Dönem sonu bakiyesi	1.178	1.074

28. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler, Not 31 Hasılat ve Not 33 Genel Yönetim Giderleri notlarında açıklanmıştır.

29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen iş ve personel avansları	20	-
Devreden KDV	1.758	1.392
Diğer	-	1
Toplam	1.778	1.393

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer	20	10
Toplam	20	10

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin pay grupları ayırımında pay adet, nominal değer/adet ve toplam nominal değer bilgileri:

Pay Grubu	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Toplam Pay Adedi	Nominal Değer (tam TL)/ Adet	Toplam Nominal Değer (tam TL)	Toplam Pay Adedi	Nominal Değer (tam TL)/ Adet	Toplam Nominal Değer (tam TL)
A (hamiline yazılı)	70.704	0,01	707,04	70.704	0,01	707,04
B (hamiline yazılı)	70.704	0,01	707,04	70.704	0,01	707,04
C (hamiline yazılı)	70.704	0,01	707,04	70.704	0,01	707,04
D (hamiline yazılı)	44.999.787.888	0,01	449.997.878,88	44.999.787.888	0,01	449.997.878,88
Toplam	45.000.000.000		450.000.000,00	45.000.000.000		450.000.000,00

Anasözleşmede Hisse Gruplarına Tanınan İmtiyazlar

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

Yönetim Kurulunun 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 Kurulca 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.

Yeni Yönetim Kurulu Üyesi Ataması

GSD Holding A.Ş. ve GSD Yatırım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Murat Atım 31 Temmuz 2018 tarihinde vefat etmiştir. TTK'nın 363. Maddesi uyarınca vefat eden üyenin kalan süresini doldurmak ve ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere D grubu hissedarları temsilen Canan Sümer'in atanmasına ve kendisine A grubu imza yetkisi verilmesine karar verilmiştir.

Kayıtlı Sermaye Tavanı

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, Şirket Anasözleşmesi'nde belirlenen kayıtlı sermaye tavanına kadar Yönetim Kurulu kararıyla Türk Ticaret Kanunu'nun sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalmaksızın pay çıkararak sermaye artırabilir. 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 1.000.000 TL olup 2021 yılı sonuna kadar geçerlidir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Geri Alınmış Paylar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablolarında şirketin özkaynakları altında gösterilen GSD Holding A.Ş. paylarını içeren Geri Alınmış Paylar aşağıda sunulmuştur:

GSD Holding A.Ş. Hissesi Sahibi Bağlı Ortaklık	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %
GSD Holding A.Ş.	91.018	90.000	%20,000	91.018	90.000	%20,000
Toplam	91.018	90.000	%20,000	91.018	90.000	%20,000

Kar Dağıtımı

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve SPK’nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

TTK’ya göre, yasal yedekler birinci ve ikinci yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Yıllık safi karın %5’i kadar ayrılan birinci yasal yedek akçenin tavanı ödenmiş sermayenin %20’si ile sınırlandırılmıştır. Holding şirketleri hariç, dağıtılan kar paylarının ödenmiş sermayenin %5’ini aşan kısmı için %10 oranında ikinci tertip yasal yedek akçe ayrılması gerekmektedir. Holding şirketleri hariç, yasal yedek akçeler, ödenmiş sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamaz, ancak olağanüstü yedeklerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

Enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri uyarınca; payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu bulunmamakta olup konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketler, dağıtımına karar verilecek tutarın, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı ile karşılanabilmesi şartıyla, net dağıtılabilecek kar tutarını, SPK’nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplayacaklardır.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıkların kâr dağıtım politikaları asgari olarak kâr payı dağıtılıp dağıtılmayacağı, dağıtılabilecek ise ortaklar ve kâra katılan diğer kişiler için belirlenen kâr payı dağıtım oranı, kâr payının ödenme şekli, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, kâr payının ödenme zamanı, kâr payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı, dağıtılabilecek ise buna ilişkin esasları içerir. Şirket, aşağıda açıklanan kar dağıtım politikası uyarınca, nakit ya da bedelsiz kar dağıtımını yapmamayı ve birikmiş karlarını, SPK kıstasları çerçevesinde, iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımlarında pay olarak dağıtmayı ve bu politikayı her yıl yeniden değerlendirmeyi benimsemiştir.

Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Kâr payı imtiyazına ilişkin haklar saklıdır. Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Kar Dağıtım Politikası

GSD Holding A.Ş.'nin 31 Mayıs 2018 tarihli 2017 yılı Olağan Genel Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, Şirket'in 2018 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 kullanılması, Sermaye Piyasası Kurulu'nun bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin düzenlemelerindeki kıstaslar karşılanabildiği ölçüde, olağanüstü yedeklerde biriktirilerek iç kaynaklardan 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 16.maddesinin 8.fıkrası uyarınca, sermaye artırımının yapılmasına ilişkin yasal zorunluluklar saklı kalmak üzere; payları borsada işlem gören ortaklıkların dönem karı hariç iç kaynaklarının sermayeye eklenmesi talebi ile Kurula yapacağı sermaye artırım başvurularından, sermaye artırım kararının kamuya açıklanmasından önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması dikkate alınarak yapılacak hesaplama sonucunda payın düzeltilmiş borsa fiyatının iki tam TL'nin altına düşmesine sebep olacak başvurular Kurulca işleme alınmamaktadır.

GSD Grup Şirketlerinin Kar Dağıtım Kararları

GSD Holding A.Ş.'nin 31 Mayıs 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı ile ilgili Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; Şirket'in yasal kayıtlarındaki 35.575.416,67 tam TL 2017 yılı net karından 1.778.770,83 tam TL birinci tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 33.796.645,84 tam TL tutarındaki kısmın ve 56.776 TL 2017 yılı konsolide TFRS net karından 1.779 TL birinci tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 54.997 TL tutarındaki kısmın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılması kararlaştırılmıştır.

GSD Faktoring A.Ş.'nin 22 Mart 2018 tarihli 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, elde edilen 13.340.964,67 tam TL brüt kardan, 2.691.704,92 tam TL kurumlar vergisi olarak, 1.000.000 tam TL Ortaklara 1.kar payı olarak, 532.462,99 tam TL 1.tertip yedek akçe olarak, Yönetim Kurulu üyelerine 1.069.591,73 tam TL dağıtılmasına, dönem karından geriye kalan toplam 8.047.205,03 tam TL'nin olağanüstü yedeklere aktarılmasına, ayrıca 2015 ve 2016 yıllarında ayrılan ve olağanüstü yedeklerde bulunan 2.000.000 tam TL 1.kar payının ortaklara dağıtılmasına karar verilmiştir.

GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nin Olağan Genel Kurul Toplantısı 22 Mart 2018 tarihinde yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2017 yılı faaliyetlerinden sağlanan 31.587.287,73 tam TL tutarındaki brüt kârın, 6.040.669,66 tam TL'sinin vergi ve diğer yasal yükümlülükler olarak, 1.277.330,90 tam TL'sinin 1. tertip yasal yedek akçe, 2.500.000 tam TL'sinin Banka ana sözleşmesinin 24.maddesi C fıkrası hükmü uyarınca 1. kar payı, kalan 21.769.287,17 tam TL'nin de olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir. Banka kar dağıtımını yapmamıştır.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin 31 Mayıs 2018 tarihli 2017 yılı Olağan Genel Kurulu'nda, Şirket'in yasal kayıtlarında yer alan 2.656.694,83 tam TL 2017 yılı net zararının 2009 yılı olağanüstü yedeklerinden mahsubunun ve konsolide TFRS finansal tablolarındaki 15.539 TL 2017 yılı net zararının geçmiş yıl zararlarına aktarılmasına karar verilmiştir.

Geçmiş Yıllar Karları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Olağanüstü yedekler (maliyet bedeli)	174.860	141.063
Olağanüstü yedekler (geçmiş yıl karlarından kaynaklanan ilk enflasyon düzeltme farkları)	68.925	68.925
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	23.082	23.082
Hisse senetleri ihraç primleri enflasyon düzeltmesi farkları	6.304	6.304
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	5.868	5.868
Hisse ihraç maliyetleri	(901)	(901)
TFRS düzeltmeleri	(325)	(22.054)
Geçmiş yıllar karları	277.813	222.287

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Şirket'in yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem net karı/(zararı)	252.996	35.575
Olağanüstü yedekler (maliyet bedeli)	174.860	141.063
Olağanüstü yedekler (geçmiş yıl karlarından kaynaklanan ilk enflasyon düzeltme farkları)	68.925	68.925
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	23.082	23.082
Yasal kayıtlardaki kar dağıtım kaynakları	519.863	268.645

Vergi Usul Kanunu Geçici Madde 25 ve Mükerrer Madde 298'e göre, pasif kalemlere ait enflasyon fark hesapları, herhangi bir suretle başka bir hesaba nakledildiği veya işletmeden çekildiği takdirde, bu işlemlerin yapıldığı dönemlerin kazancı ile ilişkilendirilmeksizin, bu dönemde vergiye tâbi tutulur. Ancak öz sermaye kalemlerine ait enflasyon farkları, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilir veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilir; bu işlemler kâr dağıtımını sayılmaz. 328 Sıra No'lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği'nin XII. Pasif Kalemlere Ait Enflasyon Fark Hesabında Yer Alan Değerlerin Çekilişi başlıklı kısmına göre ise, parasal olmayan pasif kalemler arasında yer alan "avans ve depozitolar, hakedişler, kar yedekleri ve özel fonlar (sabit kıymet yenileme fonu gibi)" hariç olmak üzere; pasif kalemlere ait enflasyon fark hesapları, herhangi bir suretle başka bir hesaba nakledildiği veya işletmeden çekildiği takdirde, bu işlemlerin yapıldığı dönemlerin kazancı ile ilişkilendirilmeksizin, bu dönemde vergiye tabi tutulacaktır.

17 Nolu Vergi Usul Kanunu Sirküleri'nin 19. Kar Dağıtım başlıklı kısmına göre, ilk enflasyon düzeltmesi öncesi bulunmayan ve ilk enflasyon düzeltmesi sonrası oluşan geçmiş yıl karı, sermayeye ilave dışında herhangi bir suretle başka bir hesaba nakledildiği veya işletmeden çekildiği takdirde bu işlemlerin yapıldığı dönemlerin kazancı ile ilişkilendirilmeksizin bu dönemde vergiye tabi olacaktır.

Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu

TFRS 10-Konsolide Finansal Tablolar standardına göre "Kontrol kaybıyla sonuçlanmayan bir ana ortaklığın bir bağlı ortaklığının sermayesindeki pay oranı değişimi, özkaynak işlemi olarak, diğer bir deyişle ortaklarla ortak sıfatıyla yapılan işlemler gibi muhasebeleştirilir". Bu standardın gereğini yerine getirmek amacıyla, Grup, kontrol kaybıyla sonuçlanmayan Grup'un bağlı ortaklıklarının sermayelerindeki pay oranı değişimlerinden kaynaklanan bağlı ortaklık pay alışı ve/veya satış bedelleriyle bağlı ortaklık özkaynak kalemlerindeki pay oranı değişimlerinin net etkisini, konsolide kapsamlı gelir tablosundan geçirmeyip, değer artış fonlarındaki değişim etkisi dışında özkaynak içinde açılan "Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu"nda ve değer artış fonlarındaki değişimi değer artış fonlarında izlemektedir ve özkaynaklarda izlenen "Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu"nun geçmiş yıl sonu bakiyesini, her yıl başında özkaynaklardaki "Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)"na aktarmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal tablolarda, 90.420 TL olarak gösterilen geri alınmış paylar hesaplanırken, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 2.601 TL tutarındaki geri alınmış paylar için eliminasyon kaydı sehven yapılmamıştır. 2.601 TL tutarındaki geri alınmış paylar için eliminasyon kaydı 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda yapılmış, sözkonusu düzeltme konsolide özkaynaklar değişim tablosuna yansıtılmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu Hareket Tablosu :

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	(765)	-
Geçmiş yıl karlarına aktarılan fon dönem başı bakiyesi	765	-
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic.A.Ş.'nin kendi paylarını geri alması sonucunda GSD Holding A.Ş. 'nin pay oranındaki değişiklikler	(382)	(765)
Dönem sonu bakiyesi	(382)	(765)

Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu Birikimli Açıklamaları:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic.A.Ş.'nin paylarını geri alması sonucunda GSD Holding A.Ş. 'nin pay oranındaki değişiklikler	(382)	(765)
Toplam	(382)	(765)

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Kontrol Gücü Olmayan Paylar Hareket Tablosu	GSD Denizcilik		Konsolide
	Gayrimenkul İnş. San.ve Tic.A.Ş.	GSD Faktoring A.Ş.	
01.01.2018	16.075	4.691	20.766
Azınlığın gelir tablosundaki kar/(zarar) payı	5.886	1.101	6.987
Azınlığın özkaynaklardaki çevrim farkı kar/(zarar) payı	570	-	570
Azınlığın özkaynaklardaki tanımlanmış fayda planları YÖ kazançları/(kayıpları) payı	(2)	-	(2)
Azınlığa ödenen karpayı	11	(311)	(300)
Azınlığın pay oranındaki değişimin etkisi	(1.030)	(9)	(1.039)
31.12.2018	21.510	5.472	26.982

Kontrol Gücü Olmayan Paylar Hareket Tablosu	GSD Denizcilik		Konsolide
	Gayrimenkul İnş. San.ve Tic.A.Ş.	GSD Faktoring A.Ş.	
01.01.2017	21.622	3.735	25.357
Azınlığın gelir tablosundaki kar/(zarar) payı	(2.734)	998	(1.736)
Azınlığın özkaynaklardaki çevrim farkı kar/(zarar) payı	2.012	-	2.012
Azınlığın özkaynaklardaki TFP YÖ kazançları/(kayıpları) payı	(5)	(6)	(11)
Azınlığın pay oranındaki değişimin etkisi	(4.820)	(36)	(4.856)
31.12.2017	16.075	4.691	20.766

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Kontrol Gücü Olmayan Payı Olan Bağlı Ortaklıklara İlişkin Özet Finansal Bilgiler ⁽¹⁾

31.12.2018	GSD Denizcilik	
	Gay. İnş. San.ve Tic.A.Ş.	GSD Faktoring A.Ş.
Dönen Varlıklar	82.102	106.827
Duran Varlıklar	214.897	441
Toplam Varlıklar	296.999	107.268
Kısa Vadeli Yükümlülükler	86.548	53.660
Uzun Vadeli Yükümlülükler	79.900	654
Toplam Yükümlülükler	166.448	54.314
Özkaynaklar	130.551	52.954
Toplam Kaynaklar	296.999	107.268
31.12.2018		
Dönem Karı/(Zararı)	35.543	10.660
Diğer Kapsamlı Gelir	3.421	(13)
Toplam Kapsamlı Gelir	38.964	10.647

31.12.2017	GSD Denizcilik	
	Gay. İnş. San.ve Tic.A.Ş.	GSD Faktoring A.Ş.
Dönen Varlıklar	33.329	346.151
Duran Varlıklar	348.244	358
Toplam Varlıklar	381.573	346.509
Kısa Vadeli Yükümlülükler	33.140	300.537
Uzun Vadeli Yükümlülükler	256.224	655
Toplam Yükümlülükler	289.364	301.192
Özkaynaklar	92.209	45.317
Toplam Kaynaklar	381.573	346.509
31.12.2017		
Dönem Karı/(Zararı)	(15.539)	9.636
Diğer Kapsamlı Gelir	11.408	(47)
Toplam Kapsamlı Gelir	(4.131)	9.589

(1) Grup içi elemeler hariç konsolidasyon kapsamına giren TFRS'ye uygun finansal tablolardan alınmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

31. HASILAT

Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gemi kiralama geliri	102.950	57.617
Denizcilik faaliyeti sigorta tazminatı geliri	-	719
Kiralama başı ve sonunda yakıt alım satım farkı geliri	109	-
Diğer gelirler	1.199	1.088
Denizcilik sektörü gelirleri	104.258	59.424
Gemi amortisman gideri	(27.686)	(17.969)
Personel ücretleri	(25.462)	(17.389)
Çeşitli gemi malzemesi, yağ ve yakıt giderleri	(12.039)	(9.721)
Gemi sigorta giderleri	(3.434)	(2.337)
Teknik yönetim giderleri	(2.878)	(1.801)
Bakım onarım giderleri	(1.953)	(1.484)
Geri ödenen kira gideri	(743)	(630)
Diğer giderler	(800)	(642)
Denizcilik sektörü giderleri	(74.995)	(51.973)
Denizcilik sektörü faaliyetlerinden brüt kar/(zarar)	29.263	7.451

Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı/Maliyeti

a) Hizmet Gelirleri/Giderleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan ücret ve komisyonlar	17.754	9.580
Bankacılık işlemlerinden alınan gelirler	461	-
Toplam hizmet gelirleri	18.215	9.580
Ödenen ücret ve komisyonlar	(1.421)	(934)
Toplam hizmet giderleri	(1.421)	(934)
Net hizmet gelirleri	16.794	8.646

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

31. HASILAT (devamı)

b) Faiz Gelirleri/Giderleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faiz gelirleri		
Factoring faiz gelirleri	59.545	53.944
Kredilerden alınan faizler	53.325	41.914
Finansal kiralama faiz gelirleri	52	7
Diğer faiz gelirleri	258	121
Menkul değerler cüzdanından alınan faizler	134	7
Bankalardan alınan faizler	2.772	61
Para piyasası işlemlerinden alınan faizler	1.601	-
Toplam faiz gelirleri	117.687	96.054
Faiz giderleri		
Kullanılan kredilere verilen faizler	(27.610)	(29.848)
Para piyasası işlemlerine verilen faizler	(7.084)	(4.573)
Diğer faiz giderleri	(2.553)	(1.006)
Toplam faiz giderleri	(37.247)	(35.427)
Net faiz gelirleri	80.440	60.627

Finans Sektörü Faaliyetleri Karşılık (Gideri)/Geliri, net

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kredi değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(247)	1.342
Factoring alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(2.147)	124
Finansal kiralama alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(680)	(272)
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi (karşılığı)/geri çevrilmesi	(1)	-
Toplam	(3.075)	1.194

Diğer Finans Sektörü Faaliyetleri Gelirleri/(Giderleri), net

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
BDDK katılım payı	(102)	(79)
Bankalar Birliği masraf payı	(22)	(20)
Diğer (giderler)/gelirler	1.509	535
Toplam	1.385	436

32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

33. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personel giderleri	(24.258)	(21.350)
Kira gideri	(5.193)	(4.021)
Taşıt, ulaşım ve yolculuk giderleri	(2.065)	(1.052)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.163)	(877)
Dış denetim giderleri	(1.226)	(811)
Gelir vergisi dışındaki vergiler	(2.613)	(718)
İletişim giderleri	(579)	(646)
Bina ve sabit kıymet giderleri	(694)	(556)
Dava giderleri	(19)	(101)
Büro ve basılı malzeme giderleri	(140)	(118)
Sigorta giderleri	(45)	(47)
İlan ve reklam gideri	(86)	(19)
Bağış yardım ve sosyal sorumluluk giderleri	(352)	(2)
Diğer giderler	(3.770)	(1.414)
Toplam	(42.203)	(31.732)

Personel Giderleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ücret gideri	(17.513)	(15.276)
SGK prim gideri	(2.035)	(1.727)
Diğer menfaatler	(1.384)	(1.225)
Ödenen ikramiyeler (*)	(2.392)	(2.047)
İkramiye karşılık gideri	(269)	(373)
Ödenen kıdem tazminatı	(191)	(336)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(267)	(184)
İzin karşılık gideri	(147)	(129)
Ödenen izin ücreti	(53)	(53)
Diğer	(7)	-
Toplam	(24.258)	(21.350)

(*) Önceki dönem dipnotlarında yönetim kuruluna ödenen kar payı gideri ödenen ikramiyeler satırında gösterilmiştir.

Pazarlama Giderleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer kambiyo karı	50.613	14.874
Bankalardan alınan faiz geliri	4.134	2.591
Kıdem tazminatı karşılığı iptali geliri	271	278
İzin karşılığı iptali geliri	43	-
Sigorta tazminat geliri	37	-
Diğer gelirler	264	185
Toplam	55.362	17.928

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer kambiyo zararı	(26.323)	(10.487)
Toplam	(26.323)	(10.487)

35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli varlıkların ve nakit benzerlerinde yer almayan yatırımların kambiyo karı (*)	186.125	31.825
Uzun vadeli varlıkların ve nakit benzerlerinde yer almayan yatırımların faiz gelirleri	-	802
Satılmaya hazır menkul değerler satış karı	-	497
Sabit kıymet çıkış karı	-	28
Menkul değerler değerlendirme karı (faizli menkul değerler hariç)	193	-
Diğer gelirler	82.338	7
Toplam	268.656	33.159

(*) Silopi Elektrik Üretim A.Ş. finansal yatırımından kaynaklanan cari dönem kur farkı gelir tutarıdır.

Diğer gelirler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
GSD Yatırım Bankası A.Ş. gayrimenkul satış karı	25.666	-
Diğer gelirler	56.672	7
Toplam	82.338	7

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli varlıklar ile nakit benzerlerinde yer almayan yatırımların kambiyo zararı	-	(211)
Satılmaya hazır menkul değerler satış zararı	-	(71)
Sabit kıymet çıkış zararı	-	(3)
Diğer giderler	(2)	(101)
Toplam	(2)	(386)

36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler Not 31 Hasılat ve Not 33 Genel Yönetim Giderleri notlarında açıklanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

37. FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman Giderleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faiz giderleri	(19.746)	(13.954)
Borçlanmadan kaynaklanan kambiyo zararları	(20.586)	(5.376)
Çalışan karşılığı üzerindeki faiz gideri	(106)	(91)
Diğer finansman giderleri	(171)	(108)
Toplam	(40.609)	(19.529)

38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ilk kayda almada söz konusu finansal varlığın alım tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıttığı kabul edilen, alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içerecek şekilde, elde etme maliyeti ile değerlendirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkları, ilk kayda alma sonrası, bu değerden gerçeğe uygun değerine getirirken oluşan kar veya zarar, kar veya zarar tablosunda izlenen faiz geliri, karpayı geliri ve kambiyo karı/zararı dışında, bu finansal varlıklar elden çıkarılana kadar özkaynak altında Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu hesabı altında izlenir. Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen faiz, faiz gelirlerine; alınan kar payları kar payı gelirlerine ve ilgili kur farkları da kambiyo karı/zararına kayıtlıdır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ya da sahibi olan bağlı ortaklık elden çıkarılırsa, Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu'nun ilgili kısmı, konsolide kar veya zarar tablosunda ilgili dönem kar/zararı kalemine aktarılır.

Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu Hareket Tablosu :

	31 Aralık 2018		
	Sürdürülen Faaliyetler	Durdurulan Faaliyetler	Toplam
Dönem başı bakiyesi	22.361	-	22.361
Fon dönem artış/(azalışı)	(28.328)	-	(28.328)
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi geliri/(gideri) etkisi	5.967	-	5.967
Dönem sonu bakiyesi	-	-	-

Grup, 1 Ocak 2018 finansal tablolarında Silopi Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait muhasebe politikasını değiştirmiş olup özkaynakta takip ettiği gelir reeskontu tutarını ve ertelenmiş vergi etkisini TFRS 9 düzeltmesi olarak özkaynaklarda satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve /veya sınıflandırma kazançları (kayıpları) hesabından çıkarmıştır. Bu tarihten itibaren gelir reeskontu kar veya zarar tablosunda takip edilmeye başlanmıştır.

Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu Hareket Tablosu :

	31 Aralık 2017		
	Sürdürülen Faaliyetler	Durdurulan Faaliyetler	Toplam
Dönem başı bakiyesi	9.769	-	9.769
Fon dönem artış/(azalışı)	16.116	-	16.116
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi geliri/(gideri) etkisi	(3.524)	-	(3.524)
Dönem sonu bakiyesi	22.361	-	22.361

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ (devamı)

Yabancı Para Çevrim Farkları:

Grup'un "Birikimli Yabancı Para Çevrim Farkları", 1 Ocak 2018 ile 31 Aralık 2018 tarihleri arasında, Grup'un konsolide TFRS finansal tablolarında sürdürülen faaliyetler kapsamında sınıflanan GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve GSD Shipping B.V. şirketlerine ait tutarlardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2017	Dönem Değişimi	31 Aralık 2018
Kar hariç özkaynak YP çevrim farkı	21.632	102.917	124.549
Ortalama kurdan çevrilen gelir tablosu YP çevrim farkı	(1.783)	3.071	1.288
Uzun vadeli alacak YP çevrim kur farkı	79.493	(10.636)	68.857
YP çevrim kur farkı cari vergi geliri/(gideri) etkisi	(6.305)	(1.111)	(7.416)
YP çevrim kur farkı ertelenmiş vergi geliri/(gideri) etkisi	(9.601)	3.239	(6.362)
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artış/(azalışı) payı (dönem başı değişimi)	3.232	799	4.031
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artış/(azalışı) payı (dönem sonu değişimi)	2.718	-	2.718
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artış/(azalışı) payı (dönem payı)	(19.918)	(569)	(20.487)
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artış/(azalışı) payı (toplam)	(13.968)	230	(13.738)
Toplam YP çevrim farkı, net	69.468	97.710	167.178

Yabancı Para Çevrim Farkları Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	69.468	54.988
Fon dönem artış/(azalışı)	34.956	14.717
Kapsamlı gelir tablosuna kayıt edilen cari vergi gideri etkisi	(1.111)	(1.246)
Kapsamlı gelir tablosuna kayıt edilen ertelenmiş vergi geliri /(gideri) etkisi	3.239	-
Kontrol gücü olmayan payların yabancı para çevrim farkı dönem başı değişimi	799	3.021
Kontrol gücü olmayan payların yabancı para çevrim farkı dönem sonu değişimi	-	-
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artış/(azalışı)payı	(569)	(2.012)
Diğer birikmiş çevrim farkları	60.396	-
Dönem sonu bakiyesi	167.178	69.468

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ (devamı)

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları:

Grup, başka bir TFRS'nin bir varlığın maliyetine dahil edilmesine izin vermesi veya bunu zorunlu tutması durumları hariç olmak üzere, tanımlanmış fayda maliyetinin bileşenlerinden hizmet maliyetini ve tanımlanmış net fayda borcuna (varlığına) ilişkin net faizi kar veya zararda, tanımlanmış net fayda borcunun (varlığının) yeniden ölçümlerini diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmiştir.

Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen tanımlanmış net fayda borcunun (varlığının) yeniden ölçümleri, sonraki dönemlerde kar veya zararda yeniden sınıflandırılmaz. Ancak, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen bu tutarlar özkaynakların başka bir unsuruna aktarılabilir. Grup, bu hüküm kapsamında, özkaynaklarda izlenen "Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları" fonunun geçmiş yıl sonu bakiyesini, her yıl başında özkaynaklardaki "Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)"na aktarmaktadır.

Grup, özkaynaklarda izlenen 66 TL tutarındaki "Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları" fonunun 31 Aralık 2017 bakiyesini, 1 Ocak 2018 itibarıyla özkaynaklardaki "Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)"na aktarmıştır.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Hareket Tablosu:

31 Aralık 2018	Sürdürülen Faaliyetler	Durdurulan Faaliyetler	Toplam
Dönem başı bakiyesi	(66)	-	(66)
Yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	(77)	-	(77)
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi gideri etkisi	15	-	15
Geçmiş yıl karlarına aktarılan fon	82	-	82
Geçmiş yıl karlarına aktarılan ertelenmiş vergi gideri etkisi	(16)	-	(16)
Kontrol gücü olmayan payların yeniden ölçümleme fonu dönem başı değişimi	-	-	-
Kontrol gücü olmayan payların yeniden ölçümleme fonu dönem payı	2	-	2
Dönem sonu bakiyesi	(60)	-	(60)

31 Aralık 2017	Sürdürülen Faaliyetler	Durdurulan Faaliyetler	Toplam
Dönem başı bakiyesi	(375)	-	(375)
Yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	(95)	-	(95)
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi gideri etkisi	18	-	18
Geçmiş yıl karlarına aktarılan fon	471	-	471
Geçmiş yıl karlarına aktarılan ertelenmiş vergi gideri etkisi	(95)	-	(95)
Kontrol gücü olmayan payların yeniden ölçümleme fonu dönem başı değişimi	1	-	1
Kontrol gücü olmayan payların yeniden ölçümleme fonu dönem payı	9	-	9
Dönem sonu bakiyesi	(66)	-	(66)

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

39. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, Grup'un "Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar" karşılığında edindiği gayrimenkullerinden oluşmaktadır. İlgili yönetmeliğe göre, bankalar alacaklarından dolayı edinmek zorunda kaldıkları varlıkları edinme gününden itibaren üç yıl içinde elden çıkarmak zorundadır. Bankaların alacaklarından dolayı edindikleri gayrimenkullerinden, Bankacılık Kanunu'nda belirtilen sınırı ve bankacılık için ihtiyaç duydukları sayı ve büyüklüğü aşmamak kaydıyla ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun izniyle, kendi kullanımları için tahsis edilenler söz konusu yönetmelik kapsamında değerlendirilmez.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sürdürülen Faaliyetlerden Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	76	53.626
Toplam	76	53.626

Sürdürülen Faaliyetlerden Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Maliyet	76	53.626
Toplam	76	53.626

Satış amaçlı elde tutulan gayrimenkuller, gerektiğinde bağımsız bir değerlendirme şirketince değerlemeye tabi tutulmakta ve belirlenen gerçeğe uygun değeri ile brüt maliyetinin arasındaki fark tutarında değer düşüklüğü karşılığı düşülerek finansal tablolara yansıtılmaktadır, ancak 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla böyle bir değerlendirilmeye gerek görülmemiştir.

Sürdürülen Faaliyetlerden Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı	53.626	59.281
Elden çıkarılanlar, net ⁽¹⁾	(53.550)	(5.655)
Dönem sonu	76	53.626

⁽¹⁾ Satış amaçlı elde tutulan varlıklar altında izlenen GSD Yatırım Bankası A.Ş.'ce icra takibi sonucu devir alınmış olan toplam 53.550 TL tutarlı gayrimenkul 26 Mart 2018 tarihinde toplam 79.216 TL bedelle satılmıştır. Söz konusu gayrimenkule ait maliyet bedeli olan 53.550 TL satış bedelinden düşülmüş geriye kalan 25.666 TL ise gayrimenkul satışından elde edilen gelirler hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Sürdürülen faaliyetlerden satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülük bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Vergi Hukuku

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Şirket’in yurtdışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları ise buldukları ülkelerin vergi kanunlarına tabidir.

Kurumlar Vergisi Oranı

Türkiye’de 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin eklenmesi ve vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin düşülmesi sonucu bulunan safi kurum kazancına uygulanır.

Kurumlar Vergisi Zararları

Vergi zararları oluştuğu yılı izleyen en fazla 5 yıl boyunca taşınabilir. Grup’un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla taşıdığı kullanılmamış 3.614 TL tutarında vergi zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 2.607).

Kar Payı Stopajı

Türkiye’de mukim sermaye şirketlerinden, kurumlar vergisi ve gelir vergisi mükellefi olmayanlara ve muaf tutulanlara, Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan kar payı ödemeleri %15 gelir vergisi stopajına tabidir.

Türkiye’de mukim sermaye şirketlerinden yine Türkiye’de mukim kurumlar vergisi mükellefi sermaye şirketlerine yapılan kar payı ödemeleri gelir vergisi stopajına tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi stopajı yapılmamaktadır.

Kurumlar Vergisi Beyan ve İnceleme Süresi

Türkiye’de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine verilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve/veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir.

Yatırım İndirimi

24 Nisan 2003 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, mal ve hizmetlerin üretimi ile doğrudan ilişkili olup bir ekonomik ömrü bulunan ve değeri 10 TL’yi aşan yeni maddi duran varlık alımlarının bedelinin %40’ı oranında kurumlar vergisi matrahından yatırım indirimi sağlanmaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce oluşan yatırım indirimleri ise, şirketlerin kendi tercihleri doğrultusunda yeni uygulamaya dönüştürülmedikleri takdirde, %19,8 oranında stopaja tabi tutulmaktadırlar. Yatırım indirimi, 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanmış yatırımlar kapsamında bu tarihten sonra yapılacak yatırımlar dışında, uygulamadan kaldırılmıştır. Anayasa Mahkemesi’nin 8 Ocak 2010 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan kararıyla, yatırım indirimi kullanımını 31 Aralık 2008 tarihine kadar sınırlayan yasa hükmü iptal edilmiştir. 1 Ağustos 2010 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan 6009 sayılı yasayla Gelir Vergisi Kanunu’nda yapılan değişiklik uyarınca, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın %25’ini aşamaz ve kalan kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre vergi hesaplanırken; Anayasa Mahkemesi, 9 Şubat 2012 tarihinde aldığı kararla, yatırım indirimindeki %25’lik sınırın Anayasa’ya aykırı olduğuna ve iptaline ve yürürlüğünün durdurulmasına karar vermiştir. Bu nedenle, Grup’un 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarından başlayarak, Grup’un yatırım indirimi bulunan şirketi GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’nin cari ve ertelenmiş kurumlar vergisi %100 yatırım indirimi kullanımına göre hesaplanmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)(devamı)

Yatırım İndirimi (devamı)

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş., ihtirazi kayıtla verdiği 2010 yılı kurumlar vergisi beyannamesinde indiremediği kazancın %75’lik kısmına ilişkin yatırım indirimini dava konusu yapmış, 27 Mart 2014 tarihinde tebliğ edilen vergi mahkemesi kararıyla, 2010 yılına ilişkin ödediği 641 TL tutarındaki kurumlar vergisine düzeltme yoluyla mahsup edilmek üzere yatırım indirimi kullanımına ve bu tutarı geri almaya hak kazanmıştır. Söz konusu tutarın 396 TL’si nakit olarak ve 245 TL’si mahsup yoluyla, 31 Aralık 2014 tarihine kadar geri alınmıştır.

Grup’un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kullanılmamış yatırım indirimleri aşağıdaki gibidir:

Kullanılmamış yatırım indirimleri				
Grup Şirketi	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	%19,8 Stopajlı	Stopajsız	%19,8 Stopajlı	Stopajsız
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	135.267	-	109.332	-
Toplam	135.267	-	109.332	-

Transfer Fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım” başlıklı 13.maddesine göre, kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır.

Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade eder. Kurumlar, ilişkili kişilerle yaptığı işlemlerde uygulayacağı fiyat veya bedelleri, karşılaştırılabilir fiyat yöntemi, maliyet artı yöntemi, yeniden satış fiyatı yöntemi veya kendi belirleyecekleri diğer yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanarak saptarlar. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç, Gelir ve Kurumlar Vergisi kanunlarının uygulamasında, bu maddedeki şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kâr payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilir. Şu kadar ki, bu düzeltmenin yapılması için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması şarttır.

Konsolide Vergi Hesabı

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin, bağlı ortaklık ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden konsolide bazda kurumlar vergisi beyannamesi düzenlemesine ve ödemesine olanak tanımamaktadır. Bu nedenle, konsolide finansal tablolara yansıtılan kurumlar vergisi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Cari döneme ilişkin kurumlar vergisi yükümlülüğü ile peşin ödenen kurumlar vergisi aşağıdaki gibi netleştirilmiştir:

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	33.804	11.027
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(29.462)	(9.230)
Kurumlar vergisi yükümlülüğü, net	4.342	1.797

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü (devamı)

Kayıtlandığı Konsolide Kar veya Zarar Tablosu ve Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir ayırımına göre cari ve ertelenmiş kurumlar vergisi (gideri)/geliri

Kurumlar vergisi (gideri)/geliri	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Kar veya Zarar Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu
Sürdürülen Faaliyetler						
Cari kurumlar vergisi (gideri)/geliri	(32.867)	(937)	(33.804)	(9.781)	(1.246)	(11.027)
Ertelenmiş kurumlar vergisi (gideri)/geliri	(17.350)	3.175	(14.175)	(1.706)	(3.509)	(5.215)
Toplam	(50.217)	2.238	(47.979)	(11.487)	(4.755)	(16.242)

Kurumlar vergisi (gideri)/geliri	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Kar veya Zarar Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu
Durdurulan Faaliyetler						
Cari kurumlar vergisi (gideri)/geliri	-	-	-	-	-	-
Ertelenmiş kurumlar vergisi (gideri)/geliri	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	-

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık 2017	Dönem içinde kayıtlanan	Dönem içinde (geri alınan)/ödenen	31 Aralık 2018
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar				
2017 yılı geri alınacak fazla ödenmiş kurumlar vergisi	-	-	-	-
Geri alınacak fazla ödenmiş cari yıl kurumlar vergisi	20	2.985	(15)	2.990
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	20	2.985	(15)	2.990

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık 2016	Dönem içinde kayıtlanan	Dönem içinde (geri alınan)/ödenen	31 Aralık 2017
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar				
2016 yılı geri alınacak fazla ödenmiş kurumlar vergisi	-	-	-	-
Geri alınacak fazla ödenmiş cari yıl kurumlar vergisi	-	20	-	20
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	20	-	20

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Vergi öncesi kara yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile konsolide kar veya zarar tablosundaki kurumlar vergisi geliri/(gideri) arasındaki mutabakat:

	Sürdürülen Faaliyetler		Durdurulan Faaliyetler	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vergi karşılığı ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi net kar	350.392	66.527		
Geçerli %22 oranı üzerinden kurumlar vergisi gideri (*)	(%22) (77.086)	(%20) (13.305)	-	-
Dönem mali zararı üzerinden vergi aktifi ayırmamanın etkisi	-	%0 (121)	-	-
Geçmiş döneme ait bu dönem ayrılan ertelenmiş vergi aktifi/(yükümlülüğü) etkisi	-	%0 (204)	-	-
Vergiden muaf gelir etkisi	%0 157	%0 169	-	-
Farklı kurumlar vergisi oranlarının etkisi	%0 1.491	(%2) (1.586)	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	%0 (293)	(%1) (387)	-	-
Finans sektörü faaliyetleri karşılık (gideri)/geliri	%0 18	-	-	-
Satış amaçlı gayrimenkul satışı kar/zararı etkisi	%1 2.649	-	-	-
Dönem başındaki ertelenmiş (vergi aktifinin)/yükümlülüğünün ters çevrilmesi	%2 5.625	-	-	-
Menkul değer değerlendirme karındaki kurumlar vergisi istisnası etkisi	%9 30.750	%7 4.738	-	-
Gelir tablosunda giderleşen yönetim kurulu karpayı gideri etkisi	%0 (260)	-	-	-
Sürdürülen ve durdurulan faaliyetler arasındaki kons. elemelerinin etkisi	%4 (13.401)	-	-	-
Diğer (Başlıca ertelenmiş vergi aktifi/yükümlülüğü ayırmama etkileri)	%0 133	(%1) (791)	-	-
Konsolide kar veya zarar tablosundaki vergi gideri	%14 (50.217)	(%17) (11.487)		

(*)2017 yılında %20 olarak uygulanan Kurumlar Vergisi Oranı, 2018 yılında K.V.K. Geçici Madde 10 uyarınca %22 olarak uygulanmıştır.

Yurtdışı Grup Şirketlerine İlişkin Kurumlar Vergisi Yükümlülüğü

Yurtdışında kurulu Grup şirketlerinden 26 Mart 2013 tarihinde kurulan Cano Maritime Limited ve Dodo Maritime Limited, 1 Nisan 2013 tarihinde kurulan Hako Maritime Limited, 22 Nisan 2013 tarihinde kurulan Zeyno Maritime Limited, 5 Mayıs 2016 tarihinde kurulan Neco Maritime Limited ve 21 Kasım 2016 tarihinde kurulan Mila Maritime Limited'in dönem karları, Malta'da %0 oranında kurumlar vergisine tabidir. 19 Ekim 2016 tarihinde kurulan GSD Shipping B.V.'nin dönem karları, Hollanda'da değişken oranlarda kurumlar vergisine tabidir. Cano Maritime Limited ve Hako Maritime Limited'in dönem ve geçmiş yıl karları, nakit veya bedelsiz kar dağıtımı veya bedelsiz sermaye artırımını yoluyla, %100 sermaye paylarına sahip olan GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ce elde edilerek kar yazıldığı dönemde, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin dönem karı içinde Türkiye'de %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Türkiye'de 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve borçların konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı öngörülen vergi oranları dikkate alınarak konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Şirket, ertelenmiş vergi varlıklarının finansal tablolara yansıtılmasında, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki gelişmeler, ileriki dönemlerdeki vergiye tabi kar tahminleri, Türkiye'nin ve iştiraklerinin bulunduğu ülkelerin genel ekonomik ve politik durumu ve/veya Şirket'i etkileyebilecek uluslararası genel ekonomik ve politik durum gibi faktörleri dikkate almaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, konsolidasyona tabi farklı şirketlerin finansal tablolarında netleştirilerek gösterilmektedir. Ancak, konsolide finansal tablolarda konsolidasyona tabi farklı şirketlerden kaynaklanan net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri konsolide finansal tablolarda netleştirilmeden varlıklar ve yükümlülüklerde ayrı ayrı gösterilmektedir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, üzerinden ayrıldığı finansal durum tablosu kalemleri ayrımında, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		
Finansal varlık değerlendirme farkı	22.230	13.885
Sabit kıymet değerlendirme farkı	107	120
Diğer	70	12
Brüt ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22.407	14.017
Ertelenmiş vergi varlığı		
Finans sektörü faaliyetleri karşılığı	965	774
Taşınan mali zararların etkisi	795	574
Kıdem tazminatı karşılığı	371	334
Türevsel finansal araçlar, net	-	345
Kullanılmamış izin karşılığı	239	218
İkramiye karşılığı	277	243
Sabit kıymet değerlendirme farkı	9	-
Diğer	34	19
Brüt ertelenmiş vergi varlığı	2.690	2.507
Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(19.717)	(11.510)

Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareket tablosu:

	Sürdürülen Faaliyetler		Durdurulan Faaliyetler	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	(11.510)	(6.295)	-	-
Kar veya zarara kayıtlanan ertelenmiş vergi	(17.350)	(1.706)	-	-
Diğer kapsamlı gelirlere kayıtlanan ertelenmiş vergi	3.175	(3.509)	-	-
Ertelenmiş vergi gideri iptali	5.968	-	-	-
Dönem sonu bakiyesi	(19.717)	(11.510)	-	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

41. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç, net dönem karının dönem sonu itibarıyla bulunan veya raporlama döneminden sonra fakat finansal tablolar yayımlanmadan önce aşağıda açıklanan bedelsiz sermaye artırımını yaptıysa bu artırım sonrası pay adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi ile hesaplanır. Türkiye’de şirketler özkaynak enflasyon düzeltme farklarından veya birikmiş karlardan karşılanmak üzere bedelsiz pay dağıtımı yoluyla sermayelerini artırma hakkına sahiptir. Pay başına kazancın hesaplanması sırasında söz konusu artırımlar, pay şeklinde kar dağıtımı olarak kabul edilmişlerdir. Sermayeye eklenen kar payı dağıtımları da aynı şekilde değerlendirilmektedir. Bu nedenle ortalama pay adedi hesaplanırken bu tür payların tüm yıl boyunca dolaşımında olduğu kabul edilmiştir ve pay başına düşen karı hesaplamakta kullanılan pay adedinin ağırlıklı ortalaması geriye dönük etkiler de gözönünde bulundurulurken belirlenmiştir. Pay başına kazanç hesabında kullanılan bilgiler aşağıdaki gibidir:

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Net dönem karında ana ortaklık payı	293.188	56.776
1 tam TL nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	360.000.000	364.468.219
1 tam TL nominal değerli pay başına kazanç (tam TL)	0,814	0,156
1 tam TL nominal değerli sulandırılmış pay başına kazanç (tam TL)	0,814	0,156
Durdurulan Faaliyetler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Net dönem karında ana ortaklık payı	-	-
1 tam TL nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	360.000.000	364.468.219
1 tam TL nominal değerli pay başına kazanç (tam TL)	-	-
1 tam TL nominal değerli sulandırılmış pay başına kazanç (tam TL)	-	-

42. PAY BAZLI ÖDEMELER

Bulunmamaktadır.

43. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

44. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Kur değişiminin etkilerine ilişkin bilgiler, Not 2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar notunun “Yabancı Para Cinsinden İşlemler” kısmında ve Not 38 Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi notunda açıklanmıştır.

45. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“UMS 29”) uygulamasını kaldırmış ve Grup, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

46. TÜREV ARAÇLAR

Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Araçlar

Grup, faaliyet konusu gereği finansal enstrümanlar içeren çeşitli işlemler gerçekleştirmektedir. Türev finansal araçlar iki taraf arasında yapılan finansal sözleşmeler olup, ödemelerin finansal araç ile ilgili faiz oranında, mal bedelinde, döviz kurunda, oran endeksinde veya benzer bir değişikende meydana gelen değişikliğe bağımlı olduğu finansal araçları ifade eder. Türev finansal araçlar vadeli döviz alım satımı, swap, futures, opsiyon ve kredi risk takasını içermektedir.

Aşağıdaki tablo türev finansal araçlardan kaynaklanan varlık ve yükümlülükleri ve nominal tutarların vade analizini göstermektedir. Nominal tutar türev finansal aracın bağlı olduğu varlığın faiz oranını, döviz kurunu veya endeksini ve türev finansal araçların değerindeki değişimin ölçülmesine baz olan tutarı ifade eder. Nominal değer yıl sonunda açık olan işlem toplamını gösterir, piyasa ve kredi riskinin göstergesi değildir.

Türev finansal araçların vadede ödenecek tutarlarının raporlama dönemi sonundan sözleşme uyarınca vade tarihlerine kadar kalan vadelerine göre dağılımı:

31 Aralık 2018									
	Varlık defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Yükümlülük defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ çıkışlar toplamı ⁽¹⁾	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 ay–1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar									
Para ve kıymetli maden alım ve satımı içeren türev finansal araçlar									
Swap Para Alım İşlemleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swap Para Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler toplamı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2017									
	Varlık defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Yükümlülük defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ çıkışlar toplamı ⁽¹⁾	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 ay–1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar									
Para ve kıymetli maden alım ve satımı içeren türev finansal araçlar									
Swap Para Alım İşlemleri	-	-	73.554	45.264	28.290	-	-	-	-
Swap Para Satım İşlemleri	-	1.569	(75.540)	(46.462)	(29.078)	-	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	-	-	73.554	45.264	28.290	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	(1.569)	(75.540)	(46.462)	(29.078)	-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler toplamı	-	(1.569)	(1.986)	(1.198)	(788)	-	-	-	-

⁽¹⁾ Sözleşme uyarınca nakit girişler/çıkışlar, para ve kıymetli maden alım ve satımı içeren türev finansal araçlar için, alım ve satım işlemlerinin nominal değerlerinin net toplamıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

47. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Nakit ve Nakit Benzerleri

Finansal Durum Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit değerler	2	2
TCMB	5.439	5.469
Nakit değerler ve T.C. Merkez Bankası bakiyeleri	5.441	5.471
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	236.459	111.848
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	5.003	-
Zorunlu karşılıklar	2.594	9.872
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	249.497	127.191

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	Tutar		Faiz Oranları (%)		Tutar		Faiz Oranları (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Nakit değerler	2	-	-	-	2	-	-	-
TCMB bakiyeleri	201	5.238	-	-	740	4.729	-	-
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	2.107	234.352	20,00-22,50	0,40-5,15	503	111.345	10,00-13,00	1,00-4,75
Bankalararası para piyasasından alacaklar	5.003	-	24,75-24,75	-	-	-	-	-
Zorunlu karşılıklar	6	2.588	-	-	-	9.872	-	-
Toplam	7.319	242.178			1.245	125.946		

Bankalar ve diğer mali kuruluşlar tutarının tamamına yakını vadesiz veya gecelik plasmanlardan oluşmaktadır.

Bankaların Zorunlu Karşılık Oranları

Türkiye’de faaliyet gösteren bankalar TCMB’nin “Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliği”ne göre Türk parası yükümlülükleri için Türk Lirası cinsinden (istenirse, en fazla %60’ı ABD Doları döviz cinsinden ve en fazla %30’u standart altın cinsinden, Tebliğ’de belirtildiği gibi ilgili dilimleri ilgili katsayılarla çarpılarak bulunan toplam tutar üzerinden, bloke hesaplarda) ve ABD Doları yükümlülükleri için ABD Doları cinsinden ve ABD Doları dışındaki yabancı para yükümlülükleri için ABD Doları ve/veya Avro döviz cinslerinden (istenirse, kıymetli maden depo hesapları için standart altın cinsinden ve kıymetli maden depo hesapları dışındaki yabancı para yükümlülükleri için %0’ı standart altın cinsinden bloke hesaplarda) olmak üzere iki haftada bir aşağıda belirtilen oranlarda hesaplayarak, iki hafta sonraki cuma günü başlayan 14 günlük sürelerde TCMB nezdinde zorunlu karşılık bulundurmaları zorundadırlar. TCMB nezdinde Türk lirası yükümlülükler için bulundurulması gereken zorunlu karşılıkların Türk lirası cinsinden tutulan kısmı ile yabancı para yükümlülükler için bulundurulması gereken zorunlu karşılıkların en fazla 3 puanlık kısmı ortalama olarak bulundurulur. TCMB nezdinde ortalama olarak bulundurulması gereken zorunlu karşılıklar, Grup’un konsolide bilançosunda “Nakit ve Nakit Benzerleri” kaleminin altında TCMB bakiyelerinde sınıflanmaktadır. Zorunlu karşılıkların Türk Lirası ve yabancı para cinsinden tesis edilen kısımlarına TCMB’ce faiz ödenmesi, sırasıyla, 2014 yılı Kasım ayı ve 2015 yılı Mayıs ayından itibaren başlamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

47. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

a) Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

Bankaların Zorunlu Karşılık Oranları (devamı)

	Türk Lirası (TL)		Yabancı Para	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Zorunlu Karşılığa Tabi Yükümlülükler	Zorunlu Karşılık Oranları (%)			
Vadesiz, ihbarlı mevduatlar ve özel cari hesaplar	7,00	10,50	12,00	12,00
1 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (1 ay dahil)	7,00	10,50	12,00	12,00
3 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (3 ay dahil)	7,00	10,50	12,00	12,00
6 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (6 ay dahil)	4,00	7,50	12,00	12,00
1 yıla kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları	2,00	5,50	12,00	12,00
1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli mevduatlar/katılma hesapları ile birikimli mevduatlar/katılma hesapları	1,00		8,00	8,00
	Vadesine karşılık gelen oranlar	Vadesine karşılık gelen oranlar	Vadesine karşılık gelen oranlar	Vadesine karşılık gelen oranlar
Özel fon havuzları				
1 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükler	7,00	10,50	20,00	24,00
2 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükler	3,50	10,50	15,00	19,00
3 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükler	3,50	7,00	10,00	14,00
3-5 yıl arası vadeli diğer yükümlülükler	1,00	4,00	6,00	6,00
5 yıldan uzun vadeli diğer yükümlülükler	1,00	4,00	4,00	4,00

Bankaların Kaldıraç Oranına Dayalı Zorunlu Karşılık Oranları

Bankaların tabi oldukları muhasebe standartları ve kayıt düzeni esas alınarak TCMB’ce belirlenen usul ve esaslara göre hesaplanacak kaldıraç oranı aşağıda belirtilen aralıklarda bulunan bankalar, yukarıdakilere ilave olarak, üçer aylık hesaplama dönemleri itibarıyla aylık kaldıraç oranlarının basit aritmetik ortalamasına göre belirlenmek ve tüm vadelerdeki zorunlu karşılığa tabi Türk lirası ve yabancı para yükümlülükler için ayrı ayrı uygulanmak ve hesaplama dönemini izleyen 4 üncü takvim ayının ilk zorunlu karşılık tesis döneminden başlamak üzere 6 zorunlu karşılık tesis döneminde zorunlu karşılık bulundurulur. Kaldıraç oranı, ana sermayenin; pasif toplamı, gayrinakdi kredi ve yükümlülükler, cayılabilir taahhütlerin 0,1 katsayısıyla çarpımı, türev finansal araçlara ait taahhütlerin her birinin kendi kredi dönüşüm oranı ile çarpımı ve cayılamaz taahhütlerin toplamına bölünmesiyle hesaplanır.

	Kaldıraç oranı aralıkları (%)				
	3’ün altı	3,0-3,25	3,25-3,5	3,5-4,0	4,0-5,0
Kaldıraç oranına dayalı zorunlu karşılık hesaplama dönemleri	Kaldıraç oranına dayalı zorunlu karşılık oranları (%)				
2013 4.çeyrek ve 2014 1.,2.,3.çeyrekler	2,0	1,5	1,0	0,0	0,0
2014 4.çeyrek ve 2015 1.,2.,3.çeyrekler	2,0	1,5	1,5	1,0	0,0
2015 4.çeyrek ve sonrası	2,0	1,5	1,5	1,5	1,0

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No’lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

47. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Repo anlaşmaları çerçevesinde teminat olarak verilen alım satım amaçlı finansal varlıklar ve ilgili yükümlülüklerinin taşınan değerleri:

Bulunmamaktadır.

b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2018	
	Tutar	Faiz oranı (%)
Borçlanma araçları		
Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	-	-
Bono	42.987	-
Diğer		
Hisse senetleri (*)	678.858	-
Toplam	721.845	-

(*) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlıklarda gösterilen 499.976 TL tutarındaki Silopi Elektrik Üretim A.Ş. ve Borsa İstanbul A.Ş. 'ye ait hisse senetleri TFRS 9 hükümleri uyarınca Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar'da izlenmeye başlanmıştır. TFRS 9'un geçişe ilişkin hükümleri uyarınca önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir.

31.12.2018	GSD Holding A.Ş.'nin İştirak Payı				
	Taşınan Değer	Ödenmiş Sermaye	Doğrudan (%)	Dolaylı (%)	Toplam (%)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklardaki İştirak Payları (*)					
Silopi Elektrik Üretim A.Ş.	677.341	202.050	15,00	0,00	15,00
Borsa İstanbul A.Ş.	1.517	423.234	-	0,04	0,04
Toplam	678.858				

(*) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlıklarda gösterilen 499.976 TL tutarındaki Silopi Elektrik Üretim A.Ş. ve Borsa İstanbul A.Ş. 'ye ait hisse senetleri TFRS 9 hükümleri uyarınca Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar'da izlenmeye başlanmıştır. TFRS 9'un geçişe ilişkin hükümleri uyarınca önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir.

31.12.2017	GSD Holding A.Ş.'nin İştirak Payı				
	Taşınan Değer	Ödenmiş Sermaye	Doğrudan (%)	Dolaylı (%)	Toplam (%)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardaki İştirak Payları					
Silopi Elektrik Üretim A.Ş.	499.816	202.050	15,00	0,00	15,00
Borsa İstanbul A.Ş.	160	423.234	-	0,04	0,04
Toplam	499.976				

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak 2018 TFRS 9 sınıflandırması	499.976	-
Dönem başı bakiyesi	499.976	478.174
TFRS 9 düzeltmesi (*)	1.181	-
Satın alınanlar	118.793	-
Satılanlar veya itfa olanlar	(75.637)	(26.522)
İtfa dolayısıyla alınan faiz	(36.879)	(1.079)
Kur farkı	185.747	31.614
Elde edilen kar / (zarar)	28.664	17.789
Dönem sonu bakiyesi	721.845	499.976

(*) 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla TFRS 9 uygulamasına yapılan ilk geçiş ile birlikte, finansal varlıklar sınıflandırılmasından 1.181 TL artış meydana gelmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

47. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

c) İtfa Edilmiş Maliyeti Üzerinden Ölçülen Finansal Varlıklar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	-	-
Satın alınanlar	13.317	-
Satılanlar veya itfa olanlar	(10.955)	-
İtfa dolayısıyla alınan faiz	134	-
Kur farkı	(2.613)	-
Elde edilen kar / (zarar)	117	-
Dönem sonu bakiyesi	-	-

d) Teminat Olarak Verilen Finansal Varlıklar

Bulunmamaktadır.

e) Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar ve Diğer Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, maliyet değerleriyle taşınan ve konsolidasyona dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar ve diğer finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
GSD Eğitim Vakfı	377	377
Toplam	377	377

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

f) Alınan Krediler

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	Tutar		Faiz Oranı (%)		Tutar		Faiz Oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Kısa vadeli	-	-	-	-	8.146	-	-	-
Sabit Faiz	-	-	-	-	8.146	-	5,25-5,60	-
Değişken faiz	-	-	-	-	-	-	-	-
Orta/Uzun vadeli	-	400.717	-	-	-	250.385	-	-
Sabit Faiz	-	125.958	-	4,50-5,80	-	90.578	-	4,50-5,80
Değişken faiz	-	274.759	-	5,36-5,95	-	159.807	-	4,18-4,82
Toplam	-	400.717	-	-	-	258.531	-	-

Orta ve Uzun Vadeli Kredilerin Geri Ödemeleri Aşağıdaki Gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Sabit faizli	Değişken faizli	Sabit faizli	Değişken faizli
1 yıla kadar	125.958	33.253	4.955	18.125
2 yıla kadar	-	57.398	85.623	17.482
3 yıla kadar	-	70.080	-	35.946
4 yıla kadar	-	24.125	-	76.278
5 yıldan uzun	-	89.903	-	11.976
Toplam	125.958	274.759	90.578	159.807

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
GRUP ŞİRKETLERİNDE RİSK YÖNETİMİNE İLİŞKİN DÜZENLEMELER

Grup Bankasının Sermaye Yeterliliğine İlişkin Düzenlemeler

Grup bankasında, bankacılık düzenlemeleri gereğince sermaye yeterliliği standart oranı ve 1 Ocak 2014 tarihinden başlayarak ana sermaye yeterliliği oranı ile çekirdek sermaye yeterliliği oranının, sırasıyla asgari %8 ve %4,5 olarak tutturulması ve sürdürülmesi şarttır. Sermaye yeterliliği standart oranı, ana sermaye yeterliliği oranı ve çekirdek sermaye yeterliliği oranı; sırasıyla özkaynak, ana sermaye ve çekirdek sermayenin “kredi riskine esas tutar+piyasa riskine esas tutar+operasyonel riske esas tutar” toplamına bölünmesiyle hesaplanır.

Sermaye yeterliliği hesaplamalarına baz olan özkaynak, ana sermaye ve çekirdek sermaye, Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik’te belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hesaplanır.

Kredi riskine esas tutar, bilanço içi varlıklar ile gayrinakdi krediler, taahhütler ve türev finansal araçlardan kaynaklanan kredi riski için hesaplanır. Kredi riskine esas tutar, standart yaklaşım veya içsel derecelendirmeye dayalı yaklaşımlar ile hesaplanır.

Piyasa riskine esas tutar, faiz riski, hisse senedi ve kolektif yatırım kuruluşu pozisyon riskinin oluşturduğu genel piyasa riski ve spesifik risk, kur riski, takas riski, emtia riski, karşı taraf kredi riski ve opsiyonlardan kaynaklanan piyasa riskine esas tutarların toplamından oluşur. Piyasa riskine esas tutar, getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlar ile hisse senedi, kolektif yatırım kuruluşu (yatırım fonu ve yatırım ortaklığı) pozisyonlarına ilişkin genel piyasa riski ve spesifik risk; aktif ve pasif hesaplarda bulunan tüm döviz varlık ve yükümlülükler, döviz cinsinden cayılamaz nitelikli gayrinakdi krediler ve türev finansal araçlara ilişkin pozisyonlardan kaynaklanan kur riski; bir menkul kıymet, döviz veya emtianın sözleşmede öngörülen fiyattan belli bir vadede teslimini konu alan ve her iki tarafın yükümlülüklerini vadede yerine getirmesini öngören işlemlerde, takas işleminin vade tarihinde gerçekleşmemesinden ötürü işleme konu menkul kıymet, döviz veya emtianın fiyat değişimleri nedeniyle bankanın maruz kalacağı zarar için takas riski; emtiaya dayalı türev finansal araçlar ve kıymetli madenler için emtia riski; tezgah üstü türev finansal araçlar ve kredi türevleri, alım satım portföyüne dahil olan menkul kıymet veya emtiaya dayalı menkul kıymet veya emtia ödünç alma ya da verme işlemleri ile repo ve ters repo sözleşmeleri, kredili menkul kıymet işlemleri ile takas süresi uzun işlemlerin muhatabı olan karşı tarafın, bu işlemin nakit akışında yer alan son ödemededen önce temerrüde düşme riski için karşı taraf kredi riskinden oluşan piyasa riski için hesaplanır. Piyasa riskine esas tutar, standart metod veya BDDK izniyle risk ölçüm modelleri ile hesaplanır.

Operasyonel riske esas tutar, banka içi kontrollerdeki aksamalar sonucu hata ve usulsüzlüklerin gözden kaçmasından, banka yönetimi ve personeli tarafından zaman ve koşullara uygun hareket edilememesinden, banka yönetimindeki hatalardan, bilgi teknolojisi sistemlerindeki hata ve aksamalar ile deprem, yangın ve sel gibi felaketlerden veya terör saldırılarından kaynaklanabilecek zararlar için hesaplanır. Operasyonel riske esas tutar, temel gösterge yöntemi ve BDDK izniyle standart yöntem veya ileri ölçüm yaklaşımları ile hesaplanır.

Grup Bankasının Sermaye Koruma ve Döngüsel Sermaye Tamponlarına İlişkin Düzenlemeler

İlave çekirdek sermaye tutarı, bankanın çekirdek sermayesinin ilgili yönetmelik uyarınca sağlanması gereken çekirdek ve ana sermaye yeterliliği oranları ile sermaye yeterliliği standart oranını karşılamak üzere kullandığı çekirdek sermaye tutarını aşan kısmıdır. Bankaların ilave çekirdek sermaye gereksinimi bankaya özgü döngüsel sermaye tamponu (BDST) oranı ile sermaye koruma tamponu (SKT) oranı toplamının risk ağırlıklı varlıklar tutarı (RAVT) ile çarpımı sonucu bulunacak tutardır. SKT oranı, konsolide ve konsolide olmayan bazda binde yirmibeştir (2014 yılı için %0, 2015 yılı için % 0, 2016 yılı için %0,625, 2017 yılı için %1,25, 2018 yılı için %1,875, 2019 yılı ve sonrası için %2,5). BDST oranı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu’na (BDDK) belirlenecek usul ve esaslar dahilinde, kredi portföylerinin ülke

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Grup Bankasının Sermaye Koruma ve Döngüsel Sermaye Tamponlarına İlişkin Düzenlemeler (devamı)

dağılımı esas alınarak konsolide ve konsolide olmayan bazda bankalarca hesaplanır. Bankaların BDST oranı hesabında Türkiye’deki riskleri için kullanacakları döngüsel tampon oranı BDDK’ca belirlenir. Risk ağırlıklı varlıklar tutarı (RAVT), banka özkaynağının, ilgili yönetmelik uyarınca hesaplanan sermaye yeterliliği standart oranına bölünmesi sonucunda bulunur. Bankalarca konsolide ve konsolide olmayan bazda hesaplanacak ilave çekirdek sermaye tutarının ilave çekirdek sermaye gereksiniminden daha düşük olması halinde yapılacak kâr dağıtımını, ilgili yönetmelikte belirtilen azami kâr dağıtım oranı ile sınırlandırılır. Söz konusu hükümler kapsamında kâr dağıtım sınırlamasına tabi olan bankalar, azami kâr dağıtım oranının bildirimini izleyen bir ay içinde BDDK’ya banka yönetim kurulunca onaylanmış, ilave çekirdek sermaye gereksiniminin sağlanmasına yönelik bir sermaye koruma planı sunarlar.

İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci (İSEDES), Sermaye Planlama Tamponu, İçsel Sermaye Tamponu ve İçsel Sermaye Gereksinimi Düzeyi

Bankalar maruz kaldıkları ve kalabilecekleri riskleri karşılayacak düzeyde sermayeyi, içsel olarak solo ve konsolide bazda hesaplamak ve faaliyetlerini bu düzeyin üzerinde bir sermayeyle idame ettirmek zorundadırlar. İSEDES, üst yönetim tarafından; risklerin doğru ve yeterli düzeyde tanımlanması, ölçülmesi, toplulaştırılması ve izlenmesine; bankanın risk profili, stratejileri ve faaliyet planına göre belirlenecek yeterli içsel sermayenin hesaplanması ve buna sahip olunmasına; güçlü risk yönetim sistemlerinin tesis edilmesi, kullanılması ve bunların sürekli geliştirilmesine imkan veren süreç veya süreçler bütünüdür. Bankalar, İSEDES’i kendi bünyesinde tesis etmek, uygulamak ve geliştirmekle yükümlüdür. İSEDES, sermaye planlaması ve kurumsal yönetim ile risk yönetim kabiliyetinin finansal bilgilere yansımaya nitel özelliklerini de içerir ve ekonomik döngüye ve diğer dışsal risk faktörlere olan duyarlılığı dikkate alır. İSEDES’in tesis edilmesi ve uygulanmasında ilgili Yönetmelik hükümleri, ilgili diğer mevzuat ve ölçülülük ilkesi çerçevesinde BDDK’nın iyi uygulama rehberleri dikkate alınır. İSEDES’in, bankanın organizasyonel yapısına, risk iştahı yapısına ve faaliyet süreçlerine bütünleşik olması ve bunlara temel teşkil etmesi gerekir.

Bankalar; stres testi ve senaryo analizlerini, risk iştahını, sermaye planını, stratejik plan ve bütçesini, muhtelif risklere ilişkin acil ve beklenmedik durumlara ilişkin eylem planlarını ve gerekli gördüğü diğer hususları dikkate alarak; gelecek üç yıllık zaman diliminde meydana gelebilecek muhtemel olumsuz durumlar ve kayıplar karşısında sermaye yeterliliğinin içsel ve yasal asgari sermaye yeterliliği düzeyinin altına inmesini engelleyecek bir sermaye planlama tamponunu hesaplamak ve tahsis etmekle yükümlüdür. İçsel asgari sermaye yeterliliği düzeyine “5/11/2013 tarihli ve 28812 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Sermaye Koruma ve Döngüsel Sermaye Tamponlarına İlişkin Yönetmelik”te belirtilen döngüsel sermaye tamponu ve aynı yönetmelikte belirtilen sermaye koruma tamponu ile sermaye planlama tamponundan büyük olanın eklenmesiyle birlikte içsel sermaye gereksinimi düzeyi elde edilir. Bankanın içsel sermaye gereksiniminin asgari yasal sermaye yeterliliği düzeyini aşan kısmına içsel sermaye tamponu adı verilir. İçsel sermaye tamponu, çekirdek sermaye olarak tutulur.

Mevcut sermaye yeterlilik düzeyinin içsel sermaye gereksiniminin altında kalması durumunda, banka ivedilikle içsel sermaye gereksinimi düzeyinin üzerine çıkılmasını sağlayacak bir aksiyon planını Kuruma sunar. Söz konusu plan, Kurum tarafından uygun görülmesi sonrası uygulamaya konur.

Grup Bankasının Kaldıraç Oranlarına İlişkin Düzenlemeler

1 Ocak 2014 tarihinden başlayarak, kaldıraç oranı, ana sermayenin toplam risk tutarına bölünmesiyle hesaplanır; konsolide kaldıraç oranı, konsolide ana sermayenin, konsolide toplam risk tutarına bölünmesiyle hesaplanır. 1 Ocak 2015 tarihinden başlayarak, aylık olarak hesaplanan konsolide ve konsolide olmayan kaldıraç oranlarının, Mart, Haziran, Eylül ve Aralık dönemleri itibarıyla üç aylık basit aritmetik ortalamalarının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve sürdürülmesi şarttır.

Grup Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Özkaynak Standart Oranına İlişkin Düzenlemeler⁽¹⁾

İlgili yönetmelik gereğince, finansal kiralama ve faktoring şirketlerinin özkaynaklarının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve sürdürülmesi zorunludur.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(devamı)

Grup Bankası, Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Düzenlemeler

Grup bankası, ilgili yönetmelikleri gereğince, kredi ve diğer alacaklarından doğmuş veya doğması beklenen, ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararlarını karşılamak amacıyla TFRS 9’da yer alan beklenen kredi zararlarına ilişkin aşağıda belirtilen şekilde ilgili yönetmelik ve tebliğde belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde karşılık ayırmak zorundadır.

Beklenen kredi zararlarının finansal tablolara alınması

Banka, 22 Haziran 2016 tarih ve 29750 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olan “Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” uyarınca 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren değer düşüklüğü karşılıklarını TFRS 9 hükümlerine uygun olarak ayırmaya başlamıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla BDDK’nın ilgili mevzuatı çerçevesinde ayrılan kredi karşılıkları ayırma yöntemi, TFRS 9’un uygulanmaya başlanması ile beklenen kredi zararları modeli uygulanarak değiştirilmiştir. Beklenen kredi zararları tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir. Bu finansal varlıklar finansal tablolara ilk alındıkları andan itibaren gözlemlenen kredi risklerindeki artışa bağlı olarak aşağıdaki üç kategoriye ayrılmıştır:

Birinci Aşama: Raporlama tarihinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda Banka söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

İkinci Aşama: Finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, Banka söz konusu finansal aracı ikinci aşamaya sınıflar ve bu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Değer düşüklüğü hükümlerinin amacı, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde önemli artışlar olan tüm finansal araçlar için ömür boyu beklenen kredi zararlarının finansal tablolara alınmasıdır.

Üçüncü Aşama: Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır. Bu varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararı kaydedilmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Grup Bankası, Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Düzenlemeler (devamı)

Grup'un faktoring şirketi aşağıda belirtilen şekilde şüpheli alacakları için karşılık ayırmaktadır. Grup'un faktoring alacakları için TFRS 9'a göre yaptığı karşılık hesaplamasının konsolide finansal tablolar içinde etkisi önemsiz olduğu için sunulmamıştır.

a) Anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren doksan günden fazla geciken ancak yüz seksen günü geçmeyen (Grup finansal kiralama şirketince yüz elli günden fazla geciken, ancak iki yüz kırk günü geçmeyen; 24 Aralık 2013'den itibaren Grup faktoring şirketince, garantili faktoring işlemlerinde, yüz seksen günden fazla geciken, ancak iki yüz yetmiş günü geçmeyen) alacakların en az yüzde yirmisi (%20) oranında,

b) Anapara veya faizin ya da her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsilinin gecikmesi yüz seksen günü geçen ancak bir yılı geçmeyen (Grup finansal kiralama şirketince iki yüz kırk günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen; 24 Aralık 2013'ten itibaren Grup faktoring şirketince, garantili faktoring işlemlerinde, iki yüz yetmiş günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen) alacakların en az yüzde ellisi (%50) oranında,

c) Anaparanın veya faizin veya her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsili bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların yüzde yüzü (%100) oranında özel karşılık ayrılır.

Faktoring şirketleri, kredi, finansal kiralama ve faktoring alacakları ve diğer alacakları için, bunlara ilişkin ödemelerin tahsilindeki gecikme belirtilen süreleri geçmemiş olsa dahi, borçlunun kredi değerliliği ve ilgili yönetmelik ve tebliğde belirtilen diğer kriterleri dikkate almak suretiyle, özel karşılık ayırabilir.

Faktoring şirketleri, kredi, finansal kiralama ve faktoring alacakları ve diğer alacaklarına ilişkin teminatları ilgili yönetmelik ve tebliğde belirtilen dört gruba sınıflandırarak izlemek zorundadır. Teminat tutarı sadece özel karşılık tutarının hesaplanmasında, aşağıda belirtilen oranlarda alacak tutarından yapılacak indirim olarak dikkate alınır:

Birinci grup teminatların dikkate alınma oranı	: % 100
İkinci grup teminatların dikkate alınma oranı	: % 75
Üçüncü grup teminatların dikkate alınma oranı	: % 50
Dördüncü grup teminatların dikkate alınma oranı	: % 25

TFRS 9 kapsamında karşılık ayrılması

Grup bankası, On iki aylık beklenen kredi zarar karşılığı tutarları ve borçlunun kredi riskinde önemli derecede artış nedeniyle ayrılan ömür boyu beklenen kredi zarar karşılığı tutarları genel karşılık olarak,

Borçlunun temerrüdü dolayısıyla ayrılan ömür boyu beklenen kredi zarar karşılığı tutarları özel karşılık olarak, addedilir. TFRS 9'a göre karşılık ayıran bankalarca, krediler tanımında yer almakla birlikte, TFRS 9 kapsamına girmeyen krediler için kredilerin sınıflandırılması ve bunlar için ayrılacak karşılıklara ilişkin usul ve esaslar hakkındaki Yönetmelik uyarınca ayrıca bir karşılık ayrılması zorunluluğu yoktur.

Bankalar, birinci fıkraya uyarınca beklenen kredi zararı için ayıracakları karşılıkları hesaplarken ülke ve transfer risklerini de dikkate alır. Kurul, kredilerin büyüklüğü, türü, vadesi, para birimi, faiz yapısı, kullandırıldığı sektör ve coğrafi dağılımı, teminatları ile benzeri hususlarda zaman içerisinde gözlenen yoğunlaşmaları, kredi risk düzeyini ve yönetimini dikkate alarak, banka veya kredi bazında bankalardan bu madde uyarınca ayrılan karşılıklardan daha yüksek tutarda karşılık ayrılmasını isteyebilir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Grup Bankası, Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Düzenlemeler (devamı)

TFRS 9 kapsamında karşılık ayrılması (devamı)

Kurul, bankanın detaylı gerekçelerini içeren başvurusu üzerine, faaliyetlerini de dikkate alarak yapacağı değerlendirmeye göre banka bazında karşılıkların TFRS 9 yerine, 10 uncu, 11 inci, 13 üncü ve 15 inci maddeler kapsamında ayrılmasına karar verebilir.

Faktoring şirketleri, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen, ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayrılabilir.

Piyasa Riski ve Duyarlılık Analizi

Piyasa riski, Grup'un bilanço-içi ve bilanço-dışı hesaplarda bulundurduğu varlık ve yükümlülükleri ile ilgili faiz oranlarında, kurlarda ve hisse senedi fiyatlarında meydana gelen dalgalanmalar nedeniyle taşıdığı potansiyel zarar riskini ifade eder.

Grup'un sahip olduğu pozisyondan dolayı maruz kaldığı ve kalabileceği piyasa riski miktarı üst yönetimce yakından izlenmektedir. Bu amaçla Grup bankasında Piyasa Riski Komiteleri oluşturulmuş olup, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" çerçevesinde kullanılan risk ölçüm modelleriyle piyasa riskleri ölçülerek düzenli aralıklarla üst yönetime sunulmaktadır.

Ayrıca Grup bankasında piyasa riski yaratabilecek alım/satım faaliyetlerinin kapsamı, alım/satım faaliyetlerine konu ürünler, alım/satım işlemlerinin gerçekleştirileceği piyasalar ve alım/satım işlemlerine ilişkin limitler belirlenerek oluşabilecek piyasa riski asgari düzeye indirilmeye çalışılmaktadır.

TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardına göre üç tip piyasa riski vardır: Faiz riski, kur riski, diğer fiyat riski. Diğer fiyat riski hisse fiyat riski, emtia fiyat riski, beklenenden daha erken veya daha geç geri ödeme riski, kalan değer riski gibi risklerden oluşur. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Grup'un konsolide faiz riski ve kur riski duyarlılık analizleri aşağıdaki ilgili bölümlerde sunulmuş olup, aynı tarihler itibarıyla Grup'un konsolide diğer fiyat riski kayda değer tutarda olmadığı için, buna ilişkin duyarlılık analizi ise verilmemiştir.

Kredi Riski

Kredi riski Grup'un ilişki içinde bulunduğu karşı tarafın, Grup ile yaptığı sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden oluşabilecek risk ve zararları ifade eder.

Grup bankasında Kredi Tahsis Bölümü ve Kredi İzleme Bölümü kredi riskini yönetmekle sorumlu olup, Grup'un finansal kiralama firmasında kredi risk izleme biriminin yanında finansal kiralama alacaklarının risk takibini yapan birim bulunmaktadır.

Grup bankasında kredi risklerinin firma ve grup bazında takibiyle ilgili olarak derecelendirme sistemi uygulamaya sokulmuş olup üst yönetimin düzenli aralıklarla firma grup riskleri ile ilgili olarak bilgilenmeleri sağlanmaktadır.

Grup bankasında kredi tahsis prosedürü müşteri ve grup bazında, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun "Dahil olunan risk grubu ve mensuplara kredi kullandırma koşulları" başlıklı 50. maddesi hükmü çerçevesinde tanımlanan kredi limitlerine uygun olarak yürütülmekte olup, limit ve kullandırım durumları İç Kontrol ve Risk Yönetimi Bölümleri tarafından düzenli olarak izlenmektedir.

Yapılan vadeli işlem sözleşmeleri üzerinde kontrol limitleri bulunmakta olup bu tür araçlar için üstlenilen kredi riski piyasa hareketlerinden kaynaklanan diğer potansiyel risklerle birlikte değerlendirilmektedir.

Vadeli işlemlerde hak ve edimlerin yerine getirilmesi vadede mümkündür. Ancak riskin asgari düzeye indirilmesi amacıyla mevcut pozisyonların ters pozisyonları gerektiğinde piyasalardan alınarak risk kapatılmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Grup Bankası, Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Düzenlemeler (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Yurtdışında yürütülen kredilendirme işlemlerinde ilgili ülkelerin ülke riskleri ve piyasa koşullarının dikkate alındığı yapı varolup bu özellikte riskler portföyde bulunmamaktadır. Grup'un, uluslararası bankacılık piyasasındaki faaliyetleri değerlendirildiğinde, uluslararası kredi riski yoğunluğunun düşük olduğu düşünülmektedir.

	Nakdi ve Gayrinakdi Krediler ve Avansların Sektörlere Göre Dağılımı			
	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Nakdi	Gayrinakdi	Nakdi	Gayrinakdi
Finans	152.875	154.665	151.759	228.470
İnşaat	11.178	381.156	12.532	148.313
Üretim	-	-	-	8
Tarım	-	-	840	-
Yiyecek ve içecek	-	-	-	1.757
Enerji	-	397.373	-	-
Tekstil	-	-	25	-
Demir-Çelik	-	-	-	-
Kimya endüstrisi	-	-	985	-
Elektronik	-	217	-	-
Diğer	46.243	508.659	28.998	630.612
Kurumsal krediler	210.296	1.442.070	195.139	1.009.160
Tüketici kredileri	148	-	153	-
Faiz reeskontları	-	-	-	-
Takipteki krediler	3.918	-	3.936	-
Muhtemel kredi zarar karşılıkları	(4.010)	-	(5.561)	-
Toplam	210.352	1.442.070	193.667	1.009.160

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

	FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKLERİ											
	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	(1) Menkul Değerler	(2) Türev Araçlar	Krediler ve Avanslar	Faktoring Alacakları	Finansal		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar							Kiralama Alacakları	Diğer	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf								
31 Aralık 2018												
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (3)	-	6.310	-	12.811	249.495	42.987	-	1.652.408	105.760	26	-	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	12.610	-	-	-	1.651.919	105.760	26	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	6.310	-	12.811	249.495	42.987	-	210.259	105.420	-	-	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	212	26	-	
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	212	26	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	79	128	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.980	-	-	-	-	-	3.918	5.486	3.822	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.980)	-	-	-	-	-	(3.825)	(5.358)	(3.822)	-	
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	185	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(199)	-	-	-	
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	1.442.070	-	-	-	
31 Aralık 2017												
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	3.133	-	2.690	127.189	-	-	1.202.843	345.586	21	-	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	2.422	-	-	-	1.202.843	345.586	21	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.133	-	2.690	127.189	-	-	193.667	344.775	-	-	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	791	21	-	
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	791	21	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	(13)	20	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.981	-	-	-	-	-	3.936	3.231	3.142	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.981)	-	-	-	-	-	(3.936)	(3.211)	(3.142)	-	
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	1.625	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(1.638)	-	-	-	
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	1.009.189	-	-	-	

(1) Bankalardaki mevduat, konsolide finansal durum tablosundaki nakit değerler dışındaki nakit ve nakit benzerlerini içermektedir.

(2) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından menkul değerlere katılmamıştır.

(3) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama										
Alacaklar										
31 Aralık 2018	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Menkul Değerler	Türev Araçlar	Krediler ve Avanslar	Factoring Alacakları	Finansal Kiralama Alacakları	Diğer	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	-	100	26	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	112	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	-	212	26	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	212	26	-	-

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama										
Alacaklar										
31 Aralık 2017	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Menkul Değerler	Türev Araçlar	Krediler ve Avanslar	Factoring Alacakları	Finansal Kiralama Alacakları	Diğer	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	-	500	21	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	141	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	150	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	-	791	21	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	791	21	-	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Değer düşüklüğüne uğramamış nakdi krediler için alınan teminatlar:	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gayrimenkul ipoteği	10.657	26.950
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	107.868	165.103
Toplam	118.051	192.054

(*) Nakdi teminatlandırılmamış kredi tutarı 90.869 TL'dir. (31 Aralık 2017: 28.310 TL)

Değer düşüklüğüne uğramamış gayrinakdi krediler için alınan teminatlar:	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gayrimenkul ipoteği	375	355
Nakit teminatı	48.963	37.557
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	1.183.675	895.170
Toplam	1.233.013	933.082

(*) Gayrinakdi teminatlandırılmamış kredi tutarı 209.512 TL'dir. (31 Aralık 2017: 76.504 TL)

Değer düşüklüğüne uğramış nakdi krediler için alınan teminatlar:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yoktur (31 Aralık 2017 - Yoktur).

Açık olan sözleşmelere ilişkin finansal kiralama alacakları için alınan teminatlar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Senetler	26	21
İpotekler	-	-
Toplam	26	21

Faktoring alacakları için alınan teminatlar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Teminat senedi	92.040	333.923
Teminat çeki	13.432	10.296
Mali kuruluşlarca verilen garantiler	288	1.367
Toplam	105.760	345.586

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olunamaması sonucu oluşan risktir.

Piyasa şartları nedeniyle pozisyonların uygun fiyat ve yeterli tutarda ve gereken sürelerde kapatılamaması ve pozisyonlardan çıkılamaması sonucunda da likidite riski oluşabilir. Faktoring şirketlerinde çeklerden kaynaklanan likidite riskini azaltmak amacıyla grup faktoring şirketlerinde firmaların verdiği çeklerin ödenebilirliğine önem verilmektedir. Grup bankasında, likidite durumu günlük olarak değerlendirilir. Haftalık Aktif-Pasif Komitesi toplantılarında üç aylık nakit akış projeksiyonları incelenir; buna göre alınacak pozisyonların büyüklüğüne karar verilir. Likidite sıkışıklığı durumunda izlenecek alternatif stratejiler değerlendirilir. Grup'un Bankalararası Para Piyasası, BİST, Takasbank Borsa Para Piyasası ve ikincil piyasadaki mevcut limitleri ve limit boşlukları anlık olarak izlenir. Grup'un finansal durum tablosundaki vade riskine ilişkin azami limitler Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Varlık ve yükümlülüklerin raporlama dönemi sonundan vade tarihine kadar kalan vadeleri bazında dağılımı:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıl üzeri	Dağıtılmayan	Toplam
Sürdürülen faaliyetlerden varlıklar								
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri ⁽¹⁾	5.441	-	-	-	-	-	-	5.441
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar ⁽¹⁾	233.355	3.104	-	-	-	-	-	236.459
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	5.003	-	-	-	-	-	-	5.003
Zorunlu karşılıklar ⁽¹⁾	2.594	-	-	-	-	-	-	2.594
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-
Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	721.845	721.845
Krediler ve avanslar	107.040	62.575	38.552	2.129	25	124	(93)	210.352
Factoring alacakları	33.779	59.985	11.354	642	-	-	-	105.760
Finansal kiralama alacakları, net	26	-	-	-	-	-	-	26
Kons. edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	377	377
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	76	76
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	586.324	586.324
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	407	407
Peşin ödenmiş giderler	21	124	440	89	293	-	862	1.829
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	-	-	2.894	-	-	96	2.990
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	2.318	2.318
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	19.879	-	-	1.016	4	-	3.764	24.663
Toplam varlıklar	407.138	125.788	50.346	6.770	322	124	1.315.976	1.906.464
Sürdürülen faaliyetlerden yükümlülükler								
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Para piyasası işlemlerinden borçlar	18.513	-	-	-	-	-	-	18.513
Alınan krediler	32.163	68.730	22.661	65.530	241.506	-	-	430.590
Müstakriz fonları	49.218	27.915	-	-	-	-	-	77.133
Factoring borçları	-	1.430	-	-	-	-	-	1.430
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	57	-	-	-	-	-	-	57
Ertelenmiş gelirler	1.862	-	-	-	-	-	1.226	3.088
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	4.342	-	-	-	-	-	4.342
Çalışanlara sağl. faydalara ilişkin karş.	-	-	-	2.445	3.028	-	-	5.473
Borç karşılıkları	-	-	-	1.557	-	-	-	1.557
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	22.035	22.035
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	15.093	-	-	-	-	-	-	15.093
Toplam yükümlülükler	116.906	102.417	22.661	69.532	244.534	-	23.261	579.311
Net likidite (açığı) / fazlası	290.232	23.371	27.685	(62.762)	(244.212)	124	1.292.715	1.327.153
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla								
Toplam varlıklar	284.540	282.705	91.749	12.419	1.426	136	929.622	1.602.597
Toplam yükümlülükler	232.500	79.102	70.463	24.173	228.012	2.223	14.642	651.115
Net likidite (açığı) / fazlası	52.040	203.603	21.286	(11.754)	(226.586)	(2.087)	914.980	951.482

⁽¹⁾ Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Aşağıdaki tablo Grup’un finansal yükümlülüklerinin vadede ödenecek tutarlarının raporlama dönemi sonundan sözleşme uyarınca vade tarihine kadar kalan vadeleri baz alınarak hazırlanmış dökümünü göstermektedir. Türev finansal araçların nominal tutarlarının vade analizi Not 46 Türev Araçlar notunun “Alım satım amaçlı türev finansal araçlar” başlıklı kısmında verilmiştir.

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay –1 yıl	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla								
Türev Olmayan								
Finansal Yükümlülükler								
Para piyasası işlemlerinden borçlar	18.513	18.525	18.525	-	-	-	-	-
Alınan krediler	430.590	480.246	282	68.975	34.674	109.245	267.070	-
Müstakriz fonları	77.133	77.391	33.212	16.078	24.786	3.315	-	-
Faktoring borçları	1.430	1.430	-	1.430	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	57	57	57	-	-	-	-	-
Toplam	527.723	576.060	50.487	86.483	59.460	112.560	267.070	-

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay –1 yıl	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla								
Türev Olmayan								
Finansal Yükümlülükler								
Para piyasası işlemlerinden borçlar	60.754	60.898	46.149	14.749	-	-	-	-
Alınan krediler	515.620	549.209	142.787	48.571	75.217	30.302	250.058	2.274
Müstakriz fonları	45.292	45.368	-	7.979	37.389	-	-	-
Faktoring borçları	1.812	1.812	-	1.812	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	94	94	94	-	-	-	-	-
Toplam	623.572	657.381	189.030	73.111	112.606	30.302	250.058	2.274

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur Riski

Grup'un döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle maruz kalılabilecek zarar olasılığını ifade etmekte olan kur riski, döviz pozisyonunun üst yönetimce yakından izlenmesi ve onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir. Kur riski döviz/TL ve döviz/döviz bazında izlenmekte ve her biri için ayrı risk yöntemi, metot ve araçları kullanılmaktadır. Grup, döviz/döviz pozisyon risklerinden spot/vadeli arbitraj ve futures işlemleri ile korunmaktadır. Grup bankalarında kur riskine esas sermaye yükümlülüğü hesaplanırken ilgili bankaların, tüm döviz varlıkları, yükümlülükleri ve vadeli döviz işlemleri göz önünde bulundurulur. Her bir döviz cinsinin TL karşılıkları itibarıyla net kısa ve uzun pozisyonları hesaplanır. Mutlak değerce büyük olan pozisyon sermaye yükümlülüğüne esas tutar olarak belirlenmektedir. Bu tutar üzerinden sermaye yükümlülüğü hesaplanır.

Varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerin TL karşılıklarının döviz cinslerine göre dağılımı:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri ⁽¹⁾	203	5.238	-	-	5.441
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar ⁽¹⁾	2.107	233.577	764	11	236.459
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	5.003	-	-	-	5.003
Zorunlu karşılıklar ⁽¹⁾	6	2.588	-	-	2.594
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan					
Finansal Varlıklar	1.517	720.328	-	-	721.845
Krediler ve avanslar	206.766	3.586	-	-	210.352
Faktoring alacakları	105.472	-	288	-	105.760
Finansal kiralama alacakları, net	6	7	13	-	26
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	377	-	-	-	377
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	76	-	-	-	76
Maddi duran varlıklar	3.253	583.071	-	-	586.324
Maddi olmayan duran varlıklar	407	-	-	-	407
Peşin ödenmiş giderler	446	1.338	45	-	1.829
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.990	-	-	-	2.990
Ertelenmiş vergi varlığı	2.318	-	-	-	2.318
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	14.587	10.067	9	-	24.663
Toplam varlıklar	345.534	1.559.800	1.119	11	1.906.464
Yükümlülükler					
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
Para piyasası işlemlerinden borçlar	18.513	-	-	-	18.513
Alınan krediler	29.690	400.717	183	-	430.590
Müstakriz fonları	8.018	69.115	-	-	77.133
Faktoring borçları	1.365	-	25	40	1.430
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	13	23	21	-	57
Ertelenmiş gelirler	124	2.955	9	-	3.088
Dönem karı vergi yükümlülüğü	4.342	-	-	-	4.342
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	5.473	-	-	-	5.473
Borç karşılıkları	1.557	-	-	-	1.557
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22.035	-	-	-	22.035
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	14.973	67	53	-	15.093
Toplam yükümlülükler	106.103	472.877	291	40	579.311
Net bilanço pozisyonu	239.431	1.086.923	828	(29)	1.327.153
Net bilanço dışı pozisyon	-	-	-	-	-
Türev finansal araçlar net pozisyonu	-	-	-	-	-
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla					
Toplam varlıklar	595.551	997.858	8.347	841	1.602.597
Toplam yükümlülükler	348.067	294.360	7.828	860	651.115
Net bilanço pozisyonu	247.484	703.498	519	(19)	951.482
Net bilanço dışı pozisyon	(75.540)	73.554	-	-	(1.986)

⁽¹⁾ Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur Riski Duyarlılık Analizi

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, yabancı para birimlerinin TL'ye karşı bu tarihlerdeki değerlerine göre, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, %10 daha değerli veya değersiz olması varsayımlarına dayalı, konsolide finansal durum tablosundaki varsa türev finansal varlık ve yükümlülükler dahil kalemlerin mevcut durumda taşındığı değerlerle, kurların belirtilen oranda artması veya azalması durumunda taşınacağı değerler arasındaki farkların doğurduğu Grup'un konsolide kar/zararı ile konsolide diğer kapsamlı gelir/giderindeki ana ortaklığa ait değişimi yansıtan konsolide döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

	31 Aralık 2018			
	Kar/Zarar ⁽¹⁾		Özkaynaklar ⁽¹⁾	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	53.849	(53.849)	31.440	(31.440)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	53.849	(53.849)	31.440	(31.440)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	64	(64)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	64	(64)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(2)	2	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(2)	2	-	-
TOPLAM (3+6+9)	53.911	(53.911)	31.440	(31.440)

	31 Aralık 2017			
	Kar/Zarar ⁽¹⁾		Özkaynaklar ⁽¹⁾	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	36.470	(36.470)	20.937	(20.937)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	5.884	(5.884)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	42.354	(42.354)	20.937	(20.937)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	40	(40)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	40	(40)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(1)	1	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(1)	1	-	-
TOPLAM (3+6+9)	42.393	(42.393)	20.937	(20.937)

⁽¹⁾ Döviz kuru duyarlılık analizindeki tutarlardan "Kar/Zarar" başlığı altında gösterilenler ana ortaklık paylarına ait net dönem karı ve "Özkaynaklar" başlığı altında gösterilenler ana ortaklık paylarına ait diğer kapsamlı gelir için verilmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU ⁽¹⁾	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karş.)	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karş.)
(Aksi belirtilmedikçe orijinal para birimi)								
1. Ticari Alacaklar	6.303	1.198	-	-	3.123	828	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	289.059	54.740	177	11	135.663	33.540	1.841	841
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	677.341	128.750	-	-	499.816	132.510	-	-
3. Diğer	5.156	970	9	-	1.875	488	7	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	977.859	185.658	186	11	640.477	167.366	1.848	841
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	583.071	110.831	-	-	366.569	97.183	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	583.071	110.831	-	-	366.569	97.183	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.560.930	296.489	186	11	1.007.046	264.549	1.848	841
10. Ticari Borçlar	67	13	-	-	613	163	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	228.618	43.405	38	40	74.095	17.345	1.730	856
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	53	-	9	-	188	48	-	1
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	2.964	562	1	-	847	221	2	3
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	231.702	43.980	48	40	75.743	17.777	1.732	860
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	241.506	45.906	-	-	227.305	60.263	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	241.506	45.906	-	-	227.305	60.263	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	473.208	89.886	48	40	303.048	78.040	1.732	860
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	73.554	19.501	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	73.554	19.501	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.087.722	206.603	138	(29)	777.552	206.010	116	(19)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(174.882)	(33.386)	130	(29)	(163.415)	(43.451)	111	(16)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	(1.569)	-	-	(1.569)
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	73.554	19.501	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ Döviz pozisyonu tablosu sürdürülen ve durdurulan faaliyetler için birlikte verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, Grup'un faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle, getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş borçlanmayı temsil eden finansal araçlarda sahip olduğu pozisyonuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade etmektedir.

Faiz oranı riski, varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlandırılması aşamasında ortaya çıkan vade uyumsuzluğundan, farklı finansal araçların faiz oranları arasındaki korelasyonların değişiminden, ve verim eğrilerinin şeklinde ve eğiminde meydana gelen beklenmedik değişimlerden kaynaklanır. Faiz oranlarındaki değişime duyarlı varlık ve yükümlülükler arasında uyumsuzluk olması durumunda faiz oranı riskine maruz kalınır.

Grup, faiz oranı riskini piyasa riski yönetimi ve aktif-pasif yönetimi boyutlarında ele almaktadır. Grup yönetimi, günlük olarak piyasadaki faiz oranlarını da takip ederek gerektiğinde Grup'un faiz oranlarını güncellemektedir.

Faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin raporlama dönemi sonundan yeniden fiyatlama tarihine kadar kalan vadeleri bazında dağılımı:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay – 1 yıl	1-5 yıl	5 yıl üzeri	Faizsiz	Toplam
Sürdürülen faaliyetlerden varlıklar								
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri ⁽¹⁾	5.440	-	-	-	-	-	1	5.441
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar ⁽¹⁾	215.113	16.411	-	-	-	-	4.935	236.459
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	5.003	-	-	-	-	-	-	5.003
Alım satım amaçlı türev finansal aktifler	-	-	-	-	-	-	-	-
Zorunlu karşılıklar ⁽¹⁾	2.594	-	-	-	-	-	-	2.594
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	377	377
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara	-	-	-	-	-	-	-	-
Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	721.845	721.845
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	76	76
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	586.324	586.324
Krediler ve avanslar	107.040	62.575	38.552	2.129	25	124	(93)	210.352
Faktoring alacakları	33.779	59.985	11.354	642	-	-	-	105.760
Finansal kiralama alacakları, net	26	-	-	-	-	-	-	26
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	407	407
Peşin ödenmiş giderler	21	124	440	89	293	-	862	1.829
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	-	-	-	-	-	2.990	2.990
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	2.318	2.318
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	3.883	-	-	-	-	-	20.780	24.663
Toplam varlıklar	372.899	139.095	50.346	2.860	318	124	1.340.822	1.906.464
Sürdürülen faaliyetlerden yükümlülükler								
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	-	-	-	57	57
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	4.342	4.342
Para piyasası işlemlerinden borçlar	18.513	-	-	-	-	-	-	18.513
Alınan krediler	32.163	68.730	22.661	65.530	241.506	-	-	430.590
Müstakriz Fonları	47.629	27.915	-	-	-	-	1.589	77.133
Ertelenmiş gelirler	1.862	-	-	-	-	-	1.226	3.088
Faktoring borçları	-	1.430	-	-	-	-	-	1.430
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	-	5.473	5.473
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	-	1.557	1.557
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	22.035	22.035
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	47	-	-	-	-	-	15.046	15.093
Toplam yükümlülükler	100.214	98.075	22.661	65.530	241.506	-	51.325	579.311
Toplam faize duyarlı fazla/(açık)	272.685	41.020	27.685	(62.670)	(241.188)	124	1.289.497	1.327.153
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla								
Toplam varlıklar	256.496	282.705	91.749	11.610	1.422	136	958.479	1.602.597
Toplam yükümlülükler	225.733	77.490	68.910	23.537	225.082	2.223	28.140	651.115
Toplam faize duyarlı fazla/(açık)	30.763	205.215	22.839	(11.927)	(223.660)	(2.087)	930.339	951.482

⁽¹⁾ Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz Riski Duyarlılık Analizi

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değerden taşınan faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		-	-
Gerçeğe uygun değerden taşınmayan faizli finansal araçlar			
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		274.759	159.807
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		565.642	644.118
Finansal yükümlülükler		253.227	463.168

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Kalemler İçin Faiz Riski Duyarlılık Analizi

31 Aralık 2018 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 0 TL ve 0 TL (2017 yılı: 0 TL ve 0 TL) daha düşük olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan konsolide özkaynaklara olan etkisi nedeniyle 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 0 TL (31 Aralık 2017: 0 TL) daha düşük olacaktı.

31 Aralık 2018 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 0 TL ve 0 TL (2017 yılı: 0 TL ve 0 TL) daha yüksek olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan konsolide özkaynaklara olan etkisi nedeniyle 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 0 TL (31 Aralık 2017: 0 TL) daha yüksek olacaktı.

31 Aralık 2018 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Ocak 2019-31 Mart 2019 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 980 TL ve 290 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 690 TL ve 655 TL daha yüksek olurdu.

31 Aralık 2018 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Ocak 2019-31 Mart 2019 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 980 TL ve 290 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 690 TL ve 655 TL daha düşük olurdu.

31 Aralık 2017 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Ocak 2018-31 Mart 2018 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 771 TL ve 535 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 236 TL ve 235 TL daha yüksek olurdu.

31 Aralık 2017 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Ocak 2018-31 Mart 2018 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 771 TL ve 535 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 236 TL ve 235 TL daha düşük olurdu.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)
TEMİNAT, REHİN, İPOTEKLER VE KEFALETLER

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Eylül 2009 tarihli ve 28/780 sayılı toplantısında teminat, rehin ve ipoteklere ilişkin aldığı karar uyarınca, Şirket, yalnızca kendi tüzel kişiliği adına ve finansal tabloların hazırlanması sırasında tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar ve olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verebilir, bu şartları sağlamayan gerçek ve tüzel kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek veremez.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Grup'un teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık 2018				
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin, İpotekler ve Kefaletler (TRİK'ler)					
A. Grup şirketlerinin kendi tüzel kişilikleri adına vermiş olduğu TRİK'ler	33	353.340	-	-	353.373
1. Grup şirketinin kendisinin teminat mektupları	-	-	-	-	-
2. Grup dışı bankaca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
3. Grup dışı bankaca verilen diğer teminat mektupları	-	-	-	-	-
4. Menkul değerler	-	-	-	-	-
5. Nakit ve banka mevduatı rehni	33	1.316	-	-	1.349
6. Nakdi kredi teminatı olarak verilen maddi duran varlık ipoteği ⁽³⁾⁽⁴⁾	-	187.600	-	-	187.600
7. Nakdi kredi teminatı olarak verilen iştirak payı rehni ⁽³⁾⁽⁴⁾	-	164.424	-	-	164.424
8. Diğer	-	-	-	-	-
B. Grup'un tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	44.062	803.505	-	-	847.567
1. Nakdi kredi teminatı olarak verilen kefaletler ⁽¹⁾	43.606	716.346	-	-	759.952
2. Türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
3. Nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
4. Diğer gayrinakdi krediler	456	-	-	-	456
5. Nakdi kredi teminatı olarak verilen maddi duran varlık ipoteği ⁽³⁾⁽⁴⁾	-	87.159	-	-	87.159
6. Nakdi kredi teminatı olarak verilen iştirak payı rehni	-	-	-	-	-
7. Nakdi kredi teminatı olarak verilen banka mevduatı rehni	-	-	-	-	-
8. Diğer	-	-	-	-	-
C. Grup'un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	973.215	346.942	121.913	-	1.442.070
1. Gayrinakdi krediler	973.215	346.942	121.913	-	1.442.070
2. Diğer	-	-	-	-	-
D. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2.maddesi çerçevesinde (sermayelerine doğrudan katılan iştirakler ve iş ortaklıkları lehine) vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-	-
E. Grup'ça diğer verilen TRİK'ler	-	-	-	-	-
1. Grup'un ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'ler ⁽²⁾	-	-	-	-	-
2. Grup'un B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-	-
3. Grup'un C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-	-
Toplam	1.017.310	1.503.787	121.913	-	2.643.010

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirketimiz'ce SPK düzenlemeleri çerçevesinde verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin toplamının, kamuya açıklanan son bilançodaki aktif toplamına oranı %20,19 olarak gerçekleşmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)
TEMİNAT-REHİN-İPOTEKLER (devamı)

Sürdürülen Faaliyetler Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin, İpotekler ve Kefaletler (TRİK'ler)	31 Aralık 2017				
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
A. Grup şirketlerinin kendi tüzel kişilikleri adına vermiş olduğu TRİK'ler	10	85.627	-	-	85.637
1. Grup şirketinin kendisinin teminat mektupları	-	-	-	-	-
2. Grup dışı bankaca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
3. Grup dışı bankaca verilen diğer teminat mektupları	-	158	-	-	158
4. Menkul değerler	-	-	-	-	-
5. Nakit ve banka mevduatı rehni	10	6.007	-	-	6.017
6. Nakdi kredi teminatı olarak verilen maddi duran varlık ipoteği ⁽³⁾	-	51.354	-	-	51.354
7. Nakdi kredi teminatı olarak verilen iştirak payı rehni ⁽³⁾	-	28.108	-	-	28.108
8. Diğer	-	-	-	-	-
B. Grup'un tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	264.041	681.675	523	827	947.066
1. Nakdi kredi teminatı olarak verilen kefaletler ⁽¹⁾	263.616	566.025	523	827	830.991
2. Türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
3. Nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
4. Diğer gayrinakdi krediler	425	-	-	-	425
5. Nakdi kredi teminatı olarak verilen maddi duran varlık ipoteği ⁽³⁾	-	108.455	-	-	108.455
6. Nakdi kredi teminatı olarak verilen iştirak payı rehni	-	-	-	-	-
7. Nakdi kredi teminatı olarak verilen banka mevduatı rehni	-	7.195	-	-	7.195
8. Diğer	-	-	-	-	-
C. Grup'un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	756.650	250.252	2.258	-	1.009.160
1. Gayrinakdi krediler	756.650	250.252	2.258	-	1.009.160
2. Diğer	-	-	-	-	-
D. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2.maddesi çerçevesinde (sermayelerine doğrudan katılan iştirakler ve iş ortaklıkları lehine) vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-	-
E. Grup'ça diğer verilen TRİK'ler	-	-	-	-	-
1. Grup'un ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'ler ⁽²⁾	-	-	-	-	-
2. Grup'un B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-	-
3. Grup'un C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-	-
Toplam	1.020.701	1.017.554	2.781	827	2.041.863

⁽¹⁾ Nakdi kredi ve türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler, Şirket'in, bağlı ortaklıkları lehine, raporlama dönemi sonu itibarıyla açık olan nakdi krediler ve türev sözleşmelerine karşılık verdiği kefaletlerden kaynaklanan toplam riski göstermektedir. Şirket, bağlı ortaklıkları lehine verdiği bu kefaletlerden bir gelir veya menfaat elde etmemektedir.

⁽²⁾ Grup'un ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz'a ve onun kontrolündeki Delta Grubu'na ilişkin toplam tutarı göstermektedir.

⁽³⁾ Cano Maritime Limited ve Hako Maritime Limited, sahibi olduğu M/V Cano, M/V Hako isimli dökme kuru yük gemileri ile GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. %100 oranında sahibi olduğu bir kısım bağlı ortaklık paylarını, gemi alımının finansmanında kullanılan banka kredilerine karşılık, kredi veren bankalar lehine, sırasıyla ipotek ve rehin vermiştir.

⁽⁴⁾ Dodo Maritime Limited, Neco Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited ve Mila Maritime Limited sahibi olduğu, M/V Dodo, M/V Olivia, M/V Zeyno ve M/V Mila isimli dökme kuru yük gemileri ile GSD Shipping B.V. %100 oranında sahibi olduğu bir kısım bağlı ortaklık paylarını gemi alımının finansmanında kullanılan banka kredilerine karşılık, kredi veren bankalar lehine, sırasıyla ipotek ve rehin vermiştir.

Yukarıdaki tabloda "E. Grup'ça diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı" satırında gösterilen, Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla % 0'dır (31 Aralık 2017: % 0).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

49. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değeri, bilgili ve istekli taraflar arasında muvazaasız işlemler sonucunda bir varlığın alınıp satılabileceği ya da bir yükümlülüğün yerine getirilebileceği tutardır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilmeyen finansal varlık ve yükümlülüklerin taşınan değeri ile gerçeği uygun değeri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal Varlıklar				
Krediler ve avanslar	210.352	210.352	193.667	193.667
Finansal kiralama alacakları	26	26	21	21
Factoring alacakları	105.760	105.760	345.586	345.586
Toplam	316.138	316.138	539.274	539.274
Finansal Yükümlülükler				
Alınan krediler	430.590	430.620	515.620	515.620
Factoring borçları	1.430	1.430	1.812	1.812
Toplam	432.020	432.020	517.432	517.432

Finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini belirlemede kullanılan metodlar ve öngörüler aşağıdaki gibidir:

- Nakit değerler, bankalardan alacaklar, banka plasmanları, mevduat munzam karşılıkları, vadesiz mevduat, repo yükümlülükleri ve factoring alacakları/borçları gibi raporlama dönemi sonuna indirgenmiş değerleriyle izlenen bazı finansal aktif ve pasiflerin kısa vadeleri gözönünde bulundurulduğunda, gerçeğe uygun değerlerinin raporlama dönemi sonuna indirgenmiş değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.
- Diğer finansal araçların gerçeğe uygun değerleri iskonto edilmiş nakit akış teknikleri veya benzer özellikteki başka araçların piyasa değerleri referans alınarak uygulanan metodlarla hesaplanır.

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

Aşağıdaki tabloda değerlendirme yöntemi kullanılarak, gerçeğe uygun değeri ile taşınan finansal yatırımlar analizlenmektedir:

Seviyeler şu şekilde belirlenmiştir:

Seviye 1: Benzer varlık ve yükümlülükler için piyasada teklif edilen fiyat (düzeltilmemiş).

Seviye 2: Varlıklar ve yükümlülükler için Seviye 1’de belirtilen, direkt ya da indirek olarak gözlemlenebilen teklif fiyatları dışındaki girdiler.

Seviye 3: Piyasada gözlemlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

49. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi (devamı)

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	-	720.328	1.517	721.845
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-
Toplam		720.328	1.517	721.845
Yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-
31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	499.816	160	499.976
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-
Toplam	-	499.816	160	499.976
Yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	1.569	-	1.569
Toplam	-	1.569	-	1.569

50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

GSD Holding A.Ş.’nin Park Holding A.Ş.’nden %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. Payı Satın Alması

GSD Holding A.Ş. tarafından Park Holding A.Ş.’nin sahip olduğu 30.307.500 tam 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, 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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

GSD Holding A.Ş.’nin Park Holding A.Ş.’nden %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. Payı Satın Alması (devamı)

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 2015 tarihli konsolide TFRS finansal tablolarında, %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. payı, 125 milyon Amerikan 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 ABD Doları üzerinden kur değerlemesine tabi tutulmuş ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hesaplanan 31.588 TL olumlu kur farkı kar veya zarar tablosunda gelir yazılmış ve sözleşmede belirtilen 3.750.000 ABD Doları tutarındaki yıllık en-düşük karpayı garantisi üzerinden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla dönem sonuna kadar gün sayısı oranında hesaplanan 15.095 TL gelir reeskontu ise, özkaynaklarda birikimli olarak izlenen “Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları” kaleminde sınıflanarak Diğer Kapsamlı Gelir’de değerlendirilmiştir.

31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlıklarda gösterilen hisse senetleri 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9 hükümleri çerçevesinde Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar’da izlenmeye başlanmıştır. Sözleşmede belirtilen 3.750.000 ABD Doları tutarındaki yıllık en-düşük karpayı garantisi üzerinden 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla dönem sonuna kadar gün sayısı oranında hesaplanan 19.728 TL gelir reeskontu ise, kar veya zarar tablosunda birikimli olarak izlenen “Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelirler” kaleminde sınıflanarak kar veya zarar tablosuna değerlendirilmiştir.

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

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 HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

GSD Holding A.Ş.’nin Pay Geri Alım Programı

GSD Holding A.Ş.’nin 25 Haziran 2015 tarihli 2014 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda, Şirket Yönetim Kurulu’nun 29 Mayıs 2015 tarihli pay geri alım programına ilişkin kararı ve yönetim kurulunun bu kapsamda yetkilendirilmesi onaylanmıştır. 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.

Geri alınan paylar Şirket’in konsolide TFRS finansal 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 standartı 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 HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (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 28.07.2016-11.03.2018 dönemi hareket tablosu (bin TL):

26 Temmuz 2016 tarihinde başlanan ilave pay geri alım sürecinde, Şirketimizin 30 Kasım 2016 tarihinde tescil edilen 450.000.000 TL ödenmiş sermayesi içinde raporun yayınlandığı 11 Mart 2019 tarihine kadar olan geri alınan payların oranı %20,00 olup pay geri alım yapılabilecek pay tutarı kalmamıştır.

	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
GSD Holding A.Ş. Payı Sahibi Şirket											
Geri Alınmış Paylar					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
Toplam	56.418	56.418	90.000	%20,00	56.418	90.000	%20,000				

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (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 26.07.2016-11.03.2019 dönemi hareket tablosu:

GSD Denizcilik Gayr. İnş.San.ve Tic. A.Ş. Payı Sahibi Şirket	İşlem Bedeli	Alış/(Satış) İşlemleri				Birikimli Durum			İşlem Açıklamaları			
		Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	İşlem Türü	İşlem Pazarı	İşlem Günü	Valör Günü	
Geri Alınmış Paylar												
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	%4,928	Alış	BIST AP	24.08.16	26.08.16	
GSD Denizcilik	10	10	10	%0,020	2.371	2.581	%4,948	Alış	BIST AP	26.09.16	28.09.16	
GSD Denizcilik	18	18	19	%0,036	2.389	2.600	%4,984	Alış	BIST AP	27.09.16	29.09.16	
GSD Denizcilik	138	138	140	%0,268	2.527	2.740	%5,252	Alış	BIST AP	29.09.16	03.10.16	
GSD Denizcilik	74	74	75	%0,144	2.601	2.815	%5,396	Alış	BIST AP	04.10.16	06.10.16	
GSD Denizcilik	68	68	66	%0,126	2.669	2.881	%5,522	Alış	BIST AP	05.10.18	09.10.18	
GSD Denizcilik	11	11	11	%0,021	2.680	2.892	%5,543	Alış	BIST AP	11.10.18	15.10.18	
GSD Denizcilik	59	59	57	%0,108	2.739	2.949	%5,651	Alış	BIST AP	23.10.18	25.10.18	
GSD Denizcilik	18	18	17	%0,033	2.757	2.966	%5,684	Alış	BIST AP	26.10.18	30.10.18	
GSD Denizcilik	47	47	45	%0,086	2.804	3.011	%5,770	Alış	BIST AP	30.10.18	01.11.18	
GSD Denizcilik	49	49	47	%0,090	2.853	3.058	%5,860	Alış	BIST AP	01.11.18	03.11.18	
GSD Denizcilik	10	10	10	%0,019	2.863	3.068	%5,879	Alış	BIST AP	05.11.18	07.11.18	
GSD Denizcilik	93	93	89	%0,171	2.956	3.157	%6,050	Alış	BIST AP	06.11.18	08.11.18	
GSD Denizcilik	67	67	64	%0,123	3.023	3.221	%6,174	Alış	BIST AP	09.11.18	11.11.18	
GSD Denizcilik	135	135	128	%0,246	3.158	3.349	%6,419	Alış	BIST AP	12.11.18	14.11.18	
GSD Denizcilik	63	63	60	%0,115	3.221	3.409	%6,534	Alış	BIST AP	13.11.18	15.11.18	
GSD Denizcilik	2	2	2	%0,003	3.223	3.411	%6,537	Alış	BIST AP	14.11.18	16.11.18	
Toplam	3.223	3.223	3.411	%6,537	3.223	3.411	%6,537					

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 11 Mart 2019 tarihleri arasında, Borsa İstanbul Ana Pazar'da, toplam 3.411.059 TL nominal değerli sermayedeki oranı %6,537 olan (C) Grubu GSD Denizcilik Gayr. İnş. San. ve Tic. A.Ş. payı geri alımı, 1 TL nominal değerli pay başına 0,84 TL-1,05 TL fiyat aralığından ve toplam 3.222.647,20 tam TL bedelle, aynı gün valörlü olarak, GSD Denizcilik Gayr. İnş. San. ve Tic. A.Ş.'ce 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 %83,411'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 %0,11 artmış ve doğrudan ve dolaylı toplam payı %89,55'ten %89,66'ya çıkmıştır. GSD Holding A.Ş.'nin GSD Faktoring A.Ş.'nin sermayesindeki doğrudan ve dolaylı toplam payı %89,66'dır.

Mehmet Turgut Yılmaz ve Onunla Birlikte Hareket Eden Pay Sahipleri

31 Aralık 2018 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 2018 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
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

GSD Holding A.Ş.’nin 25 Haziran 2015 Tarihli Genel Kurulu’na Kararlaştırılan Pay Geri Alım Programı

GSD Holding’in ödenmiş sermayenin bedelsiz olarak 250.000.000 TL’den 450.000.000 TL’ye çıkarılması sebebiyle sahip olunan payların nominal olarak %80 oranında artırılması ve söz konusu paylar için herhangi bir bedel ödenmesinin söz konusu olmamasından hareketle yeni edinilen bedelsiz paylar için 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 520. Maddesi hükmü kapsamında yedek akçe ayrılıp ayrılmaması gerektiği hususunda SPK’dan görüş talep edilmiştir. İlgili talebe istinaden alınan SPK’nın 36231672-045.01-E.1473 sayılı görüşüne göre, konsolide finansal tablolarda geri alınmış payların izlenebilmesini teminen sahip olunan geri alınmış paylara ilişkin bedelsiz paylar, nominal değeri üzerinden özsermaye altında “Geri alınmış paylar(-)” hesabında gösterilmiş ve bu hesap ile “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” altında “Geri Alınmış Paylara İlişkin Yedekler” kalemi karşılıklı çalıştırılarak kayıt altına alınmıştır. Bu gösterim ile birlikte geri alınmış paylara ilişkin bedelsiz payların konsolide finansal tablolardaki geçmiş yıllar karı ve özsermaye toplamı üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

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.’nin 24 Eylül 2018 tarihli yönetim kurulu toplantısında, %100 oranındaki bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V.’nin 30 milyon ABD Doları tutarındaki mevcut sermayesinin 10 milyon ABD Doları nakit artırımla 40 milyon ABD Doları’na ve GSD Shipping B.V.’nin kayıtlı sermaye tavanının 40 milyon ABD Doları’ndan 50 milyon ABD Doları’na çıkartılmasına karar verilmiş olup artırılan sermayenin tamamı 1 Ekim 2018 tarihinde 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 unvanlı 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. GSD Holding’in %100 sermaye payıyla Hollanda’da kurduğu bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V.’nin %100 sermaye payıyla sahip olduğu Malta’da kurulu bağlı ortaklığı Mila Maritime Ltd. tarafından bir adet kuru yük gemisinin satın alınması işlemi tamamlanmış ve gemi 24 Mayıs 2018 tarihinde teslim alınmıştır. Mila Maritime Limited kendisine ait M/V Mila isimli kuru yük gemisini 25 Mayıs 2018 tarihinden başlayarak zaman çarteri şeklinde gemi kiralama sözleşmeleriyle kiraya vermiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Tasfiye edilen bağlı ortaklıklar

GSD Holding'in 90 TL'lik sermayesine % 100 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş., 90 TL'lik sermayesine % 100 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı GSD Plan Proje Etüd A.Ş. ve 50 TL'lik sermayesine % 100 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.'nin faaliyetlerinin devam etmesinde fayda görülmediğinden tasfiye işlemlerinin başlatılmasına söz konusu şirketlerin 3 Mart 2017 tarihinde yapılan genel kurullarında karar verilmiştir. Tasfiye Halinde GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. 8 Mart 2017 tarihinde, Tasfiye Halinde GSD Plan Proje Etüd A.Ş. ve Tasfiye Halinde 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.

Zeyno Maritime Limited'in GSD Shipping B.V.'ye Satılması

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 sermaye payıyla sahip olduğu Malta'da kurulu Zeyno Maritime Limited'deki paylarının tamamı, değerlendirme raporunda tespit edilen fiyat olan 5.883.290,06 ABD Doları bedelle, ana ortağı olan GSD Holding A.Ş.'nin %100 sermaye payıyla Hollanda'da kurduğu GSD Shipping B.V.'ye 6 Haziran 2018 tarihinde satılmıştır.

Dodo Maritime Limited ve Neco Maritime Limited'in GSD Shipping B.V.'ye Satılması

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 sermaye payıyla sahip olduğu Malta'da kurulu, Dodo Maritime Limited'deki paylarının tamamı, değerlendirme raporunda tespit edilen fiyat olan 1.773.000 ABD Doları ve Neco Maritime Limited'deki paylarının tamamı, değerlendirme raporunda tespit edilen fiyat olan 5.336.000 ABD Doları bedelle, ana ortağı olan GSD Holding A.Ş.'nin %100 sermaye payıyla Hollanda'da kurduğu GSD Shipping B.V.'ye 6 Aralık 2018 tarihinde satılmıştır.

52. TMS'YE İLK GEÇİŞ

Grup'un TMS/TFRS (UMS/UFRS)'ye ilk geçiş uygulaması, 31 Aralık 2002 tarihli konsolide finansal tablolarının karşılaştırmalı olarak sunulduğu 31 Aralık 2003 tarihli konsolide finansal tablolarında yapılmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

53. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait konsolide nakit akışları tablosunda dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosunda sürdürülen faaliyetler nakit ve nakde eşdeğer varlıklar altında sınıflanmıştır.

Nakit Akışları Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri:

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit değerler ve TCMB bakiyeleri	5.441	5.471
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	236.459	111.848
Para piyasasından alacaklar	5.003	-
Zorunlu karşılıklar	2.594	9.872
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	249.497	127.191
Eksi: Zorunlu karşılıklar	(2.594)	(9.872)
Eksi: Faiz gelir reeskontları	(364)	(50)
Eksi: Bloke edilen tutar	(1.316)	(1.887)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	245.223	115.382

54. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup, özkaynaklarda izlenen 66 TL tutarındaki “Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları” fonunun 31 Aralık 2017 bakiyesini, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla özkaynaklardaki “Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)”na aktarmıştır.

Özkaynak değişim tablosuna ilişkin kapsamlı açıklamalar, Not 30 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri ve Not 38 Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi notlarında verilmiştir.