

# **GSD Holding Anonim Şirketi**

**31 Mart 2004 Tarihi İtibariyle  
Konsolide Mali Tablolara İlişkin  
Bağımsız Sınırlı Denetim Raporu**

## İÇİNDEKİLER

|                                    | Sayfa<br>----- |
|------------------------------------|----------------|
| Bağımsız Sınırlı Denetim Raporu    | 1-2            |
| Konsolide Bilanço                  | 3              |
| Konsolide Gelir Tablosu            | 4              |
| Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu | 5              |
| Konsolide Nakit Akım Tablosu       | 6              |
| Konsolide Mali Tablo Dipnotları    | 7-26           |

## **BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU**

GSD Holding Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu Üyelerine :

GSD Holding Anonim Şirketi (Şirket) ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait konsolide gelir, özkaynak değişim ve nakit akım tablolarını incelemiş bulunuyoruz. Söz konusu konsolide mali tablolar, Türk Lirası'nın 31 Mart 2004 tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edilmiştir. Bu mali tablolar Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetim çalışmasına istinaden bu mali tablolar üzerinde bir rapor sunmaktır.

Sınırlı denetim çalışmalarımız sınırlı denetim konusundaki 2400 numaralı Uluslararası Denetim Standartı'na uygun olarak yapılmıştır. Bu standart, sınırlı denetim çalışmalarımızı konsolide mali tablolarda önemli yanlışlıkların bulunmadığına dair sınırlı ölçüde güvence sağlayacak şekilde planlamamızı ve gerçekleştirmemizi gerektirmektedir. Bir sınırlı denetim çalışması, esas olarak, Şirket yetkililerine sorular yöneltilmesi ve mali verilere analitik inceleme yöntemlerinin uygulanması ile sınırlı olup, denetim çalışmalarına kıyasla daha az güvence sağlamaktadır. Denetim çalışması yürütmemiş olmamız nedeniyle, bir denetim görüşü bildirmemekteyiz.

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla 8,201,556 ABD Doları aktif büyüklüğe ve 78,509 ABD Doları net kara sahip GSD International Limited konsolidasyona dahil edilen bir bağlı ortaklık olup, mali tabloları tarafımızdan sınırlı denetime tabi tutulmamıştır. Bahsi geçen mali tablolar başka bir denetim şirketi tarafından sınırlı denetime tabi tutulmuştur.

31 Mart 2004 tarihi Şirket'in UFRS'ye uygun olarak konsolide mali tablolarını hazırladığı üç aylık ilk ara hesap dönemidir. Dolayısıyla ilişikteki konsolide gelir, özkaynak değişim ve nakit akım tabloları bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunulmamaktadır.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, yukarıda dördüncü paragrafta belirtilen hususun etkileri haricinde, yukarıda birinci paragrafta belirtilen ara dönem konsolide mali tablolarda, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uymayan önemli bir hususa rastlanmamıştır.

15 Kasım 2003 tarih ve 25290 Mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkındaki Tebliğ (Seri XI, No: 25)" 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara dönem mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiş olup, ilgili Tebliğ'in 726 ıncı Maddesi uyarınca dileyen işletmeler 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu Tebliğ hükümlerini uygulayabileceklerdir. Seri XI, No: 25 sayılı Tebliğ'e uygun olarak raporlama yapan şirketlerin halen yürürlükte bulunan Seri XI, No: 1 "Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ", Seri XI, No: 20 "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" ve Seri XI, No: 21 "Sermaye Piyasasında Konsolide Mali Tablolara ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca raporlama yapma yükümlülükleri kalmamaktadır. Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 4 Kasım 2003 tarihli açıklaması ile Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) göre raporlama yapan şirketlerin 31 Aralık 2003 tarihli mali tablolarından başlamak üzere Seri XI, No: 25 sayılı Tebliğ hükümlerine uymuş sayılacakları belirtilmiştir. Dolayısıyla, Şirket'in ilişikte sunulan UFRS ara dönem konsolide mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş mali tablolar olarak kabul edilmektedir.

Güney Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
An Affiliated Firm of Ernst & Young International



**Müşfik Cantekinler**  
**Sorumlu Ortak, Başdenetçi**

**11 Haziran 2004**  
**İstanbul, Türkiye**

**GSD Holding Anonim Şirketi****31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE BİLANÇO****(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)****AKTİF**

|                                             | Notlar | 31 Mart<br>2004  | 31 Aralık<br>2003 |
|---------------------------------------------|--------|------------------|-------------------|
| Nakit değerler ve merkez bankası bakiyeleri |        | 8,127            | 233,257           |
| Bankalar ve diğer mali kuruluşlar           |        | 76,713           | 23,372            |
| Para piyasası işlemlerinden alacaklar       |        | 17               | 61,441            |
| Zorunlu karşılıklar                         | 4      | 66,390           | 82,810            |
| Alım satım amaçlı menkul değerler           |        | 112,404          | 79,883            |
| Yatırım amaçlı menkul değerler              |        | 3,182            | 2,891             |
| Banka kaynaklı krediler ve avanslar         | 5      | 697,287          | 703,830           |
| Faktoring alacakları                        |        | 100,414          | 106,212           |
| Finansal kiralama alacakları                |        | 34,523           | 44,649            |
| Türev finansal araçlar                      | 10     | 2,212            | 3,511             |
| Konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar       |        | 382              | 444               |
| Maddi duran varlıklar                       |        | 74,628           | 76,256            |
| Maddi olmayan duran varlıklar               |        | 3,634            | 4,224             |
| Ertelenmiş vergi aktifi                     | 9      | 21,370           | 23,029            |
| Diğer aktifler                              | 6      | 275,779          | 242,620           |
| <b>Toplam aktifler</b>                      |        | <b>1,477,062</b> | <b>1,688,429</b>  |

**PASİF VE ÖZKAYNAKLAR**

|                                     |    |                  |                  |
|-------------------------------------|----|------------------|------------------|
| Bankalar mevduatı                   |    | 10,648           | 8,061            |
| Müşteri mevduatları                 | 7  | 594,203          | 822,997          |
| Para piyasası işlemlerinden borçlar | 7  | 151,815          | 122,420          |
| Kullanılan krediler                 |    | 221,546          | 256,986          |
| Faktoring borçları                  |    | 24,447           | 29,453           |
| Türev finansal araçlar              | 10 | 1,613            | 1,111            |
| Diğer borçlar ve karşılıklar        | 8  | 270,057          | 241,916          |
| Ödenecek gelir vergisi              | 9  | 2,793            | 2,987            |
| <b>Toplam pasifler</b>              |    | <b>1,277,122</b> | <b>1,485,931</b> |

|                        |    |               |               |
|------------------------|----|---------------|---------------|
| <b>Azınlık hakları</b> | 11 | <b>41,414</b> | <b>43,421</b> |
|------------------------|----|---------------|---------------|

**Özkaynaklar**

|                                                |  |         |         |
|------------------------------------------------|--|---------|---------|
| Ödenmiş sermaye                                |  | 155,288 | 120,326 |
| Emisyon primi                                  |  | 5,897   | 8,153   |
| Yasal yedekler ve birikmiş (zararlar) / karlar |  | (2,439) | 30,822  |
| Çevrim farkları                                |  | (220)   | (224)   |

|                           |  |                |                |
|---------------------------|--|----------------|----------------|
| <b>Toplam özkaynaklar</b> |  | <b>158,526</b> | <b>159,077</b> |
|---------------------------|--|----------------|----------------|

|                                       |  |                  |                  |
|---------------------------------------|--|------------------|------------------|
| <b>Toplam pasifler ve özkaynaklar</b> |  | <b>1,477,062</b> | <b>1,688,429</b> |
|---------------------------------------|--|------------------|------------------|

İlişikteki 7 ila 26'ncı sayfalar arasındaki politikalar ve dipnotlar, bu konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**GSD Holding Anonim Şirketi****31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE GELİR TABLOSU****(Birim – 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

|                                                                                                                                                                                 | Notlar | 31 Mart 2004    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|
| <b>Faiz gelirleri</b>                                                                                                                                                           |        |                 |
| Kredilerden alınan faizler                                                                                                                                                      |        | 30,187          |
| Menkul değerler cüzdanından alınan faizler                                                                                                                                      |        | 4,192           |
| Bankalardan alınan faizler                                                                                                                                                      |        | 616             |
| Para piyasası işlemlerinden alınan faizler                                                                                                                                      |        | 45              |
| Finansal kiralama faiz gelirleri                                                                                                                                                |        | 1,218           |
| Faktoring faiz gelirleri                                                                                                                                                        |        | 5,943           |
| Diğer faiz gelirleri                                                                                                                                                            |        | 1,048           |
| <b>Toplam faiz gelirleri</b>                                                                                                                                                    |        | <b>43,249</b>   |
| <b>Faiz giderleri</b>                                                                                                                                                           |        |                 |
| Mevduata verilen faizler                                                                                                                                                        |        | (11,651)        |
| Para piyasası işlemlerine verilen faizler                                                                                                                                       |        | (8,729)         |
| Kullanılan kredilere verilen faizler                                                                                                                                            |        | (5,629)         |
| Diğer faiz giderleri                                                                                                                                                            |        | (5)             |
| <b>Toplam faiz giderleri</b>                                                                                                                                                    |        | <b>(26,014)</b> |
| <b>Net faiz geliri</b>                                                                                                                                                          |        | <b>17,235</b>   |
| Muhtemel kredi zarar karşılıkları, finansal kiralama alacakları karşılıkları ve faktoring değer düşüklüğü karşılığı                                                             |        | (392)           |
| <b>Muhtemel kredi zarar karşılıkları, finansal kiralama alacakları karşılıkları ve faktoring değer düşüklüğü karşılığı sonrası net faiz geliri</b>                              |        | <b>16,843</b>   |
| Kambiyo karı, net                                                                                                                                                               |        | 3,706           |
| <b>Muhtemel kredi zarar karşılıkları, finansal kiralama alacak karşılıkları, faktoring değer düşüklüğü karşılığı ve kambiyo karı sonrası net faiz geliri</b>                    |        | <b>20,549</b>   |
| Satışlar                                                                                                                                                                        |        | 296,717         |
| Satışların maliyeti                                                                                                                                                             |        | (298,003)       |
| <b>Brüt satış zararı</b>                                                                                                                                                        |        | <b>(1,286)</b>  |
| <b>Muhtemel kredi zarar karşılıkları, finansal kiralama alacak karşılıkları, faktoring değer düşüklüğü karşılığı, kambiyo karı ve brüt satış zararı sonrası net faiz geliri</b> |        | <b>19,263</b>   |
| <b>Diğer faaliyet gelirleri</b>                                                                                                                                                 |        |                 |
| Alınan ücret ve komisyonlar                                                                                                                                                     |        | 4,529           |
| Bankacılık işlemlerinden alınan gelirler                                                                                                                                        |        | 1,175           |
| Sermaye piyasası işlemleri karı, net                                                                                                                                            |        | 2,028           |
| Diğer gelirler                                                                                                                                                                  |        | 1,870           |
| <b>Toplam diğer faaliyet gelirleri</b>                                                                                                                                          |        | <b>9,602</b>    |
| <b>Diğer faaliyet giderleri</b>                                                                                                                                                 |        |                 |
| Ödenen ücret ve komisyonlar                                                                                                                                                     |        | (718)           |
| Personel giderleri ve kıdem tazminatı karşılığı                                                                                                                                 |        | (10,046)        |
| Amortisman ve itfa giderleri                                                                                                                                                    |        | (2,511)         |
| Gelir vergisi dışındaki vergiler                                                                                                                                                |        | (464)           |
| Diğer giderler                                                                                                                                                                  |        | (6,337)         |
| <b>Toplam diğer faaliyet giderleri</b>                                                                                                                                          |        | <b>(20,076)</b> |
| <b>Vergi karşılığı, parasal zarar ve azınlık hakları öncesi faaliyet karı</b>                                                                                                   |        | <b>8,789</b>    |
| Vergi karşılığı                                                                                                                                                                 | 9      | (2,813)         |
| Parasal zarar                                                                                                                                                                   |        | (6,688)         |
| <b>Net faaliyet zararı</b>                                                                                                                                                      |        | <b>(712)</b>    |
| Azınlık hakları                                                                                                                                                                 | 11     | 157             |
| <b>Net dönem zararı</b>                                                                                                                                                         |        | <b>(555)</b>    |
| Ağırlıklı ortalama hisse sayısı                                                                                                                                                 |        | 80,000,000,000  |
| Hisse başına net zarar (tam TL)                                                                                                                                                 |        | (7)             |

İlişikteki 7 ila 26'ncı sayfalar arasındaki politikalar ve dipnotlar, bu konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**GSD Holding Anonim Şirketi****31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU  
(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

|                                        | Ödenmiş<br>sermaye | Ödenmiş<br>sermayenin<br>enflasyona göre<br>düzeltilmesinden<br>kaynaklanan<br>sermaye yedekleri | Emisyon<br>Primi | Çevrim<br>Farkları | Yasal<br>Yedekler ve<br>Birikmiş<br>Karlar<br>(Zararlar) | Toplam         |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|----------------------------------------------------------|----------------|
| 1 Ocak 2004 bakiyeleri                 | 43,000             | 77,326                                                                                           | 8,153            | (224)              | 30,822                                                   | 159,077        |
| Sermaye artışları                      |                    |                                                                                                  |                  |                    |                                                          |                |
| - Emisyon primi                        | 2,256              | -                                                                                                | (2,256)          | -                  | -                                                        | -              |
| - Yasal yedekler ve birikmiş karlar    | 32,706             | -                                                                                                | -                | -                  | (32,706)                                                 | -              |
| - İştirak yeniden değerlendirme artışı | 2,038              | (2,038)                                                                                          | -                | -                  | -                                                        | -              |
| Çevrim farkları                        | -                  | -                                                                                                | -                | 4                  | -                                                        | 4              |
| Net dönem zararı                       | -                  | -                                                                                                | -                | -                  | (555)                                                    | (555)          |
| <b>31 Mart 2004 bakiyeleri</b>         | <b>80,000</b>      | <b>75,288</b>                                                                                    | <b>5,897</b>     | <b>(220)</b>       | <b>(2,439)</b>                                           | <b>158,526</b> |

İlişikteki 7 ila 26'ncı sayfalar arasındaki politikalar ve dipnotlar, bu konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**GSD Holding Anonim Şirketi****31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU  
(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

|                                                                                                   | 31 Mart 2004     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları</b>                                           |                  |
| Alınan faizler                                                                                    | 37,815           |
| Ödenen faizler                                                                                    | (25,535)         |
| Alınan ücret ve komisyonlar                                                                       | 4,529            |
| Bankacılık işlemlerinden alınan gelirler                                                          | 1,175            |
| Sermaye piyasası işlemleri karı, net                                                              | 2,028            |
| Önceki dönemlerde aktiften silinen kredilerden yapılan tahsilatlar                                | 769              |
| Ödenen ücret ve komisyonlar                                                                       | (718)            |
| Personele ve hizmet tedarik edenlere yapılan nakit ödemeler                                       | (9,932)          |
| Diğer faaliyetlerden elde edilen nakit girişleri                                                  | 1,602            |
| Diğer faaliyetlerden kaynaklanan nakit çıkışları                                                  | (7,195)          |
| Ödenen gelir vergileri                                                                            | (2,395)          |
| <b>Operasyonel aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları</b> | <b>2,143</b>     |
| <b>Operasyonel aktif ve pasiflerdeki değişimler</b>                                               |                  |
| Alım satım amaçlı menkul değerlerdeki net artış                                                   | (27,491)         |
| Bankalar ve diğer mali kuruluşlardaki net artış                                                   | (375)            |
| Zorunlu karşılıklarındaki azalış                                                                  | 16,425           |
| Banka kaynaklı krediler ve avanslardaki net azalış                                                | 6,165            |
| Faktoring alacaklarındaki net azalış                                                              | 5,808            |
| Finansal kiralama alacaklarındaki net azalış                                                      | 10,252           |
| Diğer aktiflerdeki net artış                                                                      | (34,574)         |
| Bankalar mevduatındaki net artış                                                                  | 2,587            |
| Müşteri mevduatlarındaki net azalış                                                               | (228,959)        |
| Para piyasası işlemlerinden borçlardaki net artış                                                 | 29,395           |
| Faktoring borçlarındaki net azalış                                                                | (5,006)          |
| Diğer pasiflerdeki net artış                                                                      | 27,296           |
| <b>Operasyonel faaliyetlerde kullanılan net nakit</b>                                             | <b>(196,334)</b> |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları</b>                                           |                  |
| Elde edilen satılmaya hazır menkul değerler                                                       | (588)            |
| İtfa olan vadeye kadar elde tutulan menkul değerler                                               | 297              |
| Maddi duran varlık alımları                                                                       | (190)            |
| Maddi olmayan duran varlık alımları                                                               | (65)             |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                                               | <b>(546)</b>     |
| <b>Finansal faaliyetlerden sağlanan nakit akımı</b>                                               |                  |
| Kullanılan kredilerden sağlanan nakit                                                             | 81,026           |
| Kullanılan kredilerden kaynaklanan nakit çıkışı                                                   | (116,466)        |
| Azınlıklara ödenen temettüleri                                                                    | (1,851)          |
| <b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                                             | <b>(37,291)</b>  |
| Kur farkları, net                                                                                 | 512              |
| Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış                                                    | (233,659)        |
| Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar                                                  | 307,802          |
| <b>Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>                                           | <b>74,143</b>    |

**GSD Holding Anonim Şirketi**

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU  
(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

İlişikteki 7 ila 26'ncı sayfalar arasındaki politikalar ve dipnotlar, bu konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## **GSD Holding Anonim Şirketi**

### **31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

#### **1. KURUMSAL BİLGİLER**

##### **Genel**

GSD Holding Anonim Şirketi (Şirket) 1986 yılında 96 hazır giyim imalatçısının girişimiyle İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in merkez büro ve kayıtlı ofisi Aydınevler Mah. İnönü Cad. Gökçe Sok. GSD Binası No:14 34854 Maltepe İstanbul, Türkiye adresindedir. Şirketin hisse senetleri 11 Kasım 1999 tarihinden beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Konsolide edilen bağlı ortaklıklardan Tekstil Bankası A.Ş.'nin %17.71 (31 Aralık 2003 - %17.71) ve Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin %43.24 (31 Aralık 2003 - %43.24) oranındaki hisseleri halka açıktır.

Şirketin ara dönem konsolide mali tablolarının yayınlanmasına yönetim tarafından 11 Haziran 2004 tarihinde onay verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici otoriteler yasal mali tabloları, yayınlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir. Şirket hisselerinin %95.8'i (31 Aralık 2003 - %95.8) halka açıktır.

##### **Şirket ve Konsolide Edilen Grup Şirketlerinin Faaliyetleri**

Konsolide mali tablo dipnotlarında Şirket ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklar "Grup" olarak tanımlanmıştır.

Şirket, çeşitli sektörlerdeki şirketlerin sermaye ve yönetimine katılmak, yatırımda bulunmak, bu alanlarda çalışacak şirketlerin kuruluşlarını gerçekleştirmek, v.b. gibi holding faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Konsolide edilen Grup Şirketlerinin faaliyet alanları; kurumsal bankacılık ve fon yönetimi işlemlerini, bireysel bankacılık ve kredi kartı işlemlerini, faktoring, finansal kiralama ve aracılı dış ticaret işlemlerini kapsamaktadır.

#### **2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

##### **Hazırlanış Esasları**

Grubun ara dönem konsolide mali tabloları, Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi tarafından onaylanan Uluslararası Muhasebe Standartları ve yorumları içeren Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) uygun olarak hazırlanmıştır. Söz konusu ara dönem konsolide mali tabloların hazırlanmasında satılmaya hazır menkul değerlerin, türev finansal araçların, alım satım amaçlı menkul değerlerin ve yatırım amaçlı menkullerin rayiç değer hesaplamaları dışında, tarihsel maliyet esas alınmıştır.

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, Bankalar Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Mevzuatı ve Türk Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmiş tekdüzen hesap planına uygun olarak muhasebe kayıtlarını tutmakta ve yasal mali tablolarını hazırlamaktadır. Yurtdışında yerleşik bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve mali tablolarını kurulu oldukları ülkelerdeki ilke ve kurallara uygun olarak kendi ölçüm para birimleri ile hazırlamaktadır. Ara dönem konsolide mali tablolar Şirket ve bağlı ortaklıklarının yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk lirası (TL) cinsinden ifade edilmiş olup, UFRS'na göre Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım düzeltme ve sınıflandırmalara tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu düzeltmeler genel olarak Türk Lirası'nın alım gücündeki değişikliklerin mali tablolara yansıtılması, ertelenmiş vergi ve kıdem tazminatı karşılıklarının muhasebeleştirilmesinden oluşmaktadır.

## GSD Holding Anonim Şirketi

### 31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

#### 2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

##### Ölçüm ve Raporlama Birimi

###### *Şirket ve Türkiye’de Yerleşik Bağlı Ortaklıklar için Ölçüm Birimi:*

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıklar için ölçüm birimi Türk Lirası’dır (TL). Mali tabloların TL’nin genel alım gücündeki değişikliklere göre 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla yeniden ifade edilmesi UMS 29’a (“Hiperenflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama”) uygun olarak yapılmıştır. UMS 29 yüksek enflasyonist bir ekonominin para biriminde hazırlanan mali tabloların bilanço tarihinde cari olan ölçüm birimi ile yeniden ifade edilmesini ve önceki dönemlere ilişkin karşılaştırma amacıyla sunulan tutarların da aynı ölçüm birimi ile yeniden ifade edilmesini öngörür. UMS 29’un uygulanmasını gerektiren bir özellik de, 3 yıllık kümülatif enflasyon oranının %100’e yaklaşması veya aşmasıdır. 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından ülke geneli toptan eşya fiyat endeksi baz alınarak yayınlanan 3 yıllık kümülatif enflasyon oranı %159’dur (2003 - %181).

31 Mart 2004 tarihinde sona eren ara dönem ve önceki iki yıla ait söz konusu endeks ve katsayılar aşağıda sunulmuştur:

| Tarih          | Endeks | Katsayı |
|----------------|--------|---------|
| 31 Aralık 2002 | 6,479  | 1.214   |
| 31 Aralık 2003 | 7,382  | 1.065   |
| 31 Mart 2004   | 7,862  | 1.000   |

Yukarıda belirtilen yeniden ifade etme işleminin esasları aşağıdaki gibidir:

- Daha önce 31 Aralık 2003 tarihindeki ölçüm birimiyle ifade edilmiş olan 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide mali tablolar parasal aktif ve pasif kalemleri de dahil olmak üzere, 31 Mart 2004 tarihinde geçerli cari ölçüm birimi ile yeniden ifade edilmiştir.
- 31 Mart 2004 tarihindeki bilançoda yer alan parasal aktif ve pasif kalemleri bilanço tarihinde geçerli ölçüm birimi ile ifade edildiğinden yeniden değerlendirilmemiştir.
- Yeniden ifade edilen sermaye tutarı, nakit artırımların ve emisyon primlerinin tahsil tarihinden itibaren, dağıtılmamış geçmiş yıl karlarının ve iştirak satış karının sermaye artırımının tescil tarihinden itibaren ilgili katsayılar kullanılarak yeniden değerlendirilmesi ile bulunmuştur.
- Bilanço tarihinde cari olan ölçüm biriminde taşınmayan parasal olmayan aktif ve pasifler ve diğer özkaynak kalemleri ilgili katsayılar ile yeniden ifade edilmiştir.
- Genel enflasyonun net parasal pozisyona etkisi gelir tablosunda net parasal kar ya da zarar olarak yansıtılmıştır.
- Parasal olmayan varlıkların yeniden ifade edilmiş değerleri üzerinden hesaplanan amortisman, itfa payı ve parasal olmayan aktiflerin satış karı ve zararları haricindeki gelir tablosu kalemleri ilgili ortalama katsayılar kullanılarak yeniden ifade edilmiştir.

Bilanço ve gelir-gider tablosu kalemlerinin genel fiyat endeksi ve katsayılar kullanılarak yeniden ifade edilmesi Grubun konsolide bilançolarda belirtilen tutarlarda varlıkları gerçekleştirebileceği ve yükümlülükleri yerine getireceği anlamına gelmemektedir. Aynı şekilde, Grubun konsolide mali tablolarda belirtilen tutarlarda özkaynakları ortaklarına sağlayacağı anlamına da gelmemektedir.

## GSD Holding Anonim Şirketi

### 31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

#### 2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

##### Yurtdışında Yerleşik Bağlı Ortaklıkların Ölçüm Birimleri

|                                     | Yerel Para Birimi | Ölçüm Birimi |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|
| GSD International Ltd.              | GBP               | USD          |
| The Euro Textile Bank Offshore Ltd. | TL                | USD          |

##### Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Konsolide mali tablolar, Şirket ve bağlı ortaklıklarının 31 Mart 2004 tarihli 3 aylık ara dönem mali tablolarından oluşmakta olup aşağıdaki esaslara göre hazırlanmıştır :

- Bağlı ortaklıkların bilançoları ve gelir tabloları tek tek ve her kalem bazında konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu yatırımın taşınan net defter değeri ilgili özkaynak kalemleriyle elimine edilmiştir. Şirket ve bağlı ortaklıkları arasındaki grup içi işlemler ve bakiyelerin etkileri ile bu işlemlerle ilgili olarak bilançolarda kalan kar marjları iptal edilmiştir.
- Konsolide mali tablolar, benzer işlemler ve aynı durumda bulunan diğer olaylar için benzer muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmıştır.
- Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, şirket kontrollerinin Şirket'e geçtiği tarihten itibaren geçerli olmak üzere konsolidasyona dahil edilmiştir.
- Net varlıklardaki ve bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarındaki azınlık payları konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosunda azınlık payları olarak ayrı bir şekilde gösterilmiştir (bakınız Not 10).

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar ve ortaklık yapıları aşağıdaki gibidir:

| Bağlı Ortaklık                               | Kurulduğu Yer         | Faaliyet Konusu                   | Nihai Oran % |                |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------|----------------|
|                                              |                       |                                   | 31 Mart 2004 | 31 Aralık 2003 |
| Tekstil Bankası A.Ş.                         | Türkiye               | Bankacılık                        | 74.79        | 74.79          |
| GSD Yatırım Bankası A.Ş.                     | Türkiye               | Bankacılık                        | 100.00       | 100.00         |
| GSD Dış Ticaret A.Ş.                         | Türkiye               | Aracılı Dış Ticaret               | 100.00       | 100.00         |
| GSD Factoring Hizmetleri A.Ş.                | Türkiye               | Factoring                         | 100.00       | 100.00         |
| Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.               | Türkiye               | Finansal Kiralama                 | 54.45        | 54.45          |
| The Euro Textile Bank Offshore Limited (ETB) | Kıbrıs                | Bankacılık                        | 74.79        | 74.79          |
| Tekstil Menkul Değerler A.Ş.                 | Türkiye               | Menkul Kıymet Aracılık Hizmetleri | 74.78        | 74.78          |
| GSD International Limited                    | Isle of Man/İngiltere | Yatırım                           | 100.00       | 100.00         |
| Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.            | Türkiye               | Factoring                         | 89.08        | 89.08          |

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar ve Grubun bu şirketlerdeki hisse oranları aşağıdaki gibidir:

| Bağlı Ortaklık                       | Kurulduğu Yer | Faaliyet Konusu | Nihai Oran % |                |
|--------------------------------------|---------------|-----------------|--------------|----------------|
|                                      |               |                 | 31 Mart 2004 | 31 Aralık 2003 |
| Tekstil Bilişim Hizmetleri A.Ş.      | Türkiye       | Bilişim         | 74.78        | 74.78          |
| GSD Eğitim Vakfı                     | Türkiye       | Vakıf           | 100.00       | 100.00         |
| GSD Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. | Türkiye       | Sigortacılık    | 90.89        | 90.89          |

**31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA  
ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı)  
(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

**2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

Yukarıda detayı sunulan ve Şirket'in %50 ve daha fazla oranda hissesine sahip bulunduğu yatırımları, söz konusu şirketlerin toplam aktif, hasılat, bilanço dışı yükümlülükler vb. mali tablo büyüklükleri bakımından önemsiz olması ve faaliyet hacimlerinin düşük olması nedeniyle ilişikteki mali tablolarda konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış ve maliyet değerlerine gerekli değer düşüklüğü karşılıkları yansıtılarak ilişikteki mali tablolarda konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar kaleminde yansıtılmıştır.

**Yabancı Para Değerlemesi**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı tarihteki kurlardan TL' ye çevrilerek kayıtlara intikal ettirilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki kurlar ile Türk Lirası'na çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo karı/(zararı) olarak gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Şirket'in yıl ve ara dönem sonları itibariyle yabancı para değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir :

| Tarih          | TL/USD<br>(tam TL) | TL/EURO<br>(tam TL) |
|----------------|--------------------|---------------------|
| 31 Aralık 2002 | 1,593,750          | 1,660,890           |
| 31 Aralık 2003 | 1,395,835          | 1,745,072           |
| 31 Mart 2004   | 1,278,510          | 1,559,780           |

Yurtdışında yerleşik bağlı ortaklıklardan ETB'nin, parasal ve parasal olmayan aktif ve pasif hesapları, GSD International Ltd'in parasal aktif ve pasif hesapları dönem sonu döviz kurları ile Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yurtdışında yerleşik bağlı ortaklıkların gelir tabloları, bu kalemlerin dönem sonu satın alma gücüyle yeniden ifade edilmiş değerlerini yansıtacağı düşünülerek dönem sonu döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. ETB'nin özkaynakları üzerinde ortaya çıkan enflasyon artışı ile döviz kurlarının TL'si karşısında değer kazanması veya kaybetmesi sonucu oluşan farktan kaynaklanan tutarlar özkaynaklar içerisinde kur değerlendirme farkları olarak kaydedilmiştir. Diğer yurtdışında yerleşik bağlı ortaklık olan GSD International Limited ise bütünsel operasyon olarak değerlendirilerek özkaynaklarının TL'na çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir tablosunda parasal kar / (zarar) hesabına kaydedilmiştir.

Yabancı varlık sayılan bir bağlı ortaklığın elden çıkarılmasında, özkaynaklarda tutulan birikmiş kur farkları gelir tablosuna elden çıkarmadan kaynaklanan kar yada zararın bir parçası olarak yansıtılır. Yabancı varlık sayılan bir bağlı ortaklığın iktisap edilmesinden doğan şerefiye ve rayiç değer düzeltme kaydı, iktisap eden kuruluşun varlık veya yükümlülüğü olarak değerlendirilir ve işlemin gerçekleştiği andaki kurdan kayıtlara alınır ve daha sonra enflasyona göre düzeltilmiş değerleri ile ifade edilir.

**Muhasebe Politikalarında Yapılan Değişiklikler**

Grubun 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle hazırlanan konsolide mali tabloların dipnotlarında detaylı olarak açıklanan muhasebe politikalarında 31 Mart 2004 tarihi itibariyle değişiklik olmamıştır.

## GSD Holding Anonim Şirketi

### 31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

#### 3. FAALİYET BÖLÜM BİLGİSİ

Faaliyet bölüm bilgisi aşağıda belirtilen faaliyet bölümlemeleri bazında hazırlanmaktadır.

##### 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla:

|                                                                                                                             | Banka            | Kiralama      | Factoring      | Dış Ticaret    | Holding      | Eliminasyonlar  | Grup             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|------------------|
| Net faiz geliri                                                                                                             | 12,167           | 1,575         | 4,213          | (596)          | (124)        | -               | 17,235           |
| Muhtemel kredi zarar karşılıkları,<br>finansal kiralama alacak<br>karşılıkları ve faktoring değer<br>düşüklüğü karşılıkları | (392)            | -             | -              | -              | -            | -               | (392)            |
| Kambiyo karı, net                                                                                                           | 4,349            | (1,255)       | 86             | -              | 526          | -               | 3,706            |
| Brüt satış zararları                                                                                                        | -                | -             | -              | (1,286)        | -            | -               | (1,286)          |
| Diğer faaliyet gelirleri                                                                                                    | 7,972            | 536           | 300            | 1,025          | 401          | (632)           | 9,602            |
| Diğer faaliyet giderleri                                                                                                    | (15,975)         | (754)         | (2,408)        | (671)          | (900)        | 632             | (20,076)         |
| <b>Faaliyet karı</b>                                                                                                        | <b>8,121</b>     | <b>102</b>    | <b>2,191</b>   | <b>(1,528)</b> | <b>(97)</b>  | <b>-</b>        | <b>8,789</b>     |
| Vergi karşılıkları                                                                                                          | (1,307)          | (336)         | (1,170)        | -              | -            | -               | (2,813)          |
| Parasal (zarar) / kar                                                                                                       | (5,189)          | (1,304)       | (2,822)        | 2,103          | 524          | -               | (6,688)          |
| Azınlık hakları                                                                                                             | (652)            | 617           | 192            | -              | -            | -               | 157              |
| <b>Net kar / ( zarar)</b>                                                                                                   | <b>973</b>       | <b>(921)</b>  | <b>(1,609)</b> | <b>575</b>     | <b>427</b>   | <b>-</b>        | <b>(555)</b>     |
| <b>Toplam aktifler</b>                                                                                                      | <b>1,107,227</b> | <b>41,770</b> | <b>101,496</b> | <b>266,456</b> | <b>818</b>   | <b>(40,705)</b> | <b>1,477,062</b> |
| <b>Toplam pasifler</b>                                                                                                      | <b>951,196</b>   | <b>24,093</b> | <b>68,387</b>  | <b>266,406</b> | <b>7,745</b> | <b>(40,705)</b> | <b>1,277,122</b> |

##### Coğrafi Bölgeler İtibarıyla Raporlama

Grup faaliyetlerini ağırlıklı olarak Türkiye'de yürütmekte olduğundan coğrafi bölgeler itibarıyla raporlama verilmemiştir.

#### 4. ZORUNLU KARŞILIKLAR

|                | 31 Mart<br>2004 | 31 Aralık<br>2003 |
|----------------|-----------------|-------------------|
| - Türk Lirası  | 9,088           | 10,927            |
| - Yabancı Para | 57,302          | 71,883            |
|                | 66,390          | 82,810            |

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası mevzuatı uyarınca bankalar, belirli pasif hesaplarının, belirli oranlarında karşılık ayırmak ve bu karşılıkları Merkez Bankası'na mevduat olarak yatırmak zorunluluğundadır.

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla geçerli olan zorunlu karşılık oranları Türk Lirası ve yabancı para yükümlülükler için sırasıyla %6 ve %11'dir.

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla Türk Lirası ve yabancı para zorunlu karşılıkları için uygulanan faiz oranları sırasıyla %14 - %15.52 ve %0.93 - %0.41 (31 Aralık 2003 - %18.81 ve %0.93 - %0.53)'dir.

#### 5. BANKA KAYNAKLI KREDİLER VE AVANSLAR

**GSD Holding Anonim Şirketi**

**31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ**  
**KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı)**  
**(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

| 31 Mart 2004                              |                |                |                |                |              |                |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|                                           | Tutar          |                |                | Faiz oranı (%) |              |                |
|                                           | Türk Lirası    | Yabancı Para   | Döviz Endeksli | Türk Lirası    | Yabancı Para | Döviz Endeksli |
| Kurumsal krediler                         | 282,871        | 255,319        | 72,640         | 23.48-61.60    | 2.59-11.48   | 4.04-11.29     |
| Hazineye verilen krediler                 | -              | 4,059          | 71,174         | -              | 8.20         | 10.18-10.52    |
| Tüketici kredileri                        | 2,722          | -              | 446            | 30.60-60.10    | -            | 11.35-16.77    |
| Kredi kartları                            | 10,651         | 419            | -              | 83.40          | 30.00        | -              |
| <b>Toplam krediler</b>                    | <b>296,244</b> | <b>259,797</b> | <b>144,260</b> |                |              |                |
| Takipteki krediler                        | 2,723          | 19             | -              |                |              |                |
| Eksi : Muhtemel kredi zararları karşılığı | (5,756)        | -              | -              |                |              |                |
| <b>Toplam</b>                             | <b>293,211</b> | <b>259,816</b> | <b>144,260</b> |                |              |                |

| 31 Aralık 2003                            |                |                |                |                |              |                |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|                                           | Tutar          |                |                | Faiz oranı (%) |              |                |
|                                           | Türk Lirası    | Yabancı Para   | Döviz Endeksli | Türk Lirası    | Yabancı Para | Döviz Endeksli |
| Kurumsal krediler                         | 260,830        | 253,449        | 91,044         | 23.20-60.00    | 3.00-12.00   | 4.04-12.00     |
| Hazineye verilen krediler                 | -              | 4,688          | 79,909         | -              | 8.26         | 10.18-10.52    |
| Tüketici kredileri                        | 3,540          | -              | 1,507          | 26.00-64.78    | -            | 7.06-16.77     |
| Kredi kartları                            | 11,189         | 464            | -              | 83.00          | 30.00        | -              |
| <b>Toplam krediler</b>                    | <b>275,559</b> | <b>258,601</b> | <b>172,460</b> |                |              |                |
| Takipteki krediler                        | 2,762          | 160            | -              |                |              |                |
| Eksi : Muhtemel kredi zararları karşılığı | (5,712)        | -              | -              |                |              |                |
| <b>Toplam</b>                             | <b>272,609</b> | <b>258,761</b> | <b>172,460</b> |                |              |                |

Muhtemel kredi zararları karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir :

|                                                  | 31 Mart 2004 |
|--------------------------------------------------|--------------|
| Dönem başı karşılık tutarı                       | 5,712        |
| Dönem içinde ayrılan muhtemel zararlar karşılığı | 500          |
| Tahsilatlar                                      | (108)        |
| Tahsilat sonrası net karşılık                    | 6,104        |
| Dönem içinde aktiften silinen krediler           | -            |
| Parasal kar                                      | (348)        |
| <b>Dönem sonu karşılık tutarı</b>                | <b>5,756</b> |

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla, faiz tahakkuk ettirilmemiş kredi tutarı 2,742 TL'dir (31 Aralık 2003 – 3,655 TL).

**6. DİĞER AKTİFLER**

**GSD Holding Anonim Şirketi****31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA  
ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı)  
(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

|                                  | <b>31 Mart<br/>2004</b> | <b>31 Aralık<br/>2003</b> |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Ticari alacaklar                 | <b>229,154</b>          | 192,670                   |
| Elden çıkarılacak gayrimenkuller | <b>24,614</b>           | 25,605                    |
| İade alınacak KDV                | <b>15,269</b>           | 18,756                    |
| Faturalanmış kira alacakları     | <b>831</b>              | 543                       |
| Peşin ödenmiş giderler           | <b>1,448</b>            | 854                       |
| Ticari mallar                    | <b>1,005</b>            | 1,412                     |
| Diğer                            | <b>3,458</b>            | 2,780                     |
|                                  | <b>275,779</b>          | 242,620                   |

Elden çıkarılacak gayrimenkuller, bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından tayin edilen rayiç bedeli ile maliyetinin arasındaki fark olan 6,087 TL (31 Aralık 2003 - 5,183 TL) değer düşüklüğü karşılığı düşülerek yansıtılmıştır.

**Değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:**

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Dönem başı karşılık tutarı           | <b>5,183</b> |
| Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü | <b>904</b>   |
| <b>31 Mart 2004</b>                  | <b>6,087</b> |

**7. MEVDUATLAR****Müşteri mevduatları**

|                        | <b>31 Mart 2004</b>    |                         |                        |                         | <b>31 Aralık 2003</b>  |                         |                        |                         |
|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
|                        | <b>Tutar</b>           |                         | <b>Faiz oranı (%)</b>  |                         | <b>Tutar</b>           |                         | <b>Faiz oranı (%)</b>  |                         |
|                        | <b>Türk<br/>Lirası</b> | <b>Yabancı<br/>Para</b> | <b>Türk<br/>Lirası</b> | <b>Yabancı<br/>Para</b> | <b>Türk<br/>Lirası</b> | <b>Yabancı<br/>Para</b> | <b>Türk<br/>Lirası</b> | <b>Yabancı<br/>Para</b> |
| <b>Tasarruf</b>        |                        |                         |                        |                         |                        |                         |                        |                         |
| Vadesiz                | <b>4,212</b>           | <b>19,080</b>           | -                      | -                       | 3,943                  | 27,624                  | -                      | -                       |
| Vadeli                 | <b>71,894</b>          | <b>306,834</b>          | 15.00-43.03            | 0.50-6.17               | 74,887                 | 414,731                 | 19.67-45.31            | 0.50-6.14               |
|                        | <b>76,106</b>          | <b>325,914</b>          |                        |                         | <b>78,830</b>          | <b>442,355</b>          |                        |                         |
| <b>Ticari ve diğer</b> |                        |                         |                        |                         |                        |                         |                        |                         |
| Vadesiz                | <b>35,832</b>          | <b>28,265</b>           | -                      | -                       | 52,439                 | 50,909                  | -                      | -                       |
| Vadeli                 | <b>59,951</b>          | <b>68,135</b>           | 15.00-43.03            | 0.50-6.17               | 81,083                 | 117,381                 | 19.67-45.31            | 0.50-6.14               |
|                        | <b>95,783</b>          | <b>96,400</b>           |                        |                         | <b>133,522</b>         | <b>168,290</b>          |                        |                         |
| <b>Toplam</b>          | <b>171,889</b>         | <b>422,314</b>          |                        |                         | <b>212,352</b>         | <b>610,645</b>          |                        |                         |

**7. MEVDUATLAR (devamı)**

## GSD Holding Anonim Şirketi

### 31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

#### Para piyasası işlemlerinden borçlar

| 31 Mart 2004                                 |              |                |              |             | 31 Aralık 2003 |                |              |  |
|----------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|-------------|----------------|----------------|--------------|--|
| Tutar                                        |              | Faiz oranı (%) |              | Tutar       |                | Faiz oranı (%) |              |  |
| Türk Lirası                                  | Yabancı Para | Türk Lirası    | Yabancı Para | Türk Lirası | Yabancı Para   | Türk Lirası    | Yabancı Para |  |
| Repo işlemlerinden sağlanan fonlar           |              |                |              |             |                |                |              |  |
| Müşterilerden                                | 3,216        | -              | 22.60-25.10  | -           | 1,667          | 24.60-27.10    | -            |  |
| Bankalardan                                  | 144,989      | -              | 27.66        | -           | 118,090        | 29.66          | -            |  |
| 148,205                                      |              | -              | -            | 119,757     |                | -              |              |  |
| Bankalarası para piyasasından alınan borçlar |              |                |              |             |                |                |              |  |
|                                              | 3,610        | -              | 21.30        | -           | 2,663          | 25.08-26.01    | -            |  |
| 3,610                                        |              | -              |              | 2,663       |                | -              |              |  |
| Toplam                                       |              | 151,815        |              | -           |                | 122,420        |              |  |

#### 8. DİĞER BORÇLAR VE KARŞILIKLAR

|                                                                 | 31 Mart 2004 | 31 Aralık 2003 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Ticari borçlar                                                  | 239,752      | 197,261        |
| Ödeme emirleri                                                  | 19,751       | 29,181         |
| Gelir vergisi hariç ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler | 3,247        | 4,723          |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                       | 2,748        | 2,805          |
| Diğer                                                           | 4,559        | 7,946          |
|                                                                 | 270,057      | 241,916        |

#### 9. ÖDENECEK GELİR VERGİSİ

##### Genel Bilgi

24 Nisan 2003 tarihinde yayımlanan 4842 sayılı kanunla yapılan düzenlemeler çerçevesinde 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %10 fon payının kaldırılmasıyla, 2003 yılı gelirlerinden başlamak üzere kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmaktadır. Ancak, 2 Ocak 2004 tarihinde yayımlanan 5035 sayılı kanunla yapılan düzenlemeler çerçevesinde sadece 2004 yılı kazançlarının vergilendirilmesinde uygulanacak kurumlar vergisi oranının % 33 olması hükme bağlanmıştır.

#### 9. ÖDENECEK GELİR VERGİSİ (devamı)

**31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA  
ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı)  
(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

24 Nisan 2003 tarihinden itibaren, 2002 ve önceki yıl karları da dahil olmak üzere, dönem karı, dağıtılmaması, sermayeye ilave edilmesi veya tam mükellef kurumlara dağıtılması durumlarında stopaja tabi olmazken, tam mükellef gerçek kişilere, kurumlar vergisi ve gelir vergisi mükellefiyeti olmayanlara, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden muaf olanlara, dar mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç), dar mükellef gerçek kişilere ve gelir vergisinden muaf dar mükelleflere yapılacak kar dağıtımı %10 oranında stopaja tabidir (fon payı uygulamasının 31 Aralık 2003 tarihine kadar yürürlükte olması nedeniyle bu tarihe kadar yapılacak olan kar dağıtımlarında efektif vergi oranı %11 olmaktadır). Ancak, dağıtım konuları dönem karının; 31 Aralık 1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen kazançlara, 31 Aralık 2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen ve kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlara ve 24 Nisan 2003 tarihinden önceki müracaatlara istinaden düzenlenmiş olan teşvik belgeleri kapsamındaki harcamalara istinaden hesaplanan ve üzerinden %19.8 stopaj ödenmiş yatırım indirimi tutarından kaynaklanan kazançlara isabet eden kısmı stopaja tabi değildir.

Kurumlar vergisine tabi kazancın belirlenmesinde dikkate alınan yatırım indirimi için 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren, üzerinden indirim hesaplanacak harcamaların yatırım teşvik belgesine bağlanmış olma koşulu ve indirim konusu yapılan tutarın stopaja tabi tutulması uygulaması kaldırılmış, buna karşılık indirim tutarı azami %40 olarak belirlenmiştir. Ancak, 24 Nisan 2003 tarihinden önceki müracaatlara istinaden düzenlenmiş olan teşvik belgeleri kapsamında bu tarihten sonra yapılacak olan yatırımlar üzerinden hesaplanacak yatırım indirimi ile yine bu tarihten önce yapılmış olup kazancın yetersizliği nedeniyle sonraki dönemlere devreden yatırım indiriminden yararlanan kazançlar üzerinden dağıtılacak %19.8 stopaj yapılması öngörülmüştür. Diğer yandan, bu tarihten önce yapılmış olan müracaatlara istinaden alınmış olan teşvik belgeleriyle ilgili olarak 15 Mayıs 2003 tarihine kadar bağlı bulunulan vergi dairesine yazılı bildirimde bulunmak şartıyla, 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren yapılan yatırım harcamaları için yatırım indirim oranının %40’a çekilmesi suretiyle, bu şekilde yeni düzenlemeler çerçevesinde hesaplanan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19.8 oranında stopajın ödenmemesi imkanı getirilmiştir. Söz konusu tercihi kullanmamış olan mükelleflere, 30 Aralık 2003 tarihinde yayımlanan 5024 sayılı kanunla kanunun yürürlük tarihi olan 1 Ocak 2004 tarihinden sonra verilecek ilk geçici vergi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar yeniden tercihte bulunma hakkı tanınmıştır.

Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %30 (24 Nisan 2003 tarihinden önce %25) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte, ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. 2 Ocak 2004 tarihinde yayımlanan 5035 sayılı kanun çerçevesinde 2004 yılı üçer aylık geçici vergilendirme dönemleri ile ilgili geçici verginin hesabında da %33 oranı dikkate alınacaktır.

Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

30 Aralık 2003 tarihinde yayımlanan 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun çerçevesinde 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren vergiye tabi kazancın enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden hesaplanması hükmüne bağlanmıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2003 tarihli bilançonun söz konusu kanunla getirilen düzenlemeler çerçevesinde düzeltilmiş aktif toplamından düzeltilmiş sermaye, düzeltilmiş hisse senetleri ihraç primleri ve düzeltilmiş hisse senedi iptal karları ile borç toplamının çıkarılması sonucu bulunan fark, geçmiş yıllar kar/zararı hesabında gösterilecek, bu şekilde tespit edilen geçmiş yıl karı vergiye tabi tutulmayacak, geçmiş yıl zararı ise zarar olarak kabul edilmeyecektir. Yine 2003 ve önceki hesap dönemlerine ait beyannamelerde yer alan indirilemeyen geçmiş yıl mali zararları 2004 ve daha sonraki hesap dönemlerinde mukayyet (kayıtlı) değerleri ile dikkate alınacaktır.

**9. ÖDENECEK GELİR VERGİSİ (devamı)**

## GSD Holding Anonim Şirketi

### 31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Türkiye'de vergi beyannameleri ilgili oldukları yıl sonunu takip eden dördüncü ayın içinde verilmektedir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları kontrol edilebilmektedir. (27 Şubat 2003 tarihinde yayımlanarak yürürlüğe giren 4811 sayılı Vergi Barışı Kanunu uyarınca 1998-2001 yıllarına ilişkin matrahlarını Kanunda belirtilen oran veya tutarlarda artıran mükelleflere, artırımda bulundukları vergiler itibarıyla, vergi incelemelerinden ve ilave tarhiyatlardan bağışık tutulma hakkı verilmiştir.) Vergi Barışı Kanunu kapsamında, GSD Holding A.Ş. 1998, 1999 ve 2000 yılları için, GSD Factoring Hizmetleri A.Ş. 2001 yılı için, Tekstil Finansal Kiralama A.Ş. 1998, 1999 ve 2000 yılları için kurumlar vergisi matrah artırımında bulunmuştur.

Türkiye'de vergi kanunları ana şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide bazda vergi ödemesine izin vermemektedir. Bu nedenle, vergi karşılığı konsolide mali tablolarda kurumlar için ayrı ayrı hesaplanarak yansıtılmıştır.

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıdaki gibidir:

|                                                                   | 31 Mart<br>2004 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Konsolide gelir tablosu</b>                                    |                 |
| <b>Cari dönem vergi karşılığı</b>                                 |                 |
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı                             | 2,398           |
| <b>Ertelenmiş vergi karşılığı</b>                                 |                 |
| Geçici farkların oluşması ve ters çevrilmesi ile ilgili           | 415             |
| <b>Konsolide gelir tablosunda yer alan toplam vergi karşılığı</b> | <b>2,813</b>    |

Vergi öncesi kara yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla konsolide gelir tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat :

|                                                                  | 31 Mart<br>2004 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Vergi karşılığı, parasal zarar ve azınlık hakları öncesi net kar | 8,789           |
| Geçerli olan yasal kurumlar vergisi oranı 33%                    | 2,900           |
| Vergiden muaf gelir                                              | (649)           |
| Geçmiş yıl zararları                                             | (2,014)         |
| Kullanılan yatırım indirimi                                      | (1,008)         |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler                                 | 456             |
| Diğer                                                            | 3,128           |
|                                                                  | <b>2,813</b>    |

## 9. ÖDENECEK GELİR VERGİSİ (devamı)

## GSD Holding Anonim Şirketi

### 31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

#### Ertelenmiş vergi

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle ertelenmiş verginin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                            | 31 Mart<br>2004 | 31 Aralık<br>2003 |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>                        |                 |                   |
| Maddi ve maddi olmayan varlıkların değerlendirme farkları  | 87              | (30)              |
| <b>Brüt ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>                   | <b>87</b>       | <b>(30)</b>       |
| <b>Ertelenmiş vergi aktifi</b>                             |                 |                   |
| Menkul kıymet değerlendirme zararı                         | 1,274           | 1,621             |
| Taşınan geçmiş dönem zararları üzerindeki ertelenmiş vergi | 19,300          | 20,555            |
| Kredi karşılığı                                            | 113             | 120               |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                  | 751             | 688               |
| Diğer                                                      | 19              | 15                |
| <b>Brüt ertelenmiş vergi aktifi</b>                        | <b>21,457</b>   | <b>22,999</b>     |
| <b>Net ertelenmiş vergi aktifi</b>                         | <b>21,370</b>   | <b>23,029</b>     |

Net ertelenmiş vergi aktifi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                             | 31 Mart<br>2004 |
|---------------------------------------------|-----------------|
| 1 Ocak bakiyesi                             | 23,029          |
| Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi | (415)           |
| Parasal zarar                               | (1,244)         |
| <b>31 Mart 2004 bakiyesi</b>                | <b>21,370</b>   |

Tekstil Bankası A.Ş.'nin, meydana geldiği yıldan itibaren beş yıl içinde, takip eden yıllarda ortaya çıkabilecek vergilendirilebilir kardan mahsup etme hakkına sahip olduğu 100,638 TL (31 Aralık 2003 – 113,999 TL) tarihsel değeriyle ifade edilmiş vergi zararı vardır.

Yurtdışında yerleşik bağlı ortaklık veya iştirakler vasıtasıyla konsolide mali tablolara dahil edilen gelirler üzerinden ileride ödenecek stopaj veya diğer vergiler için bu tutarların ileride özkaynaklarda bırakılması veya nakit olarak ödenmesi konusunda kesin bir karar olmadığından ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmamaktadır.

#### 10. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Grup, faaliyet konusu gereği finansal enstrümanlar içeren çeşitli işlemler gerçekleştirmektedir. Türev finansal araçlar iki taraf arasında yapılan finansal bir sözleşme olup, ödemelerin finansal araç ile ilgili faiz oranında, mal bedelinde, döviz kurunda, oran endeksinde veya benzer bir değişkende meydana gelen değişikliğe bağımlı olduğu bir finansal aracı ifade eder. Türev finansal araçlar vadeli döviz alım satımını, swap, futures, para ve faiz opsiyonlarını içermektedir.

#### 10. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

## GSD Holding Anonim Şirketi

### 31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

### ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ

### KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

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 dönem sonunda açık olan işlem toplamını gösterir, piyasa ve kredi riskinin göstergesi değildir.

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla, finansal araçların rayiç değerleri vadede oluşacak döviz kurlarının kullanılmasıyla hesaplanır. Vadeli döviz alım - satım kontratlarının çok kısa vadeli olmasından dolayı yönetim cari piyasa kurlarının rayiç değer hesaplamasında vadede oluşacak kurlar için gerçeğe en yakın sonucu verdiğini varsaymaktadır.

| 31 Mart 2004                                      |                             |                              |                  |                |                |            |              |              |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------|--------------|--------------|
|                                                   | Rayiç<br>değerdeki<br>artış | Rayiç<br>değerdeki<br>azalış | Nominal<br>tutar | 1 aya<br>kadar | 1 – 3 ay       | 3 – 6 ay   | 6 ay – 1 yıl | 1 – 5<br>yıl |
| <b>Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar :</b> |                             |                              |                  |                |                |            |              |              |
| Vadeli Döviz Alım İşlemleri                       | 39                          | 1,098                        | 67,594           | 35,363         | 31,951         | 280        | -            | -            |
| Vadeli Döviz Satım İşlemleri                      | 1,147                       | 7                            | 67,481           | 35,286         | 31,916         | 279        | -            | -            |
| Swap Para Alım İşlemleri                          | 562                         | 323                          | 22,564           | 17,939         | 4,625          | -          | -            | -            |
| Swap Para Satım İşlemleri                         | 293                         | 15                           | 17,944           | 17,944         | -              | -          | -            | -            |
| Faiz alım opsiyonları                             | 150                         | -                            | 25,570           | 12,785         | 12,785         | -          | -            | -            |
| Faiz satım opsiyonları                            | -                           | -                            | 25,570           | 12,785         | 12,785         | -          | -            | -            |
| Para alım opsiyonları                             | -                           | -                            | 9,714            | 9,714          | -              | -          | -            | -            |
| Para satım opsiyonları                            | -                           | -                            | 9,718            | 9,718          | -              | -          | -            | -            |
| Futures para alım işlemleri                       | 21                          | 170                          | 47,183           | -              | 47,183         | -          | -            | -            |
| Futures para satım işlemleri                      | -                           | -                            | 47,640           | -              | 47,640         | -          | -            | -            |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>2,212</b>                | <b>1,613</b>                 | <b>340,978</b>   | <b>151,534</b> | <b>188,885</b> | <b>559</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     |

| 31 Aralık 2003                                    |                             |                              |                  |                |                |              |              |              |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                   | Rayiç<br>Değerdeki<br>artış | Rayiç<br>değerdeki<br>azalış | Nominal<br>tutar | 1 aya<br>kadar | 1 – 3 ay       | 3 – 6 ay     | 6 ay – 1 yıl | 1 – 5<br>yıl |
| <b>Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar :</b> |                             |                              |                  |                |                |              |              |              |
| Vadeli Döviz Alım İşlemleri                       | 378                         | 214                          | 76,263           | 59,778         | 12,312         | 4,173        | -            | -            |
| Vadeli Döviz Satım İşlemleri                      | 842                         | 267                          | 71,665           | 59,579         | 12,086         | -            | -            | -            |
| Swap Para Alım İşlemleri                          | -                           | 470                          | 36,220           | 36,220         | -              | -            | -            | -            |
| Swap Para Satım İşlemleri                         | 393                         | -                            | 36,109           | 36,109         | -              | -            | -            | -            |
| Futures Para Alım İşlemleri                       | 1,898                       | 160                          | 88,868           | -              | 88,868         | -            | -            | -            |
| Futures Para Satım İşlemleri                      | -                           | -                            | 87,291           | -              | 87,291         | -            | -            | -            |
| Para alım opsiyonları                             | -                           | -                            | 4,516            | 4,516          | -              | -            | -            | -            |
| Para satım opsiyonları                            | -                           | -                            | 4,494            | 4,494          | -              | -            | -            | -            |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>3,511</b>                | <b>1,111</b>                 | <b>405,426</b>   | <b>200,696</b> | <b>200,557</b> | <b>4,173</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     |

## 11. AZINLIK HAKLARI

## GSD Holding Anonim Şirketi

### 31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

31 Mart 2004 tarihinde sona eren dönem içindeki azınlık haklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

|                                                   | 31 Mart<br>2004 |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| <b>1 Ocak</b>                                     | <b>43,421</b>   |
| Bağlı ortaklıkların gelir tablosundaki zarar payı | (157)           |
| Bağlı ortaklıkların özkaynaklardaki kar payı      | 1               |
| Temettü ödemeleri                                 | (1,851)         |
| <b>31 Mart 2004</b>                               | <b>41,414</b>   |

#### 12. İLİŞKİLİ TARAFLARLA OLAN BAKİYELER VE İŞLEMLER

Bir şirketin diğer bir şirketi kontrol etme gücü veya diğer şirketin finansal ve operasyonel kararları üzerinde önemli ölçüde etkisi varsa ilişkili taraf olarak adlandırılır. Grubun yönetiminde tek başına etkin bir ortak bulunmamaktadır. Finansal tablolar açısından ilişkili taraflara konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar ve ortak sermayedarlara sahip diğer şirketler dahildir. İlişkili taraflar şirketin temel sahiplerini, yönetim ve şirket yönetim kurulu üyelerini ve ailelerini de kapsamaktadır.

Grup faaliyetleri esnasında grup şirketleriyle çeşitli işlemler yapmaktadır. Bu işlemler ticari amaçlı olup, piyasa fiyatlarıyla gerçekleştirilmektedir. Grup, ilişkili taraflarla 7,250 TL (31 Aralık 2003 – 80,028 TL) tutarında nakdi kredi, 10,641 TL (31 Aralık 2003 – 16,227 TL) tutarında gayrinakdi kredi ve 6,493 TL (31 Aralık 2003 – 3,198 TL) tutarında mevduat işlemleri gerçekleştirmiştir.

#### 13. TAAHHÜTLER VE VUKUU MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER

Grubun faaliyet konusu gereği girdiği ve ara dönem konsolide mali tablolarda yer almayan taahhüt ve şarta bağlı yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31 Mart<br>2004 | 31 Aralık<br>2003 |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Teminat mektupları                    | 589,156         | 596,037           |
| Akreditifler                          | 185,060         | 209,902           |
| Kabul kredileri                       | 13,709          | 20,491            |
| Prefinansmanlar                       | -               | 2,230             |
| Diğer garantiler                      | 44,966          | 51,116            |
| Toplam gayri nakdi krediler           | 832,891         | 879,776           |
| Diğer taahhütler                      | 51,939          | 32,826            |
| Kredi kartı harcama limit taahhütleri | 60,820          | 55,023            |
|                                       | <b>945,650</b>  | <b>967,625</b>    |

#### 13. TAAHHÜTLER VE VUKUU MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

## **GSD Holding Anonim Şirketi**

### **31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

#### **Davalar**

Grubun 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide mali tabloların dipnotlarında detaylı olarak açıklanan davalarda 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla değişiklik olmamıştır.

#### **Diğer**

Grup Türk Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kurulan 4 adet (31 Aralık 2003 - 4) yatırım fonunu yönetmektedir. Grup bu doğrultuda yatırım fonları adına menkul kıymet alım satımı yapmakta ve fon katılım senetleri pazarlamaktadır. Bu faaliyetleri karşılığında yatırım fonları yönetim ücreti olarak, yönetim sorumluluğunu üstlenmektedir.

## **14. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ**

### **Kredi Riski**

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

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

Grup Bankalarında kredi risklerinin firma ve grup bazında takibiyle ilgili olarak derecelendirme sistemi uygulamaya konulmuş olup, üst yönetimin düzenli aralıklarla firma grup riskleri ile ilgili olarak bilgilencmeleri sağlanmaktadır.

Grup Bankalarında kredi tahsis prosedürü müşteri ve grup bazında, 4389 sayılı Bankalar Kanunu'nun "Genel kredi sınırları, iştiraklere, ortaklara ve mensuplara kredi" başlıklı 11.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 minimuma indirilmesi amacıyla mevcut pozisyonların ters pozisyonları gerektiğinde piyasalardan alınarak risk kapatılmaktadır.

Yurt dışında yürütülen kredilendirme işlemlerinde ilgili ülkelerin ülke riskleri ve piyasa koşullarının dikkate alındığı yapı var olup bu özellikte riskler portföyde bulunmamaktadır. Grubun, uluslararası bankacılık piyasasındaki faaliyetleri değerlendirildiğinde, uluslararası kredi riski yoğunluğunun düşük olduğu düşünülmektedir.

## GSD Holding Anonim Şirketi

### 31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

#### 14. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

Kredilerin endüstri gruplarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir :

|                                           | 31 Mart 2004 |             | 31 Aralık 2003 |             |
|-------------------------------------------|--------------|-------------|----------------|-------------|
|                                           | Nakdi        | Gayri-nakdi | Nakdi          | Gayri-nakdi |
| Tekstil                                   | 106,720      | 92,365      | 112,009        | 101,720     |
| Hazineye verilen krediler                 | 75,578       | -           | 80,895         | -           |
| Finans                                    | 49,622       | 47,019      | 34,680         | 78,752      |
| İnşaat                                    | 46,215       | 233,279     | 50,040         | 229,972     |
| Yiyecek ve içecek                         | 41,680       | 22,489      | 42,280         | 30,333      |
| Dış ticaret                               | 28,592       | 32,726      | 22,701         | 34,544      |
| Turizm                                    | 17,639       | 16,120      | 29,757         | 17,242      |
| Servis                                    | 29,926       | 39,228      | 29,629         | 20,359      |
| Elektronik                                | 30,298       | 31,975      | 28,334         | 38,746      |
| Temel metal ürünleri ve işlenmiş maddeler | 8,231        | 20,533      | 43,071         | 66,756      |
| Enerji                                    | 22,062       | 48,418      | 5,943          | 53,281      |
| Tarım                                     | 14,351       | 19,321      | 31,080         | 29,126      |
| Kimya endüstrisi                          | 31,759       | 18,292      | 27,559         | 19,286      |
| Toptan ve Perakende Ticaret               | -            | -           | -              | 3,752       |
| Otomotiv endüstrisi                       | 26,188       | 32,152      | 22,920         | 21,907      |
| Diğer sanayi üretimi                      | 70,955       | 80,460      | 93,949         | 117,255     |
| Kağıt üretimi ve yayıncılık               | 7,713        | 8,130       | 6,554          | 5,441       |
| Diğer                                     | 37,078       | 35,187      | 19,365         | 9,580       |
| Demir-çelik                               | 40,259       | 51,684      | -              | -           |
| Kurumsal krediler                         | 684,866      | 829,378     | 680,766        | 878,052     |
| Tüketici kredileri                        | 13,926       | 3,513       | 16,173         | 1,724       |
| Faiz reeskontları                         | 1,509 (*)    | -           | 9,681 (*)      | -           |
| Takipteki krediler                        | 2,742        | -           | 2,922          | -           |
| Muhtemel kredi zarar karşılıkları         | (5,756)      | -           | (5,712)        | -           |
|                                           | 697,287      | 832,891     | 703,830        | 879,776     |

(\*) Döviz endeksli kredilerin kur farkı reeskontunu da içermektedir.

#### 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. Factoring şirketlerinde çeklerden kaynaklanan likidite riskini minimuma indirebilmek amacıyla grup factoring şirketlerinde firmaların verdiği çeklerin ödenebilirliğine önem verilmektedir.

Grup bankalarında, likidite durumunu günlük olarak değerlendirilir. Haftalık Aktif-Pasif Komitesi toplantılarında üç aylık nakit akım projeksiyonları incelenir, buna göre alınacak pozisyonların büyüklüğüne karar verilir. Likidite sıkışıklığı durumunda izlenecek alternatif stratejiler değerlendirilir. Grubun Bankalararası Para Piyasası, IMKB, Takasbank Borsa Para Piyasası ve ikincil piyasadaki mevcut limitleri ve limit boşlukları anlık olarak izlenir. Grup bilançosundaki vade riskine ilişkin maksimum limitler Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

#### 14. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

## GSD Holding Anonim Şirketi

### 31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

Aşağıdaki tablo Grubun, varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihinden vade tarihine kadar kalan vadeleri baz alınarak hazırlanmış dökümünü göstermektedir.

|                                             | 1 Aya kadar      | 1 - 3 ay       | 3 - 6 ay       | 6 ay – 1 yıl   | 1 yıl üzeri    | Toplam           |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>31 Mart 2004 itibarıyla</b>              |                  |                |                |                |                |                  |
| <b>Varlıklar</b>                            |                  |                |                |                |                |                  |
| Nakit değerler ve merkez bankası bakiyeleri | 8,127            | -              | -              | -              | -              | 8,127            |
| Bankalar ve diğer mali kuruluşlar           | 53,356           | 12,806         | 10,551         | -              | -              | 76,713           |
| Para piyasası işlemlerinden alacaklar       | 17               | -              | -              | -              | -              | 17               |
| Zorunlu karşılıklar                         | 66,390           | -              | -              | -              | -              | 66,390           |
| Alım satım amaçlı menkul değerler           | 456              | 24,842         | 29,223         | 21,828         | 36,055         | 112,404          |
| Yatırım amaçlı menkul değerler              | 2,944            | -              | -              | -              | 238            | 3,182            |
| Banka kaynaklı krediler ve avanslar         | 154,143          | 269,388        | 157,278        | 72,527         | 43,951         | 697,287          |
| Faktoring alacakları                        | -                | 100,414        | -              | -              | -              | 100,414          |
| Finansal kiralama alacakları, net           | 2,582            | 4,420          | 6,194          | 8,075          | 13,252         | 34,523           |
| Türev finansal araçlar                      | 948              | 1,256          | 8              | -              | -              | 2,212            |
| Konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar       | 382              | -              | -              | -              | -              | 382              |
| Maddi duran varlıklar                       | 73,634           | -              | -              | -              | 994            | 74,628           |
| Maddi olmayan duran varlıklar               | 3,338            | -              | -              | -              | 296            | 3,634            |
| Ertelenmiş vergi aktifi                     | 17               | -              | -              | -              | 21,353         | 21,370           |
| Diğer aktifler                              | 4,854            | 245,392        | 900            | 62             | 24,571         | 275,779          |
| <b>Toplam aktifler</b>                      | <b>371,188</b>   | <b>658,518</b> | <b>204,154</b> | <b>102,492</b> | <b>140,710</b> | <b>1,477,062</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                        |                  |                |                |                |                |                  |
| Bankalar mevduatı                           | 10,648           | -              | -              | -              | -              | 10,648           |
| Müşteri mevduatları                         | 477,857          | 83,018         | 25,947         | 7,193          | 188            | 594,203          |
| Para piyasası işlemlerinden borçlar         | 151,815          | -              | -              | -              | -              | 151,815          |
| Kullanılan krediler                         | 62,227           | 49,160         | 67,623         | 33,493         | 9,043          | 221,546          |
| Faktoring borçları                          | -                | 24,447         | -              | -              | -              | 24,447           |
| Türev finansal araçlar                      | 990              | 444            | 179            | -              | -              | 1,613            |
| Diğer borçlar ve karşılıklar                | 28,096           | 239,458        | -              | -              | 2,503          | 270,057          |
| Ödenecek gelir vergisi                      | 2,465            | -              | -              | -              | 328            | 2,793            |
| <b>Toplam pasifler</b>                      | <b>734,098</b>   | <b>396,527</b> | <b>93,749</b>  | <b>40,686</b>  | <b>12,062</b>  | <b>1,277,122</b> |
| <b>Net likidite (açığı)/fazlası</b>         | <b>(362,910)</b> | <b>261,991</b> | <b>110,405</b> | <b>61,806</b>  | <b>128,648</b> | <b>199,940</b>   |
| 31 Aralık 2003 itibarıyla                   |                  |                |                |                |                |                  |
| Toplam aktifler                             | 809,681          | 460,442        | 252,657        | 104,883        | 60,766         | 1,688,429        |
| Toplam pasifler                             | 920,806          | 391,493        | 109,644        | 51,070         | 12,918         | 1,485,931        |
| <b>Net likidite (açığı)/fazlası</b>         | <b>(111,125)</b> | <b>68,949</b>  | <b>143,013</b> | <b>53,813</b>  | <b>47,848</b>  | <b>202,498</b>   |

#### Kur Riski

Grubun döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle maruz kalınabilecek 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, metod ve araçları kullanılmaktadır. Grup, döviz/döviz pozisyon risklerinden spot / vadeli arbitraj ve futures işlemleri ile korunmaktadır. 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla 1,311,286 TL/USD olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz alış kuru 10 Haziran 2004 tarihi itibarıyla 1,480,880 TL'ye yükselmiştir.

Grup bankalarında kur riskine esas sermaye yükümlülüğü hesaplanırken Grubun, tüm döviz varlıkları, yükümlülükleri ve vadeli döviz işlemleri göz önünde bulundurulur. Her bir döviz cinsinin Türk Lirası 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.

#### 14. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

## GSD Holding Anonim Şirketi

### 31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

Aktif, pasif ve bilanço dışı yükümlülüklerin döviz cinslerine göre dağılımları aşağıdaki gibidir:

|                                             | Türk Lirası    | ABD Doları     | Euro           | Diğer        | Toplam           |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|------------------|
| <b>31 Mart 2004 itibarıyla</b>              |                |                |                |              |                  |
| <b>Varlıklar</b>                            |                |                |                |              |                  |
| Nakit değerler ve merkez bankası bakiyeleri | 3,714          | 2,830          | 1,394          | 189          | 8,127            |
| Bankalar ve diğer mali kuruluşlar           | 648            | 54,925         | 19,443         | 1,697        | 76,713           |
| Para piyasası işlemlerinden alacaklar       | 17             | -              | -              | -            | 17               |
| Zorunlu karşılıklar                         | 9,088          | 22,533         | 34,769         | -            | 66,390           |
| Alım satım amaçlı menkul değerler           | 109,787        | 2,045          | 572            | -            | 112,404          |
| Yatırım amaçlı menkul değerler              | 3,182          | -              | -              | -            | 3,182            |
| Banka kaynaklı krediler ve avanslar         | 293,211        | 309,947        | 91,374         | 2,755        | 697,287          |
| Factoring alacakları                        | 98,713         | 898            | 504            | 299          | 100,414          |
| Finansal kiralama alacakları, net           | 361            | 10,750         | 23,412         | -            | 34,523           |
| Türev finansal araçlar                      | 2,026          | 150            | 36             | -            | 2,212            |
| Konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar       | 382            | -              | -              | -            | 382              |
| Maddi duran varlıklar                       | 74,628         | -              | -              | -            | 74,628           |
| Maddi olmayan duran varlıklar               | 3,634          | -              | -              | -            | 3,634            |
| Ertelenmiş vergi aktifi                     | 21,370         | -              | -              | -            | 21,370           |
| Diğer aktifler                              | 27,951         | 247,081        | 711            | 36           | 275,779          |
| <b>Toplam aktifler</b>                      | <b>648,712</b> | <b>651,159</b> | <b>172,215</b> | <b>4,976</b> | <b>1,477,062</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                        |                |                |                |              |                  |
| Bankalar mevduatı                           | 10,007         | 634            | 7              | -            | 10,648           |
| Müşteri mevduatları                         | 171,889        | 243,145        | 173,107        | 6,062        | 594,203          |
| Para piyasası işlemlerinden borçlar         | 151,815        | -              | -              | -            | 151,815          |
| Kullanılan krediler                         | 72,363         | 111,857        | 37,150         | 176          | 221,546          |
| Factoring borçları                          | 22,667         | 904            | 577            | 299          | 24,447           |
| Türev finansal araçlar                      | 1,611          | 2              | -              | -            | 1,613            |
| Diğer borçlar ve karşılıklar                | 15,767         | 246,873        | 6,868          | 549          | 270,057          |
| Ödenecek gelir vergisi                      | 2,793          | -              | -              | -            | 2,793            |
| <b>Toplam pasifler</b>                      | <b>448,912</b> | <b>603,415</b> | <b>217,709</b> | <b>7,086</b> | <b>1,277,122</b> |
| <b>Net bilanço pozisyonu</b>                | 199,800        | 47,744         | (45,494)       | (2,110)      | 199,940          |
| <b>Net bilanço dışı pozisyon</b>            | 1,170          | (59,558)       | 55,700         | 2,302        | (386)            |
| Türev finansal araçlar nominal tutarları    | 1,170          | (59,558)       | 55,700         | 2,302        | (386)            |
| Gayrinakdi krediler (*)                     | 292,887        | 400,587        | 126,774        | 12,643       | 832,891          |
| <b>31 Aralık 2003 itibarıyla</b>            |                |                |                |              |                  |
| Toplam aktifler                             | 884,946        | 612,743        | 182,425        | 8,315        | 1,688,429        |
| Toplam pasifler                             | 664,088        | 576,092        | 238,114        | 7,637        | 1,485,931        |
| Net bilanço pozisyonu                       | 220,858        | 36,651         | (55,689)       | 678          | 202,498          |
| Bilanço dışı pozisyon                       | (14,642)       | (44,179)       | 65,973         | (846)        | 6,306            |

(\*) Bilanço dışı pozisyona dahil edilmemiştir.

#### Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, Grubun 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 enstrümanların 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.

## GSD Holding Anonim Şirketi

### 31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)

#### 14. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

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 Grubun faiz oranlarını güncellemektedir.

Aşağıdaki tablo Grubun, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerinin vade tarihine kadar kalan yeniden fiyatlandırma vadeleri baz alınarak hazırlanmış dökümünü göstermektedir.

|                                             | 1 aya<br>kadar   | 1 - 3<br>ay    | 3 - 6<br>ay    | 6 ay - 1<br>yıl | 1 - 5 yıl     | 5 yıl<br>üzeri | Faizsiz        | Toplam           |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>31 Mart 2004 itibarıyla</b>              |                  |                |                |                 |               |                |                |                  |
| <b>Varlıklar</b>                            |                  |                |                |                 |               |                |                |                  |
| Nakit değerler ve merkez bankası bakiyeleri | 537              | -              | -              | -               | -             | -              | 7,590          | 8,127            |
| Bankalar ve diğer mali kuruluşlar           | 45,435           | 12,806         | 10,551         | -               | -             | -              | 7,921          | 76,713           |
| Para piyasası işlemlerinden alacaklar       | 17               | -              | -              | -               | -             | -              | -              | 17               |
| Zorunlu karşılıklar                         | 66,390           | -              | -              | -               | -             | -              | -              | 66,390           |
| Alım satım amaçlı menkul değerler           | 23,238           | 24,842         | 29,223         | 21,828          | 13,171        | -              | 102            | 112,404          |
| Yatırım amaçlı menkul değerler              | 2,742            | -              | -              | -               | 238           | -              | 202            | 3,182            |
| Banka kaynaklı krediler ve avanslar         | 337,052          | 226,052        | 82,378         | 44,258          | 10,287        | -              | (2,740)        | 697,287          |
| Factoring alacakları                        | -                | 100,414        | -              | -               | -             | -              | -              | 100,414          |
| Finansal kiralama alacakları, net           | 2,582            | 4,420          | 6,194          | 8,075           | 13,252        | -              | -              | 34,523           |
| Türev finansal araçlar                      | 940              | 1,228          | 8              | -               | -             | -              | 36             | 2,212            |
| Konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar       | -                | -              | -              | -               | -             | -              | 382            | 382              |
| Maddi duran varlıklar                       | -                | -              | -              | -               | -             | -              | 74,628         | 74,628           |
| Maddi olmayan duran varlıklar               | -                | -              | -              | -               | -             | -              | 3,634          | 3,634            |
| Ertelenmiş vergi aktifleri                  | -                | -              | -              | -               | -             | -              | 21,370         | 21,370           |
| Diğer aktifler                              | 1,585            | 1,538          | 245,436        | 113             | -             | -              | 27,107         | 275,779          |
| <b>Toplam aktifler</b>                      | <b>480,518</b>   | <b>371,300</b> | <b>373,790</b> | <b>74,274</b>   | <b>36,948</b> | <b>-</b>       | <b>140,232</b> | <b>1,477,062</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                        |                  |                |                |                 |               |                |                |                  |
| Bankalar mevduatı                           | 10,607           | -              | -              | -               | -             | -              | 41             | 10,648           |
| Müşteri mevduatları                         | 390,416          | 83,018         | 25,947         | 7,193           | 188           | -              | 87,441         | 594,203          |
| Para piyasası işlemlerinden borçlar         | 151,815          | -              | -              | -               | -             | -              | -              | 151,815          |
| Kullanılan krediler                         | 64,471           | 50,160         | 71,195         | 30,518          | 5,202         | -              | -              | 221,546          |
| Factoring borçları                          | -                | 24,447         | -              | -               | -             | -              | -              | 24,447           |
| Türev finansal araçlar                      | 990              | 442            | 179            | -               | -             | -              | 2              | 1,613            |
| Diğer borçlar ve karşılıklar                | -                | 772            | 239,444        | -               | -             | -              | 29,841         | 270,057          |
| Ödenecek gelir vergisi                      | -                | -              | -              | -               | -             | -              | 2,793          | 2,793            |
| <b>Toplam pasifler</b>                      | <b>618,299</b>   | <b>158,839</b> | <b>336,765</b> | <b>37,711</b>   | <b>5,390</b>  | <b>-</b>       | <b>120,118</b> | <b>1,277,122</b> |
| Bilançodaki faize duyarlı (açık)/fazla      | (137,781)        | 212,461        | 37,025         | 36,563          | 31,558        | -              | 20,114         | 199,940          |
| Bilanço dışı faize duyarlı (açık)/fazla     | -                | -              | -              | -               | -             | -              | -              | -                |
| <b>Toplam faize duyarlı (açık)/fazla</b>    | <b>(137,781)</b> | <b>212,461</b> | <b>37,025</b>  | <b>36,563</b>   | <b>31,558</b> | <b>-</b>       | <b>20,114</b>  | <b>199,940</b>   |
| <b>31 Aralık 2003 itibarıyla</b>            |                  |                |                |                 |               |                |                |                  |
| Toplam aktifler                             | 713,583          | 246,968        | 451,347        | 104,681         | 36,761        | -              | 135,089        | 1,688,429        |
| Toplam pasifler                             | 879,179          | 178,855        | 309,471        | 67,756          | 4,281         | -              | 46,389         | 1,485,931        |
| Bilançodaki faize duyarlı (açık)/fazla      | (165,596)        | 68,113         | 141,876        | 36,925          | 32,480        | -              | 88,700         | 202,498          |
| Bilanço dışı faize duyarlı (açık)/fazla     | -                | -              | -              | -               | -             | -              | -              | -                |
| <b>Toplam faize duyarlı (açık)/fazla</b>    | <b>(165,596)</b> | <b>68,113</b>  | <b>141,876</b> | <b>36,925</b>   | <b>32,480</b> | <b>-</b>       | <b>88,700</b>  | <b>202,498</b>   |

**31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA  
ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı)  
(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

**14. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)**

**Piyasa Riski**

Piyasa riski, Grubun bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda bulundurduğu varlık ve yükümlülüklerinin faiz oranlarında, kurlarda ve hisse senedi fiyatlarında meydana gelen dalgalanmalar nedeniyle taşıdığı potansiyel zarar riskini ifade eder.

Grubun sahip olduğu pozisyonlardan dolayı maruz kaldığı ve kalabileceği piyasa riski miktarı üst yönetimce yakından izlenmektedir. Bu amaçla Grup Bankalarında 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 bankalarında 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 minimuma indirilmeye çalışılmaktadır.

**Rayiç Değer**

Rayiç bedel, iki taraf arasında muvazaadan arı işlemler sonucunda bir varlığın alınıp satılabileceği ya da bir yükümlülüğün belirlenebileceği fiyattır.

Konsolide finansal tablolarda rayiç bedeli ile gösterilmeyen, finansal aktif ve pasiflerin taşınan ve gerçek değer tablosu aşağıdaki gibidir :

|                                     | Taşınan Değer   |                   | Rayiç Değer     |                   |
|-------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                                     | 31 Mart<br>2004 | 31 Aralık<br>2003 | 31 Mart<br>2004 | 31 Aralık<br>2003 |
| <b>Finansal Aktifler</b>            |                 |                   |                 |                   |
| Banka kaynaklı krediler ve avanslar | 697,287         | 703,830           | 704,585         | 712,085           |
| Faktoring alacakları                | 100,414         | 106,212           | 100,414         | 106,212           |
| Finansal kiralama alacakları        | 34,523          | 44,649            | 36,031          | 45,251            |
|                                     | 832,224         | 854,691           | 841,030         | 863,548           |
| <b>Finansal Pasifler</b>            |                 |                   |                 |                   |
| Bankalar mevduatı                   | 10,648          | 8,061             | 10,648          | 8,061             |
| Müşteri mevduatları                 | 594,203         | 822,997           | 593,876         | 822,898           |
| Kullanılan krediler                 | 221,546         | 256,986           | 222,000         | 257,214           |
| Faktoring borçları                  | 24,462          | 29,453            | 24,462          | 29,453            |
|                                     | 850,859         | 1,117,497         | 850,986         | 1,117,626         |

Finansal araçların rayiç değerlerini belirlemede kullanılan metodlar ve öngörüler aşağıdaki gibidir :

- Nakit değerler, bankalardan alacaklar, banka plasmanları, mevduat munzam karşılıkları, vadesiz mevduat ve repo yükümlülükleri gibi maliyet bedelleriyle izlenen bazı finansal aktif ve pasiflerin kısa vadeleri gözönünde bulundurulduğunda rayiç bedellerinin maliyet değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.
- Diğer finansal enstrümanların rayiç bedeli iskonto edilmiş nakit akım teknikleri veya benzer özellikteki farklı enstrümanların piyasa değerleri referans alınarak uygulanan metodlarla hesaplanır.

**31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA  
ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI'NA GÖRE HAZIRLANMIŞ  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Devamı)  
(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiş Milyar TL)**

**15. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR**

The Euro Textile Bank Offshore Limited Şirketi Olağanüstü Genel Kurulu, 9 Nisan 2004 tarihinde, K.K.T.C.'deki Offshore Bankalar Yasasında belirtilen asgari ödenmiş sermaye tutarına göre yasal limitlerin üzerinde (fazla) olan ödenmiş sermayenin 6,485,000 ABD Doları'ndan 1,000,000 ABD Doları'na indirilmesini kararlaştırmıştır.

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklardan GSD Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin 13 Mayıs 2004 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirket'in sermayesinin 3,000,000 TL'nden 4,000,000 TL'na artırılmasına karar verilmiştir. Sermaye artışı 18 Mayıs 2004 tarihinde tescil edilmiştir.

