

## **GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ'NDEN**

### **ORTAKLARIN YENİ PAY ALMALARINA İLİŞKİN SİRKÜLER**

**ÇIKARILMIŞ SERMAYEMİZ 50.000.000 YENİ TÜRK LİRASI NAKİT KARŞILIĞI, 200.000.000 YENİ TÜRK LİRASINDAN 250.000.000 YENİ TÜRK LİRASINA ARTIRILMAKTADIR.**

**ARTIRILAN SERMAYEYİ TEMSİL EDEN PAYLAR, SERMAYE PİYASASI KURULU'NCA 24/04/2008 TARİH VE 18/416 SAYI İLE KAYDA ALINMIŞTIR. ANCAK KAYDA ALINMA, ORTAKLIĞIMIZIN VE PAYLARININ KURUL VEYA KAMUCA TEKEFFÜLÜ ANLAMINA GELMEZ.**

Ortaklığımız ile ilgili ayrıntılı bilgileri içeren izahname 28/04/2008 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Ortaklarımızın artırılan 50.000.000 Yeni Türk Liralık sermayeyi temsil eden paylardan, ellerindeki payların % 25,00'i (50/200'ü) oranında yeni pay alma hakları vardır.

Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde 01/05/2008 ile 15/05/2008 tarihleri arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 YKr (0,01 YTL) olup, 1 YKr (0,01 YTL)'den satışa arzedilecektir.

#### **I. Yeni Pay Alma Haklarının Kullanımına İlişkin Bilgiler**

##### **A) Başvuru Şekli**

##### **1. Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Esasları:**

##### **a) Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar**

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başladığı tarih itibariyle hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen kaydileştirilmemiş hisse senetlerine ilişkin yeni pay alma hakları ancak sözü edilen hisse senetlerinin yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde kaydileştirilmeleri durumunda ve kaydileştirildikleri Merkezi Kayıt Kuruluşu kayıtlarından saptandıktan sonra kullanılacaktır.

Ortaklarımızın kaydileştirilmemiş hisse senetlerinin Sermaye Piyasası Mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde kayden izlenmeye başlaması için, ortaklarımızın halen ellerinde bulunan hisse senetlerini Şirketimiz'ce hisse senetlerinin kaydileştirilmesi konusunda yetkilendirilen Tekstil Menkul Değerler A.Ş.'ne teslim etmeleri ve yazılı kaydileştirme talimatı vermeleri gerekmektedir.

Söz konusu hisse senetlerine ilişkin yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız hisse senetlerini kaydileştirdikten sonra aşağıda belirtilen yerlere başvurarak kaydileştirdikleri hisse senetlerinin 7 nolu yeni pay alma kuponlarını ibraz edeceklerdir. Kuponların seri numaralarına karşılık gelen hisse senetlerinin kaydileşme durumu Merkezi Kayıt Kuruluşu kayıtlarından kontrol edilecek, kaydileştirildiği saptanan hisse senetlerine ilişkin yeni pay alma hakları kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanacak ortaklarımız, Şirket'le de mutabık kalınan yeni pay tutarını Tekstil Bankası A.Ş. E-5 Küçükyalı Şubesi'ndeki GSD Holding A.Ş.'ne ait 46381-9 numaralı hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklar ve ödemeye ilişkin makbuzun bir örneğini Şirket'e tevdi edeceklerdir.

Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak istemeyen ortaklarımız, hisse senetlerini kaydileştirmeleri sonrasında, ilgili kuponu yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler.

Pay ihraçlarında fiziki olarak basılmış hisse senedi verilmeyecektir.

31 Aralık 2007 tarihine kadar teslim edilmeyen hisse senetlerine bağlı mali haklar, bu tarihten sonra MKK'da kayden izlenecek ve yönetime ilişkin haklar da MKK tarafından kullanılacaktır. Hak sahiplerinin 31 Aralık 2007 tarihinden sonra hisse senetlerini ilgili düzenlemelerdeki esaslara göre teslim etmeleri halinde, MKK'da kayden izlenmekte olan mali hakları hesaplarına aktarılacaktır.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen kaydileştirilmemiş hisse senetleri, borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK'da hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

#### **b) Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar**

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, Şirket'le de mutabık kalınan yeni pay tutarını Tekstil Bankası A.Ş. E-5 Küçükyalı Şubesi'ndeki GSD Holding A.Ş.'ne ait 46381-9 numaralı hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklar ve ödemeye ilişkin makbuzun bir örneğini Şirket'e tevdi edeceklerdir.

Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler.

#### **B) Başvuru Yerleri:**

(Adres ve Telefon Numarası)

TEKSTİL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Caddesi No: 63 Maslak İSTANBUL  
Tel: 212 – 276 27 27

TEKSTİL BANKASI A.Ş. MERKEZ ŞUBESİ  
Büyükdere Caddesi No:63 Maslak İSTANBUL  
Tel: 212 – 335 53 35

TEKSTİL BANKASI A.Ş. ANKARA ŞUBESİ  
Cinnah Caddesi No: 100 06550 Çankaya ANKARA  
Tel: 312 – 440 69 80

TEKSTİL BANKASI A.Ş. İZMİR ŞUBESİ  
Cumhuriyet Bulvarı No: 116 Pasaport Konak İZMİR  
Tel: 232 – 489 40 51

ŞİRKET MERKEZİ  
Aydınevler Mah. İnönü Caddesi Gökçe Sokak GSD Binası No:14  
34854 Küçükyalı İSTANBUL  
Tel: 216 - 587 90 00

İMKB TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.  
Şişli Merkez Mah. Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sok. No: 286  
34381 Şişli İSTANBUL  
Tel: 212 315 25 25

### **C) Payların Teslim Şekli ve Temettü Hakları:**

Bu sermaye artırımında tüm ortaklarımızın sahip olacakları paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

İhraç edilen paylar yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibariyle temettüye hak kazanmakta olup, kar elde edilmesi halinde ilk kez 2008 yılının karından temettü verilecektir. Ancak payların satış süresi içinde yeni pay alma hakkının kullanımına ilişkin duyurunun yayımlandığı hesap dönemi sona ererse, hesap döneminin son gününü takip eden tarihten sonra satılan paylar 2009 yılının karından temettü alabilecektir.

### **II. Halka Arz Süresinin Başlangıç ve Bitiş Tarihleri**

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, 29/05/2008 ile 30/05/2008 tarihleri arasında, nominal değer (0,01 YTL) altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) iş günü süre ile halka arz edilecektir.

### III. Mali Duruma İlişkin Bilgiler

Ortaklığın Uluslararası Finansal Raporlama Standartları hükümlerine göre düzenlenen mali tabloları:

|    |   |
|----|---|
| 1. | Ortaklığın 31.12.2005, 31.12.2006 ve 31.12.2007 tarihleri itibariyle bilançoları: |
|----|---|

| GSD HOLDİNG A.Ş.<br>KONSOLİDE BİLANÇO<br>(Birim - Bin Yeni Türk Lirası) | Bağımsız                            | Bağımsız                            | Bağımsız                            |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|   | Denetim'den<br>Geçmiş<br>31.12.2007 | Denetim'den<br>Geçmiş<br>31.12.2006 | Denetim'den<br>Geçmiş<br>31.12.2005 |
| <b>VARLIKLAR</b>  |                                     |                                     |                                     |
| <b>Cari / Dönen Varlıklar</b>   | <b>2.820.429</b>                    | <b>2.752.073</b>                    | <b>2.121.007</b>                    |
| Hazır Değerler  | 371.261                             | 626.020                             | 403.440                             |
| Menkul Kıymetler (net)  | 298.206                             | 341.976                             | 181.378                             |
| Krediler ve Avanslar, net   | 1.983.650                           | 1.623.966                           | 1.247.347                           |
| Factoring Alacakları, net   | 103.824                             | 108.425                             | 69.815                              |
| Finansal Kiralama Alacakları (net)                                      | 33.437                              | 28.491                              | 23.414                              |
| Ticari Alacaklar (net)  | 266                                 | 193                                 | 161.861                             |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)                                    | -                                   | -                                   | -                                   |
| Diğer Alacaklar (net)   | 9.854                               | 8.317                               | 24.568                              |
| Canlı Varlıklar (net)   | -                                   | -                                   | -                                   |
| Stoklar (net)   | -                                   | -                                   | 716                                 |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)                      | -                                   | -                                   | -                                   |
| Türev Finansal Araçlar  | 2.530                               | 1.144                               | 1.859                               |
| Ertelenen Vergi Varlıkları  | -                                   | -                                   | -                                   |
| Diğer Cari/Dönen Varlıklar  | 17.401                              | 13.541                              | 6.609                               |
| <b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>                                   | <b>445.467</b>                      | <b>269.621</b>                      | <b>231.587</b>                      |
| Krediler ve Avanslar, net   | 294.653                             | 146.881                             | 103.288                             |
| Factoring Alacakları, net   | -                                   | -                                   | -                                   |
| Finansal Kiralama Alacakları (net)                                      | 32.222                              | 22.245                              | 19.691                              |
| Ticari Alacaklar (net)  | -                                   | -                                   | -                                   |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)                                    | -                                   | -                                   | -                                   |
| Diğer Alacaklar (net)   | -                                   | -                                   | -                                   |
| Finansal Varlıklar (net)  | 685                                 | 609                                 | 609                                 |
| Pozitif/Negatif Şerefiye (net)  | -                                   | -                                   | -                                   |
| Satış Amaçlı Gayrimenkuller (net)                                       | 28.244                              | 24.225                              | 20.911                              |
| Maddi Varlıklar (net)   | 79.606                              | 70.647                              | 72.160                              |
| Maddi Olmayan Varlıklar (net)   | 2.147                               | 1.130                               | 1.112                               |
| Ertelenen Vergi Varlıkları  | 7.574                               | 3.820                               | 13.766                              |
| Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar                                      | 336                                 | 64                                  | 50                                  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>   | <b>3.265.896</b>                    | <b>3.021.694</b>                    | <b>2.352.594</b>                    |

**GSD HOLDİNG A.Ş.**  
**KONSOLİDE BİLANÇO**  
**(Birim - Bin Yeni Türk Lirası)**

|   | Bağımsız<br>Denetim'den<br>Geçmiş<br>31.12.2007 | Bağımsız<br>Denetim'den<br>Geçmiş<br>31.12.2006 | Bağımsız<br>Denetim'den<br>Geçmiş<br>31.12.2005 |
|---|---|---|---|
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  |   |   |   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                      | <b>2.707.435</b>                                | <b>2.309.626</b>                                | <b>2.029.094</b>                                |
| Finansal Boçlar (net)   | 2.308.992                                       | 2.199.188                                       | 1.765.658                                       |
| Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)            | 292.770   | 44.433  | 17.840  |
| Factoring Borçları  | 1.271   | 1.977   | 741   |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)                         | -   | -   | -   |
| Diğer Finansal Yükümlülükler (net)                                    | -   | -   | -   |
| Ticari Borçlar (net)  | 11.802  | 12.938  | 186.039   |
| İlişkili Taraflara Borçlar (net)                                      | -   | -   | -   |
| Alınan Avanslar   | 1.422   | 815   | 1.179   |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)                | -   | -   | -   |
| Türev Finansal Araçlar  | 22.137  | 8.648   | 1.773   |
| Borç Karşılıkları   | 4.184   | 1.767   | 467   |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü   | -   | -   | -   |
| Diğer Yükümlülükler (net)   | 64.857  | 39.860  | 55.397  |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                      | <b>61.794</b>                                   | <b>277.884</b>                                  | <b>34.946</b>                                   |
| Finansal Borçlar (net)  | 56.918  | 271.068   | 28.311  |
| Factoring borçları  | -   | -   | -   |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)                         | -   | -   | -   |
| Diğer Finansal Yükümlülükler (net)                                    | -   | -   | -   |
| Ticari Borçlar (net)  | -   | 520   | 1.315   |
| İlişkili Taraflara Borçlar (net)                                      | -   | -   | -   |
| Alınan Avanslar   | -   | -   | -   |
| Borç Karşılıkları   | 4.876   | 6.296   | 5.320   |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü   | -   | -   | -   |
| Diğer Yükümlülükler (net)   | -   | -   | -   |
| <b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR</b>                                       | <b>110.686</b>                                  | <b>98.284</b>                                   | <b>53.914</b>                                   |
| <b>ÖZSERMAYE</b>  | <b>385.981</b>                                  | <b>335.900</b>                                  | <b>234.640</b>                                  |
| <b>Sermaye</b>  | <b>200.000</b>                                  | <b>200.000</b>                                  | <b>120.000</b>                                  |
| <b>Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi</b>                          | <b>(7.616)</b>                                  | <b>(7.616)</b>                                  | <b>(3.909)</b>                                  |
| <b>Sermaye Yedekleri</b>  | <b>95.648</b>                                   | <b>91.096</b>                                   | <b>90.650</b>                                   |
| Hisse Senetleri İhraç Primleri/Maliyetleri,net                        | 197   | 197   | 232   |
| Hiss Senedi İptal Karları   | -   | -   | -   |
| Yeniden Değerleme Fonu  | 4.491   | -   | -   |
| Finansal Varlıklar Değer Artış/(Azalış) Fonu                          | 687   | 626   | 145   |
| Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları                              | 90.273  | 90.273  | 90.273  |
| <b>Kar Yedekleri</b>  | <b>52.136</b>                                   | <b>28.025</b>                                   | <b>7.842</b>                                    |
| Yasal Yedekler  | 1.354   | 1.305   | 61  |
| Statü Yedekleri   | -   | -   | -   |
| Olağanüstü Yedekler   | 51.166  | 26.820  | 8.007   |
| Özel Yedekler   | -   | -   | -   |
| Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları | -   | -   | -   |
| Yabancı Para Çevrim Farkları  | (384)   | (100)   | (226)   |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>  | <b>45.813</b>                                   | <b>24.395</b>                                   | <b>20.057</b>                                   |
| <b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>                                    | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <b>TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                             | <b>3.265.896</b>                                | <b>3.021.694</b>                                | <b>2.352.594</b>                                |

**2. Ortaklığın 2005, 2006 ve 2007 yıllarına ilişkin gelir tabloları:**

| <b>GSD HOLDİNG A.Ş.<br/>KONSOLİDE GELİR TABLOSU<br/>(Birim - Bin Yeni Türk Lirası)</b>                                 | <b>Bağımsız<br/>Denetim'den<br/>Geçmiş<br/>2007</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetim'den<br/>Geçmiş<br/>2006</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetim'den<br/>Geçmiş<br/>2005</b> |
|--|---|---|---|
| <b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>   |   |   |   |
| Satış Gelirleri (net)  | -   | 467   | 1.115.140   |
| Satışların Maliyeti (-)  | -   | (648)   | (1.115.113)   |
| Hizmet Gelirleri   | 38.495  | 33.861  | 27.569  |
| Hizmet Giderleri (-)   | (4.985)   | (3.492)   | (3.301)   |
| Faiz Gelirleri   | 429.550   | 298.869   | 199.403   |
| Faiz Giderleri (-)   | (246.278)   | (182.844)   | (110.309)   |
| Muhtemel Kredi Zarar Karşılıkları, Finansal Kiralama<br>Alacakları Karşılıkları ve Faktoring Değer Düşüklüğü Karşılığı | (12.269)  | (18.866)  | (9.422)   |
| Kambiyo Karı/(Zararı), Net   | (9.200)   | 6.273   | 3.935   |
| Sermaye Piyasası İşlemleri Karı/(Zararı), net  | 3.533   | 7.405   | 5.332   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler) (net)  | 2.887   | 2.697   | (570)   |
| <b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>  | <b>201.733</b>                                      | <b>143.722</b>                                      | <b>112.664</b>                                      |
| Faaliyet Giderleri (-)   | (129.404)   | (99.306)  | (82.261)  |
| <b>NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>   | <b>72.329</b>                                       | <b>44.416</b>                                       | <b>30.403</b>                                       |
| Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar   | 16  | 16  | 3.061   |
| Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)   | (330)   | (927)   | (1.401)   |
| Finansman Giderleri (-)  | -   | -   | -   |
| <b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>  | <b>72.015</b>                                       | <b>43.505</b>                                       | <b>32.063</b>                                       |
| Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı  | -   | -   | -   |
| Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar  | (13.032)  | (6.286)   | (4.329)   |
| <b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR</b>  | <b>58.983</b>                                       | <b>37.219</b>                                       | <b>27.734</b>                                       |
| Vergiler   | (13.170)  | (12.824)  | (7.677)   |
| <b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>   | <b>45.813</b>                                       | <b>24.395</b>                                       | <b>20.057</b>                                       |

#### **IV. Diğer Hususlar:**

##### **GSD Holding A.Ş.'nin bağı ortaklığı Tekstil Bankası A.Ş.'ne ilişkin 26.03.2008 tarihli Özel Durum Açıklaması:**

GSD Holding A.Ş.'nin 26.03.2008 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, GSD Holding A.Ş.'nin ana hissedarı bulunduğu Tekstil Bankası A.Ş. ile ilgili olarak bankacılık sektöründeki muhtemel ortaklık, işbirliği ve/veya hisse satışı gibi stratejik opsiyonların tespiti ve değerlendirilmesi amacıyla gerektiğinde danışman firmalardan görüş ve destek almak da dahil olmak üzere çalışmalara başlanmasına, bu kapsamdaki çalışmaların yürütülmesi için Tekstil Bankası A.Ş. yönetiminin görevlendirilmesine, yürütülecek çalışma sonuçlarının ileride GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından değerlendirildikten sonra gelişmeler hakkında kamuoyunun bilgilendirilmesine karar verilmiştir.