

GSD Holding
Anonim Şirketi

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar

GSD Holding Anonim Şirketi

İCİNDEKİLER

Konsolide Finansal Durum Tablosu
Konsolide Gelir Tablosu
Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
Konsolide Nakit Akışları Tablosu
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR	7-81
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	9
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	21
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	21
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	22
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	24
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	26
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	29
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	29
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	30
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	31
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	31
NOT 13 STOKLAR.....	36
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	36
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	36
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	36
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	36
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	37
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	38
NOT 20 ŞEREFİYE.....	38
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	38
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	39
NOT 23 TAAHHÜTLER.....	40
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	41
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	42
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	42
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR.....	44
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	50
NOT 29 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	51
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	52
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER.....	52
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER.....	52
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	52
NOT 34 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	53
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	54
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	59
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	59
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	61
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR.....	79
NOT 40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	80
NOT 41 DİĞER HUSUSLAR.....	81

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Notlar</i>	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		2.855.127	3.011.368
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	363.929	397.614
Finansal Yatırımlar	7	431.810	379.248
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		1.971	4.609
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		420.143	350.218
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		9.696	24.421
Ticari Alacaklar	10	43	32
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	1.924.698	2.085.895
Krediler ve Avanslar		1.681.713	1.892.237
Faktoring Alacakları		231.921	180.705
Finansal Kiralama Alacakları		11.064	12.953
Diğer Alacaklar	11	31.512	24.746
Diğer Dönen Varlıklar	26	89.341	109.844
		2.841.333	2.997.379
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	13.794	13.989
Duran Varlıklar		762.521	784.725
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	662.346	684.053
Krediler ve Avanslar		656.268	675.791
Finansal Kiralama Alacakları		6.078	8.262
Finansal Yatırımlar	7	623	624
Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar ve Diğer Finansal Yatırımlar		623	624
Maddi Duran Varlıklar	18	81.249	80.722
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	1.566	1.622
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	16.582	17.553
Diğer Duran Varlıklar	26	155	151
TOPLAM VARLIKLAR		3.617.648	3.796.093

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Notlar</i>	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.890.711	3.082.647
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	10.980	27.120
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler		10.980	27.120
Ticari Borçlar	10	35.328	25.383
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	2.741.862	2.916.657
Bankalar Mevduatı		506	130
Müşteri Mevduatı		2.187.979	2.444.509
Para Piyasası İşlemlerinden Borçlar		224.450	126.255
Müstakriz Fonları		2.350	2.728
Alınan Krediler		325.561	341.895
Factoring Borçları		241	299
Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar		775	841
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	3.677	5.408
Borç Karşılıkları	22	6.659	5.733
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	233	444
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	91.972	101.902
Uzun Vadeli Yükümlülükler		15.713	18.908
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	7.206	10.856
Müşteri Mevduatı		51	47
Alınan Krediler		7.155	10.809
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	8.507	8.052
ÖZKAYNAKLAR	27	711.224	694.538
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		554.642	540.481
Çıkarılmış Sermaye		250.000	250.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		85.986	85.986
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		(10.737)	(10.737)
Hisse Senedi İhraç Primleri		955	955
Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu		2.380	2.380
Değer Artış Fonları		16.188	14.861
Duran Varlıklar Değer Artış Fonu		14.416	14.416
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		1.772	445
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		6.944	6.944
Yasal Yedekler		6.944	6.944
Geçmiş Yıllar Karları		190.092	163.838
Net Dönem Karı		12.834	26.254
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		156.582	154.057
TOPLAM KAYNAKLAR		3.617.648	3.796.093

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	<i>Notlar</i>	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		105.929	64.117
Faiz Gelirleri	28	99.179	57.574
Hizmet Gelirleri	28	6.750	6.543
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		(58.267)	(30.375)
Faiz Giderleri (-)	28	(57.241)	(29.337)
Hizmet Giderleri (-)	28	(1.026)	(1.038)
Finans Sektörü Faaliyetleri Karşılık Gideri, net	28	(3.292)	(2.839)
Kambiyo Karı/(Zararı), net		2.068	2.083
Sermaye Piyasası İşlem Karı/(Zararı), net		3.310	3.884
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ (Giderler), net	28	445	864
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar		50.193	37.734
BRÜT KAR/ZARAR		50.193	37.734
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(31.349)	(28.019)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.618	1.031
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(99)	(102)
FAALİYET KARI		20.363	10.644
Vergi Gideri		(4.310)	(1.788)
Dönem Vergi Gideri	35	(3.235)	(2.193)
Ertelenmiş Vergi Gideri	35	(1.075)	405
NET DÖNEM KARI		16.053	8.856
Net Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	3.219	2.065
Ana Ortaklık Payları		12.834	6.791
Hisse Başına Kazanç (*)	36	0,054	0,028
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (*)	36	0,054	0,028
(*) 1 tam TL nominal değerli hisse başına tam TL			

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	<i>Notlar</i>	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
NET DÖNEM KARI		16.053	8.856
Diğer Kapsamlı Gelir	27		
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		1.734	(2.615)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	1
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		1.734	(2.614)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		17.787	6.242
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		3.626	1.424
Ana Ortaklık Payları		14.161	4.818

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Notlar	Çıkarılmış sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	Hisse senedi ihraç primleri	Kontrol gücü olmayan pay değişim fonu	Duran varlıklar değer artış fonu	Finansal varlıklar değer artış fonu	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler		250.000	85.986	(10.737)	955	-	11.008	6.206	(1.725)	6.609	142.491	21.682	512.475	150.911	663.386
<i>Transferler</i>															
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.682	(21.682)	-	-	-
Yasal yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler toplamı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.682	(21.682)	-	-	-
<i>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</i>															
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontrol gücü olmayan payların bağlı ortaklıktaki pay oranındaki değişimin etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	912	912
Ortaklarla yapılan işlemler toplamı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	912	912
<i>Kapsamlı gelir</i>															
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.791	6.791	2.065	8.856
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	(1.974)	1	-	-	-	(1.973)	(641)	(2.614)
Kapsamlı gelir toplamı		-	-	-	-	-	-	(1.974)	1	-	-	6.791	4.818	1.424	6.242
31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler	27	250.000	85.986	(10.737)	955	-	11.008	4.232	(1.724)	6.609	164.173	6.791	517.293	153.247	670.540
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		250.000	85.986	(10.737)	955	2.380	14.416	445	-	6.944	163.838	26.254	540.481	154.057	694.538
<i>Transferler</i>															
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.254	(26.254)	-	-	-
Yasal yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler toplamı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.254	(26.254)	-	-	-
<i>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</i>															
Bağlı ortaklıklarca kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.101)	(1.101)
Ortaklarla yapılan işlemler toplamı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.101)	(1.101)
<i>Kapsamlı gelir</i>															
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.834	12.834	3.219	16.053
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	1.327	-	-	-	-	1.327	407	1.734
Kapsamlı gelir toplamı		-	-	-	-	-	-	1.327	-	-	-	12.834	14.161	3.626	17.787
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	27	250.000	85.986	(10.737)	955	2.380	14.416	1.772	-	6.944	190.092	12.834	554.642	156.582	711.224

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	<i>Notlar</i>	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2011
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Alınan faizler	28	97.200	59.258
Ödenen faizler	28	(61.229)	(29.033)
Hizmet gelirleri	28	7.753	6.585
Hizmet giderleri	28	(1.026)	(1.038)
Sermaye piyasası işlemleri karı, net		3.310	4.800
Önceki dönemlerde aktiften silinen kredilerden yapılan tahsilatlar		750	354
Personele ve hizmet tedarik edenlere yapılan nakit ödemeler	29	(29.422)	(26.427)
Diğer faaliyetlerden elde edilen nakit girişleri	28,31	309	1.500
Diğer faaliyetlerden kaynaklanan nakit çıkışları	28,31	(691)	(1.529)
Ödenen vergiler	35	(5.653)	(2.880)
Operasyonel aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları		11.301	11.590
Operasyonel aktif ve pasiflerdeki değişimler			
Alım satım amaçlı menkul değerlerdeki net (artış)/azalış	7	2.810	(5.315)
Zorunlu karşılıklardaki (artış)/azalış	6	8.602	(7.467)
Krediler ve avanslardaki net (artış)/azalış	12	225.285	(62.320)
Factoring alacaklarındaki net (artış)/azalış	12	(51.324)	(57.365)
Finansal kiralama alacaklarındaki net (artış)/azalış	12	3.861	(998)
Diğer varlıklardaki net (artış)/azalış	26	13.929	(24.223)
Bankalar mevduatındaki net artış/(azalış)	12	376	(3.230)
Müşteri mevduatlarındaki net artış/(azalış)	12	(253.334)	113.622
Para piyasası işlemlerinden borçlardaki net artış/(azalış)	12	98.195	(70.785)
Müstakriz fonlarındaki net artış/(azalış)	12	(377)	1.001
Factoring borçlarındaki net artış/(azalış)	12	(58)	233
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlardaki net artış/(azalış)	12	(66)	(518)
Diğer yükümlülüklerdeki net artış/(azalış)	26	(1.632)	27.774
Operasyonel faaliyetlerde(n) sağlanan/ (kullanılan) net nakit		57.568	(78.001)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Elde edilen satılmaya hazır finansal varlıklar		(177.358)	(40.902)
Elden çıkarılan satılmaya hazır finansal varlıklar		113.189	75.723
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık alımları	34	(1.203)	(1.777)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık satışları	34	2.208	1.507
Maddi duran varlık alımları	18	(1.839)	(370)
Maddi duran varlık satışları	18	1.100	308
Maddi olmayan duran varlık alımları	19	(7)	(23)
Yatırım faaliyetlerinde(n) sağlanan/(kullanılan) net nakit		(63.910)	34.466
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Alınan kredilerden sağlanan nakit		209.370	187.984
Alınan kredilerden kaynaklanan nakit çıkışı		(228.563)	(103.557)
Ana ortaklık dışı paylara bağlı ortaklıklarca ödenen temettüler		(1.101)	-
Finansman faaliyetlerinde(n) sağlanan/(kullanılan) net nakit		(20.294)	84.427
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı etkisi		1.559	(777)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		(25.077)	40.115
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	6	297.107	192.650
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	6	272.030	232.765

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket ve bağlı ortaklıklarının (“Grup”) konsolide finansal tabloları 18 Mayıs 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklardan Tekstil Bankası A.Ş.’nin %23,46 (31 Aralık 2011: %23,46) ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %45,54 (31 Aralık 2011: %45,54) oranındaki hisseleri halka açıktır.

Grup’un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı						
(Tam TL)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam	Pay (%)
Halka açık	-	-	-	190.345.627	190.345.627	76,138
M. Turgut Yılmaz	393	242	393	36.748.972	36.750.000	14,700
Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.250.000	11.250.000	4,500
GSD Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.224.222	11.224.222	4,490
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	-	-	-	430.000	430.000	0,172
Diğer Nama Yazılı Pay Sahipleri	-	151	-	-	151	0,000
Sermaye	393	393	393	249.998.821	250.000.000	100,000
Sermaye enflasyon farkı					85.985.890	
Enflasyon düzeltilmeli sermaye					335.985.890	

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı						
(Tam TL)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam	Pay (%)
Halka açık	-	-	-	190.345.627	190.345.627	76,138
M. Turgut Yılmaz	393	242	393	36.748.972	36.750.000	14,700
Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.250.000	11.250.000	4,500
GSD Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.224.222	11.224.222	4,490
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	-	-	-	430.000	430.000	0,172
Diğer Nama Yazılı Pay Sahipleri	-	151	-	-	151	0,000
Sermaye	393	393	393	249.998.821	250.000.000	100,000
Sermaye enflasyon farkı					85.985.890	
Enflasyon düzeltilmeli sermaye					335.985.890	

(*) Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.’nin 24 Ağustos 2011 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurulu, şirket unvanının “GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.” olarak değiştirilmesini, şirket işletme adının da “GSD Marin” olarak belirlenmesini, faaliyet konusunun gemi yatırımları ve işletmeciliği ve gayrimenkul yatırımları alanları olarak değiştirilmesini kararlaştırmıştır. Söz konusu unvan ve faaliyet konusu değişikliği için Şirket Anasözleşmesi’nin ilgili maddelerinin değiştirilmesi 26 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla ticaret siciline tescillenmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Şirket ve Konsolide Edilen Grup Şirketlerinin Faaliyetleri

Konsolide finansal tablolarda Şirket ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklar “Grup” olarak tanımlanmıştır. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar, faaliyet alanları ve Grup’un bunlardaki ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Kurulduğu Yer	İMKB Kodu	Faaliyet Konusu	Nihai Oran %	
				31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Tekstil Bankası A.Ş.	Türkiye	TEKST	Bankacılık	76,52	76,52
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 Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	Türkiye	GSDDE	Finansal Kiralama	54,45	54,45
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Türkiye	-	Menkul Kıymet Aracılık Hizmetleri	76,50	76,50
Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	-	Factoring	89,09	89,09

(1) Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.’nin 24 Ağustos 2011 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurulu, şirket unvanının "GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmesini, şirket işletme adının da "GSD Marin" olarak belirlenmesini, faaliyet konusunun gemi yatırımları ve işletmeciliği, gayrimenkul yatırımları alanları olarak değiştirilmesini kararlaştırmıştır. Söz konusu unvan ve faaliyet konusu değişikliği için Şirket Anasözleşmesi’nin ilgili maddelerinin değiştirilmesi 26 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla ticaret siciline tescillenmiştir. Şirket’in fiili faaliyet konusu, daha önceden yapılmış finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında kira tahsilatlarının sürmesi ve yeni faaliyet konusuna henüz başlanmaması sebebiyle halen finansal kiralama değildir.

Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar, faaliyet alanları ve Grup’un bu şirketlerdeki ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Kurulduğu Yer	Faaliyet Konusu	Nihai Oran %	
			31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Tasfiye Halinde Tekstil Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. (*)	Türkiye	Bilişim	76,51	76,51
GSD Eğitim Vakfı	Türkiye	Vakıf	100,00	100,00
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	Reklam ve Halkla İlişkiler	90,89	90,89
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	Türkiye	Plan Proje Etüd	99,99	99,99
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul	99,99	99,99

(*) Tekstil Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.’nin 21 Mart 2011 tarihli 2010 yılı Olağan Genel Kurulu, şirket faaliyetlerinin azalması sebebiyle şirketin tasfiye edilmesini kararlaştırmıştır. Tasfiye kararı 28 Mart 2011 tarihinde ticaret siciline tescillenmiştir. Şirket unvanına “Tasfiye Halinde” ibaresi eklenmiştir.

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. finansal tablo büyüklükleri bakımından önemsiz olması ve faaliyet hacimlerinin düşük olması nedeniyle ilişikteki konsolide finansal tablolarda konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış ve maliyet değerlerine, gerekli görüldüğü hallerde, değer düşüklüğü karşılıkları yansıtılarak konsolide finansal tablolarda finansal varlıklar kaleminde sınıflanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygunluk beyanı

Grup, ilişikteki konsolide finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır. Grup'un ilişikteki konsolide finansal durum tablosu ve konsolide gelir tablosu ile dipnotları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı ile uygulanması zorunlu kılınan formatlar ile bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıllık hesap döneminden itibaren konsolide finansal tablolarını, 1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla yürürlükten kaldırılan, SPK'nın Seri XI, No: 25 sayılı tebliği çerçevesinde alternatif yöntem olarak kabul edilen UFRS'ye uygun olarak sunmaya başlamıştır. 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, 1 Ocak 2008 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, yayımı tarihinde yürürlüğe giren SPK'nın Seri XI, No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca, Grup, konsolide finansal tablolarını hazırlarken, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulamakta ve bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca ("TMSK") yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("TMS/TFRS") esas almaktadır; ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, UMS/UFRS'leri uygulamakta, bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK'ca yayımlanan TMS/TFRS'leri esas almaktadır.

SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam veya özet olarak hazırlamakta serbesttir. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını yukarıda belirtilen standartlara uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve Geçerli Para Birimi

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na, SPK tarafından yayımlanmış Hesap Planı'na, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yürürlüğe konulan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve yine BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere ve Bankacılık Kanunu'na uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır. Grup'un yurtdışında yerleşik iki bağlı ortaklığı, 2012 yılı içinde kapanmış olup, muhasebe kayıtlarını ve finansal tablolarını kurulu oldukları ülkelerdeki ilke ve kurallara uygun olarak hazırlamaktaydılar. Konsolide finansal tablolar, Şirket ve bağlı ortaklıklarının yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiş olup, yukarıda söz edildiği üzere TMSK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'lere göre Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım düzeltmelere ve yeniden sınıflandırmalara tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu finansal tabloların hazırlanmasında alım satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar, türev finansal araçlar ve gayrimenkuller için rayiç değer, satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar için taşınan değer ile satış masrafları düşülmüş rayiç değer düşük olanı, diğer finansal durum tablosu kalemleri için ise tarihsel maliyet esas alınmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve Geçerli Para Birimi (devamı)

Grup'un, 2011 yılı içinde kapanan The Euro Textile International Banking Unit Limited ("ETB") dışındaki bağlı ortaklıklarının geçerli para birimi TL'dir. ETB'nin geçerli para birimi ABD Doları idi. ETB'nin 22 Temmuz 2011 tarihinde kapanmasıyla ilgili açıklamaya, "Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar" bölümündeki "Yabancı Para Cinsinden İşlemler" başlığı altında yer verilmiştir.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama

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

Uygulanan Konsolidasyon Esasları

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Şirket'in finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

- Şirket doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya
- %50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse

ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları yönetim kontrolünün başladığı tarihten, kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve bağlı ortaklıklarının 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla finansal tablolarından oluşmakta olup aşağıdaki esaslara göre hazırlanmıştır:

- Bağlı ortaklıkların finansal durum tabloları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket defterlerindeki bağlı ortaklıkların kayıtlı değerleri ile bağlı ortaklıkların finansal tablolarındaki özsermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, bağlı ortaklıklar ve Şirket arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile kazanılmamış her türlü gelirden arındırılmıştır.
- Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına UFRS'ye uygunluk ve Şirket tarafından uygulanan muhasebe ilke ve politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.
- Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, söz konusu şirketlerdeki kontrolün Şirket'e geçtiği tarihten itibaren geçerli olmak üzere konsolidasyona dahil edilmiştir.
- Bağlı ortaklıkların net varlıkları ve faaliyet sonuçlarındaki kontrol gücü olmayan payları, konsolide finansal durum tablosu ve konsolide gelir tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kaleminde gösterilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

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

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

Tarih	Avro/TL	ABD Doları/TL
31 Aralık 2010	2,0491	1,5460
31 Aralık 2011	2,4592	1,9065
31 Mart 2012	2,3664	1,7729

21 No'lu Uluslararası Muhasebe Standardı (UMS 21) "Kur Değişiminin Etkileri", finansal tabloların yüksek enflasyonist olmayan bir ekonomiye ait para biriminden yine yüksek enflasyonist olmayan bir diğer para birimine çevrilmesinde, tüm finansal durum tablosu kalemlerinin ilgili dönem sonu kurlarından, gelir tablosunun ise ortalama kurlardan çevrilmesini öngörmektedir. SPK'nın 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu karar neticesinde TL yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonomiye ait para birimi olarak belirlenmiş ve dolayısı ile yukarıda bahsedilen çevrim prensipleri geçerli olmuştur. Yurtdışında yerleşik bağlı ortaklıklardan ETB'nin tüm aktif ve pasif kalemleri ilgili dönem sonu kurlarından, gelir tablosu kalemleri ise ortalama kurlardan çevrilerek konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. ETB'nin özsermaye kalemlerinin, TL'ye çevriminden kaynaklanan farklar, enflasyon düzeltmesi uygulanan dönemlerde enflasyon etkisi giderildikten sonra, özkaynaklar hesap grubu altında "yabancı para çevrim farkları" hesabında gösterilmiştir. Grup'un yurtdışı operasyonu olan bir bağlı ortaklığın elden çıkarılmasında, konsolide özkaynaklarda tutulan birikmiş kur farkları konsolide gelir tablosuna elden çıkarmadan kaynaklanan kar ya da zararın bir parçası olarak yansıtılır.

The Euro Textile International Banking Unit Limited'in 4 Kasım 2010 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurulu, Şirket'in faaliyetlerinin, zaman içinde azalmış olması sebebiyle, resmi olarak sona erdirilmesini ve Şirket'in sicilden terkinini kararlaştırmıştır. Şirket'in KKTC Resmi Kabz Memurluğu ve Mukayyitlik Dairesi Şirketler Mukayyitliği sicilindeki kaydının 1 Temmuz 2011 tarihinde silindiği 18 Temmuz 2011 tarihli KKTC Resmi Gazetesi'nde yayınlanmış, 22 Temmuz 2011 tarihinde ise tasfiye payları ortaklara ödenerek Şirket kapanmıştır. ETB'nin 22 Temmuz 2011 tarihinde tasfiye paylarını ortaklara ödeyerek kapanmış olması sebebiyle, Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide mali tablolarında, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklarda "Yabancı Para Çevrim Farkları" kaleminde sınıflanan 2.285 TL tutarındaki birikmiş kur farkı zararları geri çevrilerek, konsolide gelir tablosunda "Kambiyo Karı/(Zararı), net" kalemine aynı tutarda zarar, konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Yabancı para çevrim farklarındaki değişim" kalemine aynı tutarda kar olarak yansıtılmıştır.

Netleştirme

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloları, bir önceki dönem (31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl) ve bir önceki ara dönem (1 Ocak – 31 Mart 2011) ile tutarlı bir şekilde hazırlanmıştır.

Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlaması açısından, karşılaştırmalı bilgilerin bazılarının yeniden sınıflandırılması dışında, önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır.

Kullanılan Tahminler

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi sonu itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyebilecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır. Finansal tablolar üzerinde etkisi olan önemli tahmin ve varsayımlar, Grup'un 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarıyla ilgili bölümlerde detaylı olarak açıklanmıştır.

31 Mart 2012 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar ile Varolan Standartlar ve Yorumlarda Yapılan Değişiklikler

Grup, 31 Mart 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan ve TMSK tarafından yayımlanan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yeni ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar ile varolan standartlar ve yorumlarda yapılan değişiklikler, bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır ve bunların Şirket'in faaliyetleri ve finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Grup'un 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında, Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarında detaylı olarak açıklanan uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikalarında değişiklik olmamıştır.

MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Grup'un 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında, Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarında detaylı olarak açıklanan muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya yukarıda "Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi" başlıklı kısımda açıklandığı gibi muhasebe hatası düzeltilmesi olmamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Aşağıda belirtilen amortisman süreleri ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakındır.

	Amortisman süreleri
Binalar	50 yıl
Mobilya ve ofis ekipmanları	3-10 yıl
Araçlar	5 yıl
Özel maliyetler	Belli ise kira süresi, belli değilse 5 yıl

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

Maddi Duran Varlıkların Yeniden Değerlenmesi

31 Aralık 2007 tarihli finansal tablolardan başlayarak, Grup'un sahibi olduğu önemli olmayanlar dışındaki gayrimenkulleri, ekspertiz raporları değerlerine göre, yeniden değerlemeye tabii tutulmaktadır. Yeniden değerlendirme sonucu gerçekleşen gayrimenkullerin taşınan değerindeki artış ve azalışlardan, değer düşüklüğü karşılığı artışı ve azalışı şeklinde olanlar gelir tablosuna, diğerleri kapsamlı gelir tablosundaki Duran Varlıklar Değer Artışı Fonu hesabına yansıtılmıştır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar

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

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

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

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Değer Düşüklüğü

Duran varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, duran varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Duran varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri konsolide kar veya zarara yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, duran varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir duran varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akışlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise, satış hasılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akışı sağlayan grup için tahmin edilir. Geçmiş dönemlerde ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar konsolide kar veya zarara yansıtılır.

Finansal Araçların Kayda Alınması, Değerlenmesi ve Kayıttan Çıkartılması

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

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

Grup, finansal varlıklarını dört farklı başlık altında sınıflandırmaktadır:

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Araçların Kayda Alınması, Değerlenmesi ve Kayıttan Çıkartılması (devamı)

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (devamı)

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, ilk kayda almada söz konusu finansal varlığın alım tarihindeki rayiç bedelini yansıttığı kabul edilen, alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içerecek şekilde, elde etme maliyeti ile değerlendirilmektedir.

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

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, alım satım amaçlı finansal varlıklar ve türev finansal varlıklardan oluşmakta olup, ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlığı bulunmamaktadır.

(ii) Krediler ve avanslar

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

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

(iii) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

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

Grup, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırdığı 364.068 TL tutarındaki finansal varlıkların önemli bir kısmını 2009 yılı içerisinde vadesinden önce elinden çıkarmıştır. Bu sebeple Grup, 1 Ocak 2012 tarihinde başlayan hesap dönemine kadar finansal varlıklarını vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandıramamıştır.

(iv) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Araçların Kayda Alınması, Değerlenmesi ve Kayıttan Çıkartılması (devamı)

(iv) Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

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

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

Repo ve Ters Repo İşlemleri

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

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

Nakit Akışları Tablosu

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

Müşterilere Kullandırılan Krediler ve Avanslar

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

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

Kredi ve Finansal Kiralama Alacakları Değer Düşüklüğü Karşılığı

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kredi ve Finansal Kiralama Alacakları Değer Düşüklüğü Karşılığı (devamı)

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

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

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

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

Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama (Kiraya Veren Taraf Olarak)

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

Finansal Kiralama (Kiracı Taraf Olarak)

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

Operasyonel Kiralama (Kiracı Taraf Olarak)

Bir kıymetin kiralama işleminde bütün riskler ve faydalar kiraya verene ait ise bu tip işlemler operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralamada kira ödemeleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir. Kiraya veren tarafından kiracıya sağlanan tüm faydalar kira giderini azaltıcı bir unsur olarak kira süresi boyunca kayıtlara doğrusal olarak yansıtılır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Factoring Alacakları, Factoring Borçları ve Değer Düşüklüğü Karşılığı

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

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

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

Türev Finansal Araçlar

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Emanetteki Varlıklar

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

Ticari Alacaklar

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

Mevduatlar ve Kullanılan Krediler

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

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri oluştuğu zaman giderleştirilir.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in kendisince veya konsolide edilen bağlı ortaklıklarınca edinilen kendi payları için alıfta ödenen tutar doğrudan "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi" kalemi altında borç kaydı ile özkaynaktan indirilir; elden çıkarmada alınan tutarın maliyet kadarı bu kaleme alacak kaydı yapılır, kar/zarar kısmı ise özkaynakta "Geçmiş Yıllar Karları" kalemine sırasıyla alacak/borç kaydı yapılarak, konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Geçmiş Yıllar Karları"ndaki değişim" kaleminde gösterilir. Şirket'in kendisince veya konsolide edilen bağlı ortaklıklarınca edinilen kendi paylarının alımı, elden çıkarılması, ihraçlanması veya iptallenmesi dolayısıyla konsolide gelir tablosunda ise hiçbir kar veya zarar kaydı yapılmaz.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

(a) Tanımlanmış Fayda Planı:

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Grup, ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve raporlama dönemi sonuna iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve zararlar konsolide kar veya zarara yansıtılmıştır.

(b) Tanımlanmış Katkı Planı:

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

(i) Karşılıklar

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

(ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Ticari Borçlar

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

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

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

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Faiz gelir ve giderleri, tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Krediler ve faktoring alacakları vadesi dolduktan sonra 90 gün içinde, finansal kiralama alacakları ise vadesi dolduktan sonra 150 gün içinde tahsil edilemezlerse faiz geliri hesaplaması durdurulur ve tahsil edilene kadar gelir olarak kayıtlara yansıtılmaz. Faiz gelirleri alım satım amaçlı menkul kıymetler, satılmaya hazır menkul kıymetler ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler üzerinden kazanılan kupon ödemelerini ve hazine bonolarının reeskont gelirlerini de içermektedir.

Banka kredileri, finansal kiralama ve faktoring alacakları için ayrılacak karşılıklara ilişkin düzenlemeler konusundaki açıklamalar, Not 38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun "Grup Bankaları, Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Düzenlemeler" başlıklı kısmında verilmiştir.

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Hisse Başına Kazanç

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

İlişkili Taraflar

İlişkitedeki konsolide finansal tablolar açısından, Grup'un ortakları, üst düzey yöneticileri, bunlar ve bunların aile fertleri tarafından kontrol edilen ya da onlarla ilişkili olan şirketler ve Grup'un konsolide edilmeyen bağlı ortaklıkları "ilişkili taraf" olarak kabul edilmiştir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim amaçlı olarak Grup, Banka, Finansal Kiralama, Faktoring, Aracılı Dış Ticaret ve Holding olmak üzere beş ayrı bölümde örgütlenmiştir.

Raporlanan her bir bölüme ait sonuçlarla ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur:

KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (01.01.2012-31.03.2012)	Banka	Finansal Kiralama	Faktoring	Aracılı Dış Ticaret	Holding	Bölüm- lerarası elemeler	Grup
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER							
Hizmet Gelirleri/Giderleri, net	5.372	-	(53)	465	-	(60)	5.724
Faiz Gelirleri/Giderleri, net	36.273	1.267	4.119	531	(252)	-	41.938
Finans Sektörü Faal.Karş.(Gid.)/Gel.net	(2.972)	(212)	(108)	-	-	-	(3.292)
Kambiyo Karı/(Zararı), net	1.785	58	202	-	-	23	2.068
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı, net	3.224	86	-	-	-	-	3.310
Esas Faal.den Diğer Gel./(Gid.) (net)	181	(9)	237	11	489	(464)	445
Finans Sektörü Faal. Brüt Kar/(Zarar)	43.863	1.190	4.397	1.007	237	(501)	50.193
BRÜT KAR	43.863	1.190	4.397	1.007	237	(501)	50.193
Genel Yönetim Giderleri (-)	(27.927)	(616)	(1.623)	(608)	(1.099)	524	(31.349)
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.618	-	-	-	-	-	1.618
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(99)	-	-	-	-	-	(99)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	17.455	574	2.774	399	(862)	23	20.363
Vergi Gideri	(3.445)	(103)	(680)	(82)	-	-	(4.310)
DÖNEM KARI/(ZARARI)	14.010	471	2.094	317	(862)	23	16.053
Dönem Karının Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2.775	216	229	-	-	(1)	3.219
Ana Ortaklık Payları	11.235	255	1.865	317	(862)	24	12.834
DİĞER KAPSAMLI GELİR							
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	1.734	-	-	-	-	-	1.734
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	1.734	-	-	-	-	-	1.734
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	15.744	471	2.094	317	(862)	23	17.787
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3.182	216	229	-	-	(1)	3.626
Ana Ortaklık Payları	12.562	255	1.865	317	(862)	24	14.161
KONSOLİDE BİLANÇO (31.03.2012)							
TOPLAM VARLIKLAR	3.402.732	62.691	232.529	67.125	3.622	(151.051)	3.617.648
TOPLAM KAYNAKLAR	2.790.207	1.180	207.935	57.596	580	(151.074)	2.906.424

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu kalemleri 1 Ocak 2011-31 Mart 2011 ara dönemi, bilanço kalemleri 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla:

KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (01.01.2011-31.03.2011)	Banka	Finansal Kiralama	Factoring	Aracılı Dış Ticaret	Holding	Bölüm- lerarası elemeler	Grup
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER							
Hizmet Gelirleri/Giderleri, net	5.163	-	(29)	398	-	(27)	5.505
Faiz Gelirleri/Giderleri, net	24.455	1.221	2.085	542	(66)	-	28.237
Finans Sektörü Faal Karş.(Gid.)/Gel.,net	(2.775)	(103)	39	-	-	-	(2.839)
Kambiyo Karı/(Zararı), net	1.896	231	(22)	-	-	(22)	2.083
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı, net	3.549	12	-	323	-	-	3.884
Esas Faal.den Diğer Gel./(Gid.) (net)	430	57	390	(9)	361	(365)	864
Finans Sektörü Faal. Brüt Kar/(Zarar)	32.718	1.418	2.463	1.254	295	(414)	37.734
BRÜT KAR	32.718	1.418	2.463	1.254	295	(414)	37.734
Genel Yönetim Giderleri (-)	(25.025)	(638)	(1.387)	(483)	(878)	392	(28.019)
Diğer Faaliyet Gelirleri	726	62	23	220	-	-	1.031
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(74)	-	-	(28)	-	-	(102)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	8.345	842	1.099	963	(583)	(22)	10.644
Vergi Gideri	(1.646)	265	(234)	(173)	-	-	(1.788)
DÖNEM KARI/(ZARARI)	6.699	1.107	865	790	(583)	(22)	8.856
Dönem Karının Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.475	503	95	-	-	(8)	2.065
Ana Ortaklık Payları	5.224	604	770	790	(583)	(14)	6.791
DİĞER KAPSAMLI GELİR							
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(2.615)	-	-	-	-	-	(2.615)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	1	-	-	-	-	-	1
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	(2.614)	-	-	-	-	-	(2.614)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	4.085	1.107	865	790	(583)	(22)	6.242
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	834	503	95	-	-	(8)	1.424
Ana Ortaklık Payları	3.251	604	770	790	(583)	(14)	4.818
KONSOLİDE BİLANÇO (31.12.2011)							
TOPLAM VARLIKLAR	3.618.658	75.920	181.467	43.461	1.339	(124.752)	3.796.093
TOPLAM KAYNAKLAR	3.021.877	15.098	147.967	34.249	7.116	(124.752)	3.101.555

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Nakit değerler	25.926	28.361
TCMB	192.947	176.997
Nakit değerler ve T.C. Merkez Bankası bakiyeleri	218.873	205.358
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	53.173	91.771
Zorunlu karşılıklar	91.883	100.485
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	363.929	397.614

	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	Tutar		Faiz Oranları (%)		Tutar		Faiz Oranları (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Nakit değerler	12.920	13.006	-	-	14.593	13.768	-	-
TCMB bakiyeleri	102.150	90.797	-	-	82.418	94.579	-	-
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	240	52.933	-	0,40-0,50	278	91.493	-	0,15-0,65
Zorunlu karşılıklar	-	91.883	-	-	-	100.485	-	-
Toplam	115.310	248.619			97.289	300.325		

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

Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Nakit değerler ve TCMB bakiyeleri	218.873	132.023
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	53.173	100.745
Zorunlu karşılıklar	91.883	64.444
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	363.929	297.212
Eksi: Zorunlu karşılıklar	(91.883)	(64.444)
Eksi: Faiz gelir reeskontları	(16)	(3)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	272.030	232.765

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 38 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Türkiye’de faaliyet gösteren bankalar TCMB’nin “Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliği”ne göre Türk parası yükümlülükleri için Türk Lirası cinsinden (istenirse, en fazla %40’ı ABD Doları ve/veya Avro döviz cinslerinden ve en fazla %20’si standart altın cinsinden bloke hesaplarda) ve yabancı para yükümlülükleri için ABD Doları ve/veya Avro döviz cinslerinden (istenirse, kıymetli maden depo hesapları için standart altın cinsinden ve kıymetli maden depo hesapları dışındaki yabancı para yükümlülükleri için %0’ı standart altın cinsinden bloke hesaplarda) olmak üzere iki haftada bir aşağıda belirtilen oranlarda hesaplayarak, iki hafta sonraki cuma günü başlayan 14 günlük sürelerde TCMB nezdinde zorunlu karşılık bulundurmamak zorundadırlar. TCMB nezdinde Türk parası yükümlülükler için bulundurulması gereken zorunlu karşılıkların tamamı ile yabancı para yükümlülükler için bulundurulması gereken zorunlu karşılıkların 3 puanlık kısmı ortalama olarak bulundurulur. TCMB nezdinde ortalama olarak bulundurulan zorunlu karşılıklar, Grup’un konsolide bilançosunda “Nakit ve Nakit Benzerleri” kaleminin altında TCMB bakiyelerinde sınıflanmaktadır.

Bankaların Zorunlu Karşılık Oranları

Zorunlu Karşılığa Tabi Yükümlülükler	Türk Lirası (TL)		Yabancı Para	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
	(%)	(%)	(%)	(%)
Vadesiz, ihbarlı mevduatlar ve özel cari hesaplar	11,00	11,00	11,00	11,00
1 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (1 ay dahil)	11,00	11,00	11,00	11,00
3 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (3 ay dahil)	11,00	11,00	11,00	11,00
6 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (6 ay dahil)	8,00	8,00	11,00	11,00
1 yıla kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları	6,00	6,00	11,00	11,00
1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli mevduatlar/katılma hesapları ile birikimli mevduatlar/katılma hesapları	5,00	5,00	9,00	9,00
Özel fon havuzları	Vadesine karşılık gelen oranlar	Vadesine karşılık gelen oranlar	Vadesine karşılık gelen oranlar	Vadesine karşılık gelen oranlar
1 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükler	11,00	11,00	11,00	11,00
1-3 yıl arası vadeli diğer yükümlülükler	8,00	8,00	9,00	9,00
3 yıldan uzun vadeli diğer yükümlülükler	5,00	5,00	6,00	6,00

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Alım satım amaçlı finansal varlıklar

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
Tahviller ve bonolar				
Türkiye Cumhuriyeti devlet tahvilleri (TL)	473	9,73	3.196	11,18-11,22
Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	336	2,82-6,14	404	4,33-7,11
	809		3.600	
Diğer				
Yatırım Fonları	796	-	634	-
Hisse senetleri	366	-	375	-
	1.162		1.009	
Toplam	1.971		4.609	

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Repo işlemlerine konu olan alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-
İlgili yükümlülükler - Para piyasası işlemlerinden borçlar	-	-

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla, repo işlemlerinin vadesi bir aya kadardır.

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
Tahviller ve bonolar				
Türkiye Cumhuriyeti devlet tahvilleri (TL)	398.557	2,26-10,80	319.924	4,4-11,38
Özel sektör tahvilleri (TL)	10.983	9,73-13,57	7.221	9,73-12,10
Özel sektör tahvilleri (YP)	8.895	6,41	9.705	5,98
Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	995	2,82-6,18	12.708	4,62-6,53
	419.430		349.558	
Diğer				
Hisse senetleri	713	-	660	-
	713		660	
Toplam	420.143		350.218	

Repo anlaşmaları çerçevesinde teminat olarak verilen satılmaya hazır finansal varlıklar ve ilgili yükümlülüklerinin taşınan değerleri:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Repo işlemlerine konu olan satılmaya hazır finansal varlıklar	231.862	129.268
İlgili yükümlülükler - Para piyasası işlemlerinden borçlar	224.450	126.255

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla, repo işlemlerinin vadesi bir aya kadardır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

c) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Grup, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırdığı 364.068 TL tutarındaki finansal varlıkların önemli bir kısmını 2009 yılı içerisinde vadesinden önce elinden çıkarmıştır. Bu sebeple Grup, 1 Ocak 2012 tarihinde başlayan hesap dönemine kadar finansal varlıklarını vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandıramamıştır.

d) Teminat olarak verilen finansal varlıklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, TCMB’de yasal yükümlülükler sebebiyle ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’de hisse senedi alım satım ve bankalararası para piyasası işlem teminatı olarak tutulan devlet tahvili ve hazine bonolarının taşınan ve nominal değerleri aşağıda verilmektedir.

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Taşınan Değer	Nominal Değer	Taşınan Değer	Nominal Değer
Teminat olarak verilen finansal varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	19.380	18.857	39.020	36.736
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	473	500	457	500
Toplam	19.853	19.357	39.477	37.236

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

e) Alım satım amaçlı türev finansal araçlar

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

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

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

31 Mart 2012									
	Varlık defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Yükümlülük defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ (çıkışlar) toplamı (*)	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 ay–1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar									
Para alım ve satımı içeren türev finansal araçlar									
Vadeli döviz alım işlemleri	63	3.098	112.924	89.411	21.121	2.392	-	-	-
Vadeli döviz satım işlemleri	612	5	(115.580)	(90.215)	(22.942)	(2.423)	-	-	-
Swap para alım işlemleri	21	1.103	305.260	287.122	17.252	886	-	-	-
Swap para satım işlemleri	2.520	214	(303.834)	(287.290)	(15.596)	(948)	-	-	-
Opsiyon para alım işlemleri	6.480	7	351.677	59.991	80.956	148.766	61.964	-	-
Opsiyon para satım işlemleri	-	6.553	(349.838)	(59.159)	(80.955)	(147.759)	(61.965)	-	-
Türev nakit girişleri	6.564	4.208	769.861	436.524	119.329	152.044	61.964	-	-
Türev nakit çıkışları	3.132	6.772	(769.252)	(436.664)	(119.493)	(151.130)	(61.965)	-	-
Toplam	9.696	10.980	609	(140)	(164)	914	(1)	-	-

31 Aralık 2011									
	Varlık defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Yükümlülük defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ (çıkışlar) toplamı (*)	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 ay–1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar									
Para alım ve satımı içeren türev finansal araçlar									
Vadeli döviz alım işlemleri	591	1.666	206.405	133.038	38.093	34.044	1.230	-	-
Vadeli döviz satım işlemleri	277	2.265	(210.182)	(134.607)	(38.917)	(35.299)	(1.359)	-	-
Swap para alım işlemleri	2.282	1.178	492.272	436.133	31.076	25.063	-	-	-
Swap para satım işlemleri	500	489	(490.319)	(435.441)	(30.691)	(24.187)	-	-	-
Opsiyon para alım işlemleri	20.601	209	579.665	201.848	144.864	65.286	167.667	-	-
Opsiyon para satım işlemleri	170	21.313	(580.350)	(202.473)	(144.864)	(65.286)	(167.727)	-	-
Türev nakit girişleri	23.474	3.053	1.278.342	771.019	214.033	124.393	168.897	-	-
Türev nakit çıkışları	947	24.067	(1.280.851)	(772.521)	(214.472)	(124.772)	(169.086)	-	-
Toplam	24.421	27.120	(2.509)	(1.502)	(439)	(379)	(189)	-	-

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

f) Konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar ve diğer finansal yatırımlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, maliyet değerleriyle taşınan ve konsolidasyona dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar ve diğer finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
GSD Eğitim Vakfı	377	377
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.	105	105
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	50	50
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	50	50
Tasfiye Halinde Tekstil Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	40	41
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.	1	1
Toplam	623	624

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 38 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 12 No'lu notta açıklanan finans sektörü faaliyetlerinden borçları dışında finansal borçları bulunmamaktadır.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Konsolide finansal durum tablosunda Diğer Finansal Yükümlülükler altında sınıflanan Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler'e ilişkin açıklamalar, 7 No'lu Finansal Yatırımlar notunun "Alım satım amaçlı türev finansal araçlar" kısmında Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar'a ilişkin açıklamalar ile birlikte verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dış ticaret alacakları	2.022	2.034
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.981)	(2.002)
Diğer	2	-
Toplam	43	32

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı karşılık tutarı	2.002	2.000
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacak karşılığı	-	48
Tahsilat	(21)	(46)
Dönem içinde ayrılan net karşılık	(21)	2
Dönem sonu karşılık tutarı	1.981	2.002

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 38 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

b) Ticari borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Aracılı ihracat borçları	34.710	25.303
Diğer ticari borçlar	618	80
Toplam	35.328	25.383

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 38 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İade alınacak KDV	31.511	24.745
Diğer	1	1
Toplam	31.512	24.746

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer borçlar bulunmamaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 38 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

a) Krediler ve Avanslar

	31 Mart 2012					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	1.277.373	402.232	282.575	7,75-33,70	1,38-16,13	5,28-13,15
Tüketici kredileri	302.688	12.439	11.287	2,67-25,49	7,44	4,91-10,30
Kredi kartları	27.775	410	-	15,00-34,00	-	-
Toplam	1.607.836	415.081	293.862			
Takipteki krediler	119.091	-	-	-	-	-
Muhtemel kredi zararları karşılığı	(97.889)	-	-	-	-	-
Toplam	1.629.038	415.081	293.862			
	31 Aralık 2011					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	1.398.733	519.059	291.094	9,99-33,77	0,76-15,81	4,19-13,37
Tüketici kredileri	295.538	-	14.148	2,67-25,49	-	4,91-10,29
Kredi kartları	27.235	505	-	15,00-34,00	-	-
Toplam	1.721.506	519.564	305.242			
Takipteki krediler	117.509	-	-	-	-	-
Muhtemel kredi zararları karşılığı	(95.793)	-	-	-	-	-
Toplam	1.743.222	519.564	305.242			

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Muhtemel kredi zararları karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı karşılık tutarı	95.793	81.486
Tahsilat	(2.382)	(7.125)
Dönem içinde ayrılan muhtemel zararlar karşılığı	4.478	21.507
Dönem içinde ayrılan net karşılık	2.096	14.382
Dönem içinde aktiften silinen krediler	-	(75)
Dönem sonu karşılık tutarı	97.889	95.793

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, kredi ve avansların 883.069 TL (31 Aralık 2011: 869.564 TL) tutarındaki kısmı değişken faizli, geri kalan kısmı sabit faizlidir.

Grup, takipteki krediler için faiz tahakkuk ettirmemektedir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, faiz tahakkuk ettirilmemiş kredi tutarı 119.091 TL'dir. (31 Aralık 2011: 117.509 TL).

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 38 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

b) Faktoring Alacakları ve Borçları

	31 Mart 2012					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para
Faktoring alacakları	228.457	259	3.020	11,28-35,00	8,50-8,70	6,50-7,41
Şüpheli faktoring alacakları	2.877	-	-	-	-	-
Toplam faktoring alacakları	231.334	259	3.020			
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(2.692)	-	-	-	-	-
Net faktoring alacakları	228.642	259	3.020			
Faktoring borçları	214		27	-	-	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

	31 Aralık 2011					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para
Factoring alacakları	176.144	1.159	3.402	11,00-30,00	7,25-8,50	7,86-8,01
Şüpheli factoring alacakları	2.584	-	-	-	-	-
Toplam factoring alacakları	178.728	1.159	3.402			
Eksi: Şüpheli factoring alacakları karşılığı	(2.584)	-	-	-	-	-
Net factoring alacakları	176.144	1.159	3.402			
Factoring borçları	191		108	-	-	-

Şüpheli factoring alacakları karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı karşılık tutarı	2.584	2.557
Tahsilat	(87)	(98)
Dönem içinde ayrılan karşılık	195	125
Dönem içinde ayrılan net karşılık	108	(27)
Dönem içinde aktiften silinen factoring alacakları	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	2.692	2.584

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 38 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

c) Finansal Kiralama Alacakları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	692	653
1 yıldan kısa	14.518	16.494
1-5 yıl arası	6.351	8.679
Finansal kiralama alacakları, brüt	21.561	25.826
Eksi: Kazanılmamış faiz geliri	(1.395)	(1.799)
Eksi: Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı	(3.024)	(2.812)
Finansal kiralama alacakları, net	17.142	21.215

Net finansal kiralama alacaklarının vade dağılımı:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 yıldan kısa	11.064	12.953
1-5 yıl arası	6.078	8.262
Finansal kiralama alacakları, net	17.142	21.215

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, finansal kiralama sözleşmeleri sabit faizli olup, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, finansal kiralama alacaklarının etkin faiz oranı ABD Doları için %6,75, Avro için %5,78 ve TL için %11,00'dir (31 Aralık 2011: ABD Doları için %6,95, Avro için %5,84, İsviçre Frangı için %7,77 ve TL için %11,13'dür).

Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı karşılık tutarı	2.812	2.595
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar karşılığı	212	414
Tahsilat	-	(197)
Dönem içinde ayrılan net karşılık	212	217
Dönem içinde aktiften silinen finansal kiralama alacakları	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	3.024	2.812

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 38 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR

a) Alınan krediler

	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	Tutar		Faiz Oranı (%)		Tutar		Faiz Oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Kısa vadeli	176.853	106.499			121.881	141.451		
Sabit faiz	176.853	91.504	6,86-14,75	1,63-6,00	109.881	65.726	5,60-15,75	1,62-7,50
Değişken faiz	-	14.995	-	2,65-5,68	12.000	75.725	0,14	2,01-6,40
Orta/Uzun vadeli	8.992	40.372			7.598	81.774		
Sabit faiz	8.992	36.614	7,25-9,05	2,40-4,80	7.598	73.296	7,25-9,05	2,91-4,80
Değişken faiz	-	3.758	-	1,09-4,18	-	8.478	-	0,72-4,26
Toplam	185.845	146.871			129.479	223.225		

Orta ve uzun vadeli kredilerin geri ödemeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Sabit faizli	Değişken faizli	Sabit faizli	Değişken faizli
1 yıla kadar	38.451	3.758	73.880	4.683
2 yıla kadar	7.155	-	7.014	3.795
Toplam	45.606	3.758	80.894	8.478

b) Bankalar mevduatı

	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Vadesiz	6	-	-	-	6	124	-	-
Vadeli	500	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	506	-			6	124		

c) Müşteri mevduatı

	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Tasarruf								
Vadesiz	9.066	13.072	-	-	17.138	12.381	-	-
Vadeli	805.125	546.130	3,04-13,08	0,05-5,92	825.825	599.178	3,56-13,91	0,90-6,32
Toplam	814.191	559.202			842.963	611.559		
Ticari ve diğer								
Vadesiz	55.022	25.353	-	-	79.754	45.354	-	-
Vadeli	353.963	380.299	3,04-12,55	0,20-5,77	420.369	444.557	3,56-13,91	0,20-6,27
Toplam	408.985	405.652			500.123	489.911		
Toplam	1.223.176	964.854			1.343.086	1.101.470		

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

d) Para piyasası işlemlerinden borçlar

	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar								
Müşterilerden	186.735	-	6,00-9,70	-	51.720	-	7,00-10,91	-
Bankalardan	37.715	-	5,75	-	74.535	-	5,75-10,00	-
Toplam	224.450	-			126.255	-		

e) Müstakriz fonları

	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Vadesiz	334	12	-	-	570	131	-	-
Vadeli	1.609	395	9,50	4,50	1.610	417	9,00 - 9,50	4,50
Toplam	1.943	407			2.180	548		

f) Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Finansal kiralama kapsamında alınan avanslar	545	620
Finansal kiralama konusu mala ilişkin borçlar	230	221
Toplam	775	841

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 38 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Binalar	Mobilya ve Ofis Ekipmanları	Özel Maliyetler	Araçlar	Toplam
1 Ocak 2012, net defter değeri	75.439	4.382	735	166	80.722
İktisap edilenler	-	1.786	53	-	1.839
Elden çıkarılanlar	(1.090)	-	-	-	(1.090)
Değer düşüklüğü (karşılığı)/ters çevrilmesi	700	-	-	-	700
Dönem amortisman gideri	(364)	(442)	(102)	(14)	(922)
31 Mart 2012, net defter değeri	74.685	5.726	686	152	81.249

31 Mart 2012					
Maliyet	72.584	34.451	6.170	1.009	114.214
Yeniden değerlendirme (*)	19.831	-	-	-	19.831
Birikmiş değer düşüklüğü karşılığı	-	-	-	-	-
Birikmiş amortisman	(17.730)	(28.725)	(5.484)	(857)	(52.796)
31 Mart 2012, net defter değeri	74.685	5.726	686	152	81.249

	Binalar	Mobilya ve Ofis Ekipmanları	Özel Maliyetler	Araçlar	Toplam
1 Ocak 2011, net defter değeri	72.415	4.060	934	236	77.645
İktisap edilenler	-	2.156	317	37	2.510
Elden çıkarılanlar	-	(29)	(76)	-	(105)
Yeniden değerlendirme (*)	4.484	-	-	-	4.484
Dönem amortisman gideri	(1.460)	(1.805)	(440)	(107)	(3.812)
31 Aralık 2011, net defter değeri	75.439	4.832	735	166	80.722

31 Aralık 2011					
Maliyet	74.048	32.667	6.116	1.009	113.840
Yeniden değerlendirme (*)	19.831	-	-	-	19.831
Birikmiş değer düşüklüğü karşılığı	(700)	-	-	-	(700)
Birikmiş amortisman	(17.740)	(28.285)	(5.381)	(843)	(52.249)
31 Aralık 2011, net defter değeri	75.439	4.382	735	166	80.722

(*) 31 Aralık 2007 tarihli konsolide finansal tablolardan başlayarak, Tekstil Bankası A.Ş.'nin sahibi olduğu İstanbul'daki Genel Müdürlük binası ile İstanbul Bayrampaşa, Kayseri ve Konya Şubeleri binaları, 31 Mart 2009 tarihli konsolide finansal tablolardan başlayarak da İstanbul Avcılar Şubesi ile Bayrampaşa Arşivi binaları, ekspertiz raporları değerlerine göre, yeniden değerlemeye tabi tutulmaktadır. Tekstil Bankası A.Ş.'nin İstanbul Avcılar Şubesi binası, 2012 yılı Mart ayında satılmıştır. En son yeniden değerlendirme 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılmıştır. (Not 27).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Patentler ve Lisanslar	
1 Ocak 2012, net defter değeri	1.622
İktisap edilenler	7
Elden çıkarılanlar	-
Dönem itfa payları	(63)
31 Mart 2012, net defter değeri	1.566

31 Mart 2012	
Maliyet	19.435
Birikmiş itfa payları	(17.869)
31 Mart 2012, net defter değeri	1.566

Patentler ve Lisanslar	
1 Ocak 2011, net defter değeri	1.741
İktisap edilenler	209
Elden çıkarılanlar	-
Dönem itfa payları	(328)
31 Aralık 2011, net defter değeri	1.622

31 Aralık 2011	
Maliyet	19.428
Birikmiş itfa payları	(17.806)
31 Aralık 2011, net defter değeri	1.622

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Davalar

Bir müşteri, sahte belgeler ile hesabından para çekildiği iddiasıyla Tekstil Bankası A.Ş. (“Tekstil Bankası”) aleyhine dava açmıştır. Davanın miktarı 1.229.213 Avustralya Doları’dır (31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yaklaşık 2.252 TL). Dava sürmekte olup, Tekstil Bankası A.Ş. hukuk müşavirinin ve yönetiminin davanın Banka lehine gelişeceği görüşüne dayanarak, konu ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

İmalatçı firma Töstaş Triko Örme San. ve Tic. A.Ş.’nin Şirket üzerinden gerçekleştirdiği aracılı ihracatlarda Şirket’e vekaleten hareketle yapmış olduğu yurtdışı factoring sözleşmesi ile ilgili olarak Yapı Kredi Factoring A.Ş.’nin alacağı kaldığı iddiasıyla Şirket’e yönelik alacak talebi Şirket tarafından kabul edilmemiş ve Yapı Kredi Factoring A.Ş. tarafından Şirket aleyhine 25 Kasım 2002 tarihinde 144.463 Avro tutarında alacak davası açılmıştır. Dava yerel mahkemede Şirket lehine sonuçlanmış, yerel mahkeme kararı davacı tarafından temyiz edilmiş; Yargıtay yerel mahkeme kararını bozmuştur. Şirket’in karar düzeltme istemi Yargıtay tarafından reddedilmiş; dosya yeniden yargılama için, yerel mahkemeye gönderilmiştir. Yerel mahkemede Yargıtay’ın bozma kararı sonrası yapılan yeni yargılamada dava Şirket aleyhine sonuçlanmış olup, mahkemece 144.463 Avro’nun dava tarihinden itibaren 3095 sayılı yasanın 4/a maddesi uyarınca aylık %7 oranında faizi ile birlikte Şirket tarafından Yapı Kredi Factoring A.Ş.’ye ödenmesi kararlaştırılmıştır. Yerel mahkeme kararında aylık %7 olarak belirtilen faiz oranı, bilirkişi raporunda yıllık %7 olarak geçmektedir. Şirket tarafından yerel mahkemenin kararı temyiz edilmiş, Yargıtay, temyiz incelemesi sonucunda, yerel mahkemece dava konusu factoring sözleşmesinin gayrikabili rücu olmasının dikkate alınmadan eksik inceleme sonucu karar verildiği ve faiz oranının yıllık yerine aylık olarak ve ilgili kanuna göre saptanmadan belirlendiği gerekçesiyle yerel mahkeme kararını bozmuştur. Davacı taraf karar düzeltme isteminde bulunmuş ve Yargıtay’ca karar düzeltme talebi reddedilmiştir. Yerel mahkeme, Yargıtay’ın bozma kararı nedeniyle yeniden yargılama yaparak Şirket lehine davanın reddini kararlaştırmış ve bu karar davacı tarafından temyiz edilmiştir ve temyiz incelemesi Yargıtay’da sürmektedir. Şirket hukuk müşavirinin, davanın Şirket lehine gelişeceği görüşüne dayanılarak, konu ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Diğer

Grup, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kurulan 5 adet (31 Aralık 2011: 4) yatırım fonunu yönetmektedir. Grup, bu doğrultuda yatırım fonları adına menkul kıymet alım satımı yapmakta ve fon katılım belgeleri pazarlamaktadır. Bu faaliyetleri karşılığında yatırım fonları yönetim ücreti olarak, yönetim sorumluluğunu üstlenmektedir.

Dava karşılığı

Grup aleyhine açılmış olan ve finansal durum tablosundaki diğer karşılık kalemlerine konu olmayan davalar sonucu ilgili Grup şirketi yönetimince oluşabileceği değerlendirilen yükümlülük tutarı için, Grup tarafından 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 1.977 TL (31 Aralık 2011: 1.927 TL) tutarında dava karşılığı ayrılmıştır.

Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı	4.486	3.613
Dava karşılığı	1.977	1.927
Kredi kartı puan karşılığı	196	193
Toplam	6.659	5.733

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	3.613	2.949
Dönem içinde ayrılan karşılık	873	664
Dönem sonu bakiyesi	4.486	3.613

Dava karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	1.927	1.436
Dönem içinde ayrılan karşılık	50	491
Dönem sonu bakiyesi	1.977	1.927

Kredi kartı puan karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	193	260
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	3	(67)
Dönem sonu bakiyesi	196	193

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskine ilişkin analiz, 38 No’lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısmında verilmiştir.

23. TAAHHÜTLER

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Teminat mektupları	829.129	915.918
Akreditifler	287.453	303.685
Kabul kredileri	2.070	7.041
Prefinansmanlar	-	-
Diğer garantiler	55.725	26.714
Toplam gayri nakdi krediler	1.174.377	1.253.358
Kredi kartı harcama limit taahhütleri	196.136	198.968
Diğer taahhütler	133.321	130.794
Toplam gayri nakdi krediler ve diğer bilanço dışı yükümlülükler	1.503.834	1.583.120

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskine ilişkin analiz, 38 No’lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısmında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İkramiye karşılığı	233	444
Toplam	233	444

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	4.731	4.428
İzin karşılığı	3.776	3.624
Toplam	8.507	8.052

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranları (%)	8,76	8,76
Tahmini Maaş/Kıdem Tazminatı Tavanı Artış Oranı (%)	5,60	5,60

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Uygulanan iskonto oranı ise beklenen uzun vadeli faiz oranını gösterir. Grubun kıdem tazminatı yükümlülüğü 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren 2.805 tam TL kıdem tazminatı tavanı üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2011: 2.732 tam TL).

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri, ancak raporlama dönemi sonu itibarıyla henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

İkramiye karşılığının dönem içindeki hareketleri:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	444	492
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(211)	(48)
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Dönem sonu bakiyesi	233	444

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	4.428	3.458
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(8)	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	311	970
Dönem sonu bakiyesi	4.731	4.428

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	3.624	3.344
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(12)	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	164	280
Dönem sonu bakiyesi	3.776	3.624

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Takas hesabı (*)	44.090	47.971
Verilen teminatlar	32.649	52.567
Peşin ödenmiş giderler	4.065	1.603
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	833	648
Yatırım fonları için yapılan avans ödemeleri	792	1.922
Büro malzemesi	462	469
Kredi kartları ve banka kartları ile ilgili alacaklar	243	341
Verilen avanslar	124	33
Devreden KDV	-	16
Diğer	6.083	4.274
Toplam	89.341	109.844

(*) Diğer dönen varlıklardaki takas hesabı ile aynı tutarda diğer kısa vadeli yükümlülüklerde ödeme emirleri bulunmakta olup, bu iki hesabın ilgili tutarları karşılıklı çalışmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Diğer dönen varlıklardaki verilen teminatlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Türev işlemler için verilen faiz getirili nakit teminat	27.229	39.347
Diğer verilen teminat	5.420	13.220
Toplam	32.649	52.567

Diğer duran varlıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenmiş giderler	155	151
Toplam	155	151

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödeme emirleri	71.166	84.088
Kurumlar vergisi hariç ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler	9.947	8.107
Diğer borçlar ve tahakkuk eden giderler	1.687	1.071
Banka çekleri karşılığı ve diğer sebeplerle blokajlanan paralar	1.624	1.674
Kredi kartlarıyla ilgili üye işyerlerine borçlar	858	1.045
Geçmiş dönem karı vergi yükümlülüğü	34	-
Diğer	6.656	5.917
Toplam	91.972	101.902

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 38 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

Hisse Grubu	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Toplam Hisse Adedi	Nominal Değer (tam TL)/ Adet	Toplam Nominal Değer (tam TL)	Toplam Hisse Adedi	Nominal Değer (tam TL)/ Adet	Toplam Nominal Değer (tam TL)
A (nama yazılı)	39.280	0,01	392,80	39.280	0,01	392,80
B (nama yazılı)	39.280	0,01	392,80	39.280	0,01	392,80
C (nama yazılı)	39.280	0,01	392,80	39.280	0,01	392,80
D (hamiline yazılı)	24.999.882.160	0,01	249.998.821,60	24.999.882.160	0,01	249.998.821,60
Toplam	25.000.000.000		250.000.000,00	25.000.000.000		250.000.000,00

Anasözleşmede Hisse Gruplarına Tanınan İmtiyazlar

(A) grubu nama yazılı hisseler sadece (B) grubu nama yazılı hisse maliklerine, (B) grubu nama yazılı hisseler de sadece (A) grubu nama yazılı hisse maliklerine devir ve temlik olunabilir.

(A), (B) grubu hisseler, aynı ya da (C), (D) grubu hisse maliklerine veya üçüncü kişilere devir ve temlik edilemezler.

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

Yönetim Kurulunun 5 üyesi (A) grubu hissedarlar tarafından gösterilecek adaylar arasından, 2 üyesi (B) grubu hissedarlar tarafından gösterilecek adaylar arasından ve 2 üyesi ise (C) grubu hissedarlar tarafından gösterilecek adaylar arasından Genel Kurulca seçilir.

Denetçiler (A) grubu hissedarlar tarafından gösterilen adaylar arasından Genel Kurulca seçilmektedir. Görev süresi sona eren Denetçilerin yeniden seçilmeleri mümkündür.

(A) grubuna tanınmış bilcümle imtiyazların kaldırılabilmesi için (A) grubu hissedarlar tarafından yapılacak toplantılarda toplantı nisabı tüm (A) grubu hissedarların en az %51'idir. Toplantılarda karar nisabı, toplantıya katılan hissedarların sayısına bakılmaksızın, tüm (A) grubu hissedarların %51'idir. Bu nisaplar, birinci ve müteakip toplantılar için de geçerlidir.

(B) grubuna tanınmış imtiyazların kaldırılabilmesi için (B) grubu hissedarlar tarafından yapılacak toplantılarda toplantı nisabı tüm (B) grubu hissedarların en az %51'idir. Toplantılarda karar nisabı, toplantıya katılan hissedarların sayısına bakılmaksızın, tüm (B) grubu hissedarların %51'idir. Bu nisaplar, birinci ve müteakip toplantılar için de geçerlidir.

(C) grubuna tanınmış imtiyazın kaldırılabilmesi için (C) grubu hissedarlar tarafından yapılacak toplantılarda toplantı nisabı tüm (C) grubu hissedarların en az %51'idir. Toplantılarda karar nisabı, toplantıya katılan hissedarların sayısına bakılmaksızın, tüm (C) grubu hissedarların %51'idir. Bu nisaplar, birinci ve müteakip toplantılar için de geçerlidir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kayıtlı Sermaye Tavanı

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

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 750.000 TL olup, 2013 yılı sonuna kadar geçerlidir.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal durum tablolarındaki karşılıklı iştirak sermaye düzeltmeleri, Şirket'in bağlı ortaklıkları GSD Dış Ticaret A.Ş. ile GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin elinde bulundurduğu aşağıda bilgisi verilen Şirket paylarından oluşmaktadır.

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %
GSD Holding A.Ş. Hissesi Sahibi Bağlı Ortaklık						
GSD Dış Ticaret A.Ş.	10.337	11.224	%4,490	10.337	11.224	%4,490
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. (*)	400	430	%0,172	400	430	%0,172
Toplam	10.737	11.654	%4,662	10.737	11.654	%4,662

(*) Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin 24 Ağustos 2011 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurulu, şirket unvanının "GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmesini, şirket işletme adının da "GSD Marin" olarak belirlenmesini, faaliyet konusunun gemi yatırımları ve işletmeciliği, gayrimenkul yatırımları alanları olarak değiştirilmesini kararlaştırmıştır. Söz konusu unvan ve faaliyet konusu değişikliği için Şirket Anasözleşmesi'nin ilgili maddelerinin değiştirilmesi 26 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla ticaret siciline tescillenmiştir.

Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu

TMS 27-Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar standardına göre "Kontrol kaybıyla sonuçlanmayan bir ana ortaklığın bir bağlı ortaklığının sermayesindeki pay oranı değişimi, özkaynak işlemi olarak, diğer bir deyişle ortaklarla ortak sıfatıyla yapılan işlemler gibi muhasebeleştirilir". Bu standardın gereğini yerine getirmek amacıyla, kontrol kaybıyla sonuçlanmayan Grup'un bağlı ortaklıklarının sermayelerindeki pay oranı değişimlerinden kaynaklanan bağlı ortaklık pay alışı ve/veya satış bedelleriyle değer artış fonları dışındaki bağlı ortaklık özkaynak kalemlerindeki pay değişimlerinin net etkisi, konsolide kapsamlı gelir tablosundan geçirilmeyip özkaynak içinde açılan "Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu"nda izlenmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

28. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu (devamı)

Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu hareket tablosu:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	2.380	-
GSD Dış Tic.A.Ş.'nin %1,56 oranında GSD Denizcilik G.menkul İnş.San. ve Tic.A.Ş. payı satışının etkisi (1)	-	327
GSD Dış Tic.A.Ş.'nin %1,001 oranında Tekstil Bankası A.Ş. payı alışının etkisi (2)	-	2.018
GSD Denizcilik G.menkul İnş.San. ve Tic.A.Ş.'nin %0,036 oranında Tekstil Bankası A.Ş. payı alışının etkisi (2)	-	35
Dönem sonu bakiyesi	2.380	2.380

(1) GSD Dış Ticaret A.Ş., 23 Şubat 2011 ile 8 Mart 2011 tarihleri arasında, Tekstil Finansal Kiralama A.Ş. sermayesindeki %1,56 oranındaki 469 TL nominal değerli C Grubu ortaklık payını, toplam 1.239 TL bedelle İMKB'de satmıştır. Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinde %1,98 paya sahip olması dolayısıyla, GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin Tekstil Finansal Kiralama A.Ş. sermayesindeki %1,56 oranındaki payını satması sonucu, GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesindeki dolaylı pay oranı %0,03 azalmıştır.

(2) GSD Dış Ticaret A.Ş., 15 Ağustos 2011-18 Ağustos 2011 tarihleri arasında, İMKB'de toplam 4.206 TL nominal değerli Tekstil Bankası A.Ş. A Grubu payını toplam 2.772 TL bedelle alarak, Tekstil Bankası A.Ş.'nin sermayesindeki doğrudan pay tutarını ve oranını sıfırdan sırasıyla 4.206 TL'ye ve %1,00'e çıkarmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 16 Eylül 2011 tarihinde, İMKB'de 150 TL nominal değerli Tekstil Bankası A.Ş. A Grubu payını toplam 107 TL bedelle alarak, Tekstil Bankası A.Ş.'nin sermayesindeki doğrudan pay tutarını ve oranını sıfırdan sırasıyla 150 TL'ye ve %0,04'e çıkarmıştır. Böylece, GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nin sermayesinde dolaylı toplam payı %1,02'ye, doğrudan ve dolaylı toplam payı %76,52'ye ulaşmıştır. Grup'un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla konsolide bilançolarında, GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nin sermayesinde doğrudan ve dolaylı sahip olduğu %76,52 oranındaki payının tamamı konsolide edilmiştir.

Duran Varlıklar Değer Artış Fonu

31 Aralık 2007 tarihli konsolide finansal tablolardan başlayarak, Tekstil Bankası A.Ş.'nin sahibi olduğu İstanbul'daki Genel Müdürlük binası ile İstanbul Bayrampaşa, Kayseri ve Konya Şubeleri binaları, 31 Mart 2009 tarihli konsolide finansal tablolardan başlayarak da İstanbul Avcılar Şubesi ile Bayrampaşa Arşivi binaları, ekspertiz raporları değerlerine göre, yeniden değerlemeye tabi tutulmaktadır. Tekstil Bankası A.Ş.'nin İstanbul Avcılar Şubesi binası 2012 yılı Mart ayında satılmıştır. Yeniden değerlendirme sonucu gerçekleşen gayrimenkullerin taşınan değerindeki artış ve azalışlardan, değer düşüklüğü karşılığı artışı ve azalışı şeklinde olanlar gelir tablosuna, diğerleri kapsamlı gelir tablosundaki Duran Varlıklar Değer Artış Fonu hesabına yansıtılmıştır. En son yeniden değerlendirme 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılmıştır. Yeniden değerlendirilen bir gayrimenkul elden çıkarılırsa, Duran Varlıklar Değer Artış Fonu'nun ilgili kısmı, konsolide gelir tablosundan geçirilmeden, doğrudan özkaynaktaki Geçmiş Yıllar Karları'na aktarılır.

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu hareket tablosu:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	14.416	11.008
Yeniden değerlendirme fonu artışı	-	4.484
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi gideri etkisi (*)	-	(225)
Kontrol gücü olmayan payların yeniden değ. fonu dönem başı değişimi	-	149
Kontrol gücü olmayan payların yeniden değerlendirme fonu dönem payı	-	(1.000)
Dönem sonu bakiyesi	14.416	14.416

(*) Kurumlar vergisi oranı olarak %20 oranı yerine, %75 satış istisnası düşülerek, % 5 oranı alınarak hesaplanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtım

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

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

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

Şirket Yönetim Kurulu, 13 Nisan 2012 tarihinde, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, Şirket’in 2012 yılı ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının, “iştirak ve bağlı ortaklıkların büyüme planları, yatırım faaliyetleri ve mevcut finansman yapıları göz önüne alınarak, karların bünyede tutulması yoluyla büyümenin finansmanı için, karların olağanüstü yedeklerde biriktirilerek, iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımlarında pay olarak dağıtılması” şeklinde belirlenmesini ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun kar dağıtımıyla ilgili düzenlemeleri ile Şirket’in likidite durumu dikkate alınarak, söz konusu politikanın her yıl tekrar değerlendirilmesini kararlaştırmıştır.

SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri uyarınca; payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu bulunmamakta olup (2010: %0); konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketler, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilecek kar tutarını, SPK’nın Seri:XI No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplayacaklardır.

SPK düzenlemelerine göre bulunan 2011 yılı konsolide TFRS net dağıtılabilecek karı üzerinden, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri uyarınca, en az %20 oranında 1.temettü olarak hesaplanan tutar, payları borsada işlenen şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak, kısmen veya tamamıyla ortaklık bünyesinde bırakılabilmekte ya da dağıtılabilmekte; bu dağıtım, nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmekte olup, bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları Borsa’da “eski” ve “yeni” olarak iki ayrı sırada işlenen anonim ortaklıklardan, 2011 yılı karlarından temettü dağıtacakların birinci temettüyü nakden dağıtmaları gerekmektedir. Dağıtımına karar verilecek tutarın, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı ile karşılanabilir olması gerekmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtımı (devamı)

Şirket Yönetim Kurulu, 13 Nisan 2012 tarihinde, Şirket'in yasal kayıtlarında yer alan 3.478 TL net zararının 648 TL kadarının 2002 yılı olağanüstü yedeklerinden ve 2.830 TL kadarının 2003 yılı olağanüstü yedeklerinden mahsubunun ve Şirket'in konsolide UFRS mali tablolarında yer alan 26.254 TL 2011 yılı net karının tamamının olağanüstü yedeklere ayrılmasının, Şirket 2011 yılı Olağan Genel Kurulu'na önerilmesini kararlaştırmıştır.

Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin 28 Mart 2012 tarihli 2011 yılı Olağan Genel Kurulu, 2011 yılı net dağıtılabilir karından birinci kar payı olarak 405 TL ve olağanüstü yedeklerden 10.595 TL tutarında nakit kar payının dağıtılmasını kararlaştırmıştır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 5 Nisan 2012 tarihli 2011 yılı Olağan Genel Kurulu, 2011 yılı net dağıtılabilir karının olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını kararlaştırmıştır.

Tekstil Bankası A.Ş.'nin 26 Mart 2012 tarihli 2011 yılı Olağan Genel Kurulu, 2011 yılı net dağıtılabilir karının olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını kararlaştırmıştır.

GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nin 17 Nisan 2012 tarihli 2011 yılı Olağan Genel Kurulu, 2011 yılı net dağıtılabilir karının 2.500 TL kadarının birinci kar payı ve kalanının olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını kararlaştırmıştır.

GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin 17 Nisan 2012 tarihli 2011 yılı Olağan Genel Kurulu, 2.768 TL 2011 yılı net karının 755 TL tutarındaki kurumlar vergisinde iştirak satış kazancı istisnasından yararlanan kısmının özkaynaklarda kar yedeklerinde özel fonlar hesabına aktarılmasını ve 4.893 TL 2005 yılı geçmiş yıl zararı bakiyesinin, 2.013 TL 2011 yılı net karının kalan kısmı, 462 TL olağanüstü yedekler ve 2.418 TL 2. tertip yasal yedeklerden mahsuplanmasını kararlaştırmıştır.

Geçmiş Yıllar Karları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler (tarihi)	91.283	91.283
Olağanüstü yedekler (ilk enflasyon düzeltmesi geçmiş yıllar karları)	68.925	68.925
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	23.082	23.082
Hisse senetleri ihraç primleri enflasyon düzeltmesi farkları	6.304	6.304
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	5.868	5.868
Hisse ihraç maliyetleri	(901)	(901)
TFRS düzeltmeleri	(4.469)	(30.723)
Geçmiş yıllar karları	190.092	163.838

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem net karı/(zararı)	8.816	(3.478)
Geçmiş yıl karları/(zararları)	(3.478)	-
Olağanüstü yedekler (tarihi)	91.283	91.283
Olağanüstü yedekler (ilk enflasyon düzeltmesi geçmiş yıllar karları)	68.925	68.925
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	23.082	23.082
Yasal kayıtlardaki kar dağıtımına kaynakları	188.628	179.812

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

28. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtımı (devamı)

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler ve Giderler

a) Hizmet Gelirleri/Giderleri

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Alınan ücret ve komisyonlar	3.255	2.890
Bankacılık işlemlerinden alınan gelirler	3.200	2.920
Fon yönetim geliri	205	651
Swift geliri	90	82
Toplam hizmet gelirleri	6.750	6.543
Ödenen ücret ve komisyonlar	994	(992)
Swift gideri	32	(46)
Toplam hizmet giderleri	1.026	(1.038)
Net hizmet gelirleri	5.724	5.505

b) Faiz Gelirleri/Giderleri

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Faiz gelirleri		
Kredilerden alınan faizler	76.700	46.492
Menkul değerler cüzdanından alınan faizler	11.163	4.555
Factoring faiz gelirleri	10.575	4.825
Finansal kiralama faiz gelirleri	415	732
Bankalardan alınan faizler	122	244
Para piyasası işlemlerinden alınan faizler	2	-
Diğer faiz gelirleri	202	726
Toplam faiz gelirleri	99.179	57.574
Faiz giderleri		
Mevduata verilen faizler	(43.808)	(24.874)
Kullanılan kredilere verilen faizler	(9.708)	(3.143)
Para piyasası işlemlerine verilen faizler	(3.640)	(1.202)
Diğer faiz giderleri	(85)	(118)
Toplam faiz giderleri	(57.241)	(29.337)
Net faiz gelirleri	41.938	28.237

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

Finans Sektörü Faaliyetleri Karşılık (Gideri)/Geliri, net

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Kredi değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(2.096)	(2.645)
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi (karşılığı)/geri çevrilmesi	(873)	(144)
Finansal kiralama alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(212)	(103)
Factoring alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(108)	39
Kredi kartı puan (karşılığı)/geri çevrilmesi	(3)	14
Toplam	(3.292)	(2.839)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler), net

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Önceki yıllarda aktiften silinen finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardan tahsilatlar	750	354
İkramiye karşılık iptali	211	396
Ticari alacak karşılık (gideri)/iptali	21	1
İzin karşılık iptali	12	3
Kıdem tazminatı karşılık iptali	8	9
Dava konusu borçlardan ödemeler	-	(811)
Finansal kiralama konusu mal satış karı	-	-
TMSF prim gideri	(553)	(552)
BDDK katılım payı	(140)	(21)
Dava karşılık (gideri)/iptali	(50)	186
Ödenen kredi kartı puanı gideri	(50)	(87)
Diğer gelirler/(giderler), net	236	1.386
Toplam	445	864

29. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Personel giderleri	20.762	18.886
Kira giderleri	3.538	2.703
Haberleşme, elektrik, kırtasiye, su ve onarım gideri	2.071	1.878
Vergi, resim ve harçlar	1.569	1.495
Amortisman ve itfa giderleri	985	1.110
Dış denetim giderleri	455	379
Temizlik giderleri	384	343
Taşıt ve ulaşım giderleri	266	270
Sigorta giderleri	215	189
Reklam giderleri	25	61
Diğer giderler	1.079	705
Toplam	31.349	28.019

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

29. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

Personel Giderleri

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Maaşlar ve ücretler	14.926	13.753
SGK prim gideri	1.684	1.560
Diğer menfaatler	682	598
Ödenen ikramiyeler	460	492
Ödenen kıdem tazminatı	518	435
Kıdem tazminatı karşılık gideri	311	375
Ödenen izin ücreti	198	85
İzin karşılık gideri	164	119
Diğer	1.819	1.469
Toplam	20.762	18.886

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri notunda açıklanmıştır (Not 29).

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Duran varlık çıkış karı	1.618	1.031
Diğer gelirler	-	-
Toplam	1.618	1.031

Diğer Faaliyet Giderleri

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	85	67
Duran varlık çıkış zararı	13	7
Diğer giderler	1	28
Toplam	99	102

32. FİNANSAL GELİRLER

Finans sektörü faaliyetlerinden brüt karı oluşturan kalemler içinde yer alanlar dışında bulunmamaktadır.

33. FİNANSAL GİDERLER

Finans sektörü faaliyetlerinden brüt karı oluşturan kalemler içinde yer alanlar dışında bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

34. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

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

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Maliyet	15.974	16.175
Değer düşüklüğü karşılığı	(2.180)	(2.186)
Toplam	13.794	13.989

Satış amaçlı elde tutulan gayrimenkuller, bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından belirlenen rayiç bedeli ile brüt maliyetinin arasındaki fark tutarında değer düşüklüğü karşılığı düşülerek yansıtılmıştır.

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar hareket tablosu:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	13.989	12.595
İktisap edilenler	1.203	8.020
Elden çıkarılanlar, net	(1.313)	(6.234)
Değer düşüklüğü karşılığı gideri	(85)	(392)
Dönem sonu	13.794	13.989

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	2.186	2.269
Dönem içinde çıkışlar dolayısıyla geri çevrilen değer düşüklüğü	(91)	(475)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü	85	392
Dönem sonu	2.180	2.186

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Vergi hukuku

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Şirket’in yurtdışında faaliyet göstermiş ve 2011 yılı içinde kapanan iki bağlı ortaklığı ise, faaliyette oldukları dönemde, buldukları ülkelerin vergi kanunlarına tabi olmuştur.

Kurumlar vergisi oranı

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir. Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin eklenmesi ve vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin düşülmesi sonucu bulunan safi kurum kazancına uygulanır.

Kurumlar vergisi zararları

Vergi zararları oluştuğu yılı izleyen en fazla 5 yıl boyunca taşınabilir. Grup’un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla taşıdığı vergi zararları, en son kullanılabilen yıllarla birlikte aşağıda verilmektedir:

31 Mart 2012	Kullanılmamış Vergi Zararları ve Son Kullanım Yılları							Ayrılan Ertelenmiş Vergi Aktifi	Ayrılmayan Ertelenmiş Vergi Aktifi
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Toplam		
Grup Şirketi	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Toplam		
GSD Holding A.Ş.	2.948	4.222	1.713	2.324	3.318	875	15.400	-	3.080
Toplam	2.948	4.222	1.713	2.324	3.318	875	15.400	-	3.080

31 Aralık 2011	Kullanılmamış Vergi Zararları ve Son Kullanım Yılları							Ayrılan Ertelenmiş Vergi Aktifi	Ayrılmayan Ertelenmiş Vergi Aktifi
	2012	2013	2014	2015	2016	Toplam			
Grup Şirketi	2012	2013	2014	2015	2016	Toplam			
GSD Holding A.Ş. (*)	2.948	4.222	1.713	2.324	3.318	14.525	-	2.905	
Toplam	2.948	4.222	1.713	2.324	3.318	14.525	-	2.905	

(*) Ertelenmiş vergi varlığı, taşınan ve kullanılmayan birikmiş zararlar ve her türlü indirilebilir geçici farklar üzerinden, ileride bu zararların indirilebilmesi için yeterli vergiye tabi karın oluşmasının mümkün görüldüğü hallerde hesaplanır. GSD Holding A.Ş.’nin kullanılmamış vergi zararları üzerinden ertelenmiş vergi aktifi ayrılmamasının sebebi, ileride vergiye tabi karının oluşmasının öngörülebilmesidir.

Kar payı stopajı

Türkiye’de mukim sermaye şirketlerinden, kurumlar vergisi ve gelir vergisi mükellefi olmayanlara ve muaf tutulanlara, Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan kar payı ödemeleri %15 gelir vergisi stopajına tabidir. Türkiye’de mukim sermaye şirketlerinden yine Türkiye’de mukim kurumlar vergisi mükellefi sermaye şirketlerine yapılan kar payı ödemeleri gelir vergisi stopajına tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi stopajı yapılmamaktadır.

Kurumlar vergisi beyan ve inceleme süresi

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Yatırım indirimi

24 Nisan 2003 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, mal ve hizmetlerin üretimi ile doğrudan ilişkili olup bir ekonomik ömrü bulunan ve değeri 10.000 TL'yi aşan yeni maddi duran varlık alımlarının bedelinin %40'ı oranında kurumlar vergisi matrahından yatırım indirimi sağlanmaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce oluşan yatırım indirimleri ise, şirketlerin kendi tercihleri doğrultusunda yeni uygulamaya dönüştürülmedikleri takdirde, %19,8 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Yatırım indirimi, 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanmış yatırımlar kapsamında bu tarihten sonra yapılacak yatırımlar dışında, uygulamadan kaldırılmıştır. Anayasa Mahkemesi'nin 8 Ocak 2010 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan kararıyla, yatırım indirimi kullanımını 31 Aralık 2008 tarihine kadar sınırlayan yasa hükmü iptal edilmiştir. 1 Ağustos 2010 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 6009 sayılı yasayla Gelir Vergisi Kanunu'nda yapılan değişiklik uyarınca, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın % 25'ini aşamaz ve kalan kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre vergi hesaplanırken; Anayasa Mahkemesi, 9 Şubat 2012 tarihinde aldığı kararla, yatırım indirimindeki % 25'lik sınırın Anayasa'ya aykırı olduğuna ve iptaline ve yürürlüğünün durdurulmasına karar vermiştir. Bu nedenle, Grup'un 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarından başlayarak, Grup'un yatırım indirimi bulunan şirketi GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin cari ve ertelenmiş kurumlar vergisi %100 yatırım indirimi kullanımına göre hesaplanmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kullanılmamış yatırım indirimleri aşağıdaki gibidir:

Kullanılmamış yatırım indirimleri Grup Şirketi	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	<u>%19,8 Stopajlı</u>	<u>Stopajsız</u>	<u>%19,8 Stopajlı</u>	<u>Stopajsız</u>
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	83.122	39.055	80.715	39.619
Toplam	83.122	39.055	80.715	39.619

Konsolide vergi hesabı

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

Transfer fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı" başlıklı 13.maddesine göre, kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade eder. Kurumlar, ilişkili kişilerle yaptığı işlemlerde uygulayacağı fiyat veya bedelleri, karşılaştırılabilir fiyat yöntemi, maliyet artı yöntemi, yeniden satış fiyatı yöntemi veya kendi belirleyecekleri diğer yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanarak saptarlar. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç, Gelir ve Kurumlar Vergisi kanunlarının uygulamasında, bu maddedeki şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kâr payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilir. Şu kadar ki, bu düzeltmenin yapılması için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması şarttır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Dönem karı vergi yükümlülüğü

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	3.761	10.248
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(84)	(4.840)
Kurumlar vergisi yükümlülüğü, net	3.677	5.408

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

Kurumlar vergisi (gideri)/geliri	31 Mart 2012			31 Mart 2011		
	Gelir Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu	Gelir Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu
Cari kurumlar vergisi (gideri)/geliri	(3.235)	(526)	(3.761)	(2.193)	595	(1.598)
Ertelenmiş kurumlar vergisi (gideri)/geliri	(1.075)	104	(971)	405	44	449
Toplam	(4.310)	(422)	(4.732)	(1.788)	639	(1.149)

Türkiye’de vergi kanunları Şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide bazda vergi ödemesine izin vermemektedir. Bu nedenle, kurumlar vergisi karşılığı konsolide finansal tablolarda her bir Grup şirketi için ayrı ayrı hesaplanarak yansıtılmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Yurtdışı grup şirketlerine ilişkin kurumlar vergisi yükümlülüğü

Şirket'in yurtdışı dolaylı bağlı ortaklığı, Britanya Adaları'ndan Isle of Man'de kurulu, GSD International Limited'in dönem net karları, Isle of Man'de %0 oranında kurumlar vergisine tabi olup, Türkiye'de Kurumlar Vergisi Kanunu'nun kontrol edilen yabancı kurum kazancı başlıklı 7.maddesi kapsamında, iştirakin yıl sonuna kadar sürmesi şartıyla, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. GSD International Limited 24 Kasım 2011 tarihinde fesholdüğünden, ilişikteki 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda GSD International Limited'in cari dönem net karı üzerinden kurumlar vergisi karşılığı ayrılmamıştır.

Şirket'in diğer bir yurtdışı dolaylı bağlı ortaklığı, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde ("KKTC") kurulu The Euro Textile International Banking Unit Limited'in ("ETB") (The Euro Textile Bank Offshore Limited'in 21 Ocak 2009 tarihinde KKTC Şirketler Mukayyitliği'nce tescillenen yeni unvanı) dönem net karları, KKTC'de %2 oranında kurumlar vergisine tabi olup; kar payı olarak elde edilmesi durumunda, Türkiye ile KKTC arasında imzalanan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması uyarınca, Türkiye'de vergilendirilmemektedir. The Euro Textile International Banking Unit Limited'in KKTC Resmi Kabz Memurluğu ve Mukayyitlik Dairesi Şirketler Mukayyitliği sicilindeki kaydının 1 Temmuz 2011 tarihinde silindiği 18 Temmuz 2011 tarihli KKTC Resmi Gazetesi'nde yayınlanmış, 22 Temmuz 2011 tarihinde ise tasfiye payları ortaklara ödenerek Şirket kapanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri

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

Şirket, ertelenmiş vergi aktiflerinin finansal tablolara yansıtılmasında, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki gelişmeler, ileriki dönemlerdeki vergiye tabi kar tahminleri, Türkiye'nin ve iştiraklerinin bulunduğu ülkelerin genel ekonomik ve politik durumu ve/veya Şirket'i etkileyebilecek uluslararası genel ekonomik ve politik durum gibi faktörleri dikkate almaktadır. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılan ve ayrılmayan ertelenmiş vergi aktifleri, grup şirketi ayrımında yukarıdaki 'Kullanılmamış Vergi Zararları ve Son Kullanım Yılları' başlıklı tabloda verilmektedir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, üzerinden ayrıldığı finansal durum tablosu kalemleri ayrımında, aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		
Sabit kıymet değerleme farkı	891	852
Finansal varlık değerleme farkı	77	180
Finansal kiralama alacaklarına ilişkin değerleme farkları	-	145
Türev finansal araçlar, net	6	1
Brüt ertelenmiş vergi yükümlülüğü	974	1.178
Ertelenmiş vergi varlığı		
Yatırım indirimi	7.811	7.924
Finans sektörü faaliyetleri karşılığı	4.281	4.795
Türev finansal araçlar, net	2.364	3.194
Kıdem tazminatı karşılığı	896	834
Kullanılmamış izin karşılığı	727	694
Sabit kıymet değerleme farkı	297	295
Finansal varlık değerleme farkı	50	78
Kredi kartı puan karşılığı	39	39
Diğer	1.091	878
Brüt ertelenmiş vergi varlığı	17.556	18.731
Net ertelenmiş vergi varlığı	16.582	17.553

Net ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	17.553	12.310
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi	(1.075)	5.441
Özkaynağa kaydedilen ertelenmiş vergi	104	(198)
Dönem sonu bakiyesi	16.582	17.553

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Net dönem karında ana ortaklık payı	12.834	6.791
1 tam TL nominal değerli hissenin ağırlıklı ortalama adedi	238.345.778	238.345.778
1 tam TL nominal değerli hisse başına kazanç (tam TL)	0,054	0,028
1 tam TL nominal değerli seyreltilmiş hisse başına kazanç (tam TL)	0,054	0,028

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Finansal tablolar açısından ilişkili taraflara konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar ve ortak sermayedarlara sahip diğer şirketler dahildir. İlişkili taraflar, GSD Holding A.Ş. ana ortaklarını ve yönetimini ve Şirket yönetim kurulu üyelerini ve ailelerini de kapsamaktadır. İlişkikteki konsolide finansal tablolarda ait oldukları hesap kalemlerinde yer alan ve ilgili dönemlerde ilişkili kuruluşlarla yapılan başlıca işlemler ve bakiyelerin özeti aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011				
	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler
	GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Nakdi krediler	-	3	27	92	-	3	61	106
Gayrinakdi krediler	-	10	-	-	-	75	-	-
Mevduat-Müstakriz fonu	324	1.915	22.594	13.064	319	1.646	22.759	12.475

	31 Mart 2012			31 Mart 2011				
	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler
	GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Faiz geliri	-	-	-	-	-	-	-	-
Faiz gideri	10	39	87	214	4	21	277	184
Diğer gelirler	-	-	-	-	-	4	-	-
Diğer giderler	-	-	643	-	-	11	538	-

Yukarıdaki tabloda, ortaklara ilişkin tutarlar, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz’a ait olup, Delta Grubu, Mehmet Turgut Yılmaz’ın kontrolündedir. GSD Grubu’na ilişkin tutarlar, konsolide edilmeyen grup şirketlerine ve vakfına aittir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Bu tablodaki ilişkili taraf bakiyelerinden, ortaklara ilişkin 643 TL (31 Mart 2011: 538 TL) tutarındaki diğer giderler, Grup şirketleri tarafından Mehmet Turgut Yılmaz'a ödenen kira giderlerinden; Delta Grubu'na ilişkin 0 TL (31 Mart 2011: 4 TL) tutarındaki diğer gelirler ise bir Delta Grup şirketi adına GSD Holding A.Ş.'nce katlanılan genel yönetim giderlerinin bu şirkete yansıtılmasından kaynaklanan hizmet gelirinden oluşmakta olup, bu belirtilenler dışındakilerse ilgili sütundaki ilişkili tarafların Grup bankalarıyla piyasa şartlarında gerçekleştirdiği işlemlerden kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde, Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve yardımcılara sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 2.669 TL'dir (31 Mart 2011: 2.149 TL).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

GRUP ŞİRKETLERİNDE RİSK YÖNETİMİNE İLİŞKİN DÜZENLEMELER

Grup Bankalarının Likidite Risklerine İlişkin Düzenlemeler

Grup bankalarında, bankacılık düzenlemeleri gereğince, birinci vade dilimine ilişkin toplam likidite yeterlilik oranı ile yabancı para likidite yeterlilik oranı, her iş günü itibarıyla izleyen yedi günlük süre için; ikinci vade dilimine ilişkin toplam likidite yeterlilik oranı ile yabancı para likidite yeterlilik oranı haftanın son iş günü itibarıyla izleyen otuzbir günlük süre için hesaplanır. Bu hesaplamada, kısa vadeli aktif ve pasif kalemleri ile gayrinakdi krediler ve taahhütlerden vadelerinde ödeme yükümlülüğü bulunanlar ilgili yönetmelikte belirtilen oranlarda ağırlıklandırılmış tutarları üzerinden ve döviz endeksli varlık ve yükümlülükler TL cinsinden olarak dikkate alınır (31 Aralık 2013 tarihine kadar, döviz endeksli varlık ve yükümlülükler yabancı para likidite yeterlilik oranı hesaplamasında yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük olarak dikkate alınır, toplam likidite yeterlilik oranı hesaplamasında ise Türk parası cinsinden varlık ve yükümlülük olarak dikkate alınmaya devam edilir). Birinci vade dilimine ilişkin toplam likidite yeterlilik oranlarının haftalık basit aritmetik ortalaması ile ikinci vade dilimine ilişkin toplam likidite yeterlilik oranı yüzde yüzden; birinci vade dilimine ilişkin yabancı para likidite yeterlilik oranlarının haftalık basit aritmetik ortalaması ile ikinci vade dilimine ilişkin yabancı para likidite yeterlilik oranı yüzde seksenden az olamaz.

Grup Bankalarının Kur Risklerine İlişkin Düzenlemeler

Grup bankalarında, bankacılık düzenlemeleri gereğince, yabancı para net genel pozisyonu/özkaynak standart oranı, her iş günü itibarıyla solo bazda, konsolide özkaynak hesaplama dönemleri itibarıyla da konsolide olarak hesaplanır. İş günleri üzerinden hesaplanan yabancı para net genel pozisyonu/özkaynak standart oranının mutlak değerlerinin haftalık basit aritmetik ortalaması ile konsolide finansal tablolar esas alınarak hesaplanan yabancı para net genel pozisyonu/özkaynak standart oranının mutlak değeri yüzde yirmiye aşamaz. Yabancı para net genel pozisyonu, tüm yabancı para aktif hesapları, döviz endeksli varlıklar, vadeli döviz alım taahhütlerinden oluşan döviz varlıkları toplamı ile tüm yabancı para pasif hesapları, döviz endeksli yükümlülükler, vadeli döviz satım taahhütlerinden oluşan döviz yükümlülükleri toplamının Türk Lirası karşılıkları arasındaki farkı gösterir. Yabancı para net genel pozisyonu/özkaynak standart oranının hesaplanmasında, “Bankaların Özkaynakları Hakkında Yönetmelik”e göre hesaplanan son dönem özkaynak tutarı dikkate alınır.

Grup Bankalarının Sermaye Yeterliliğine İlişkin Düzenlemeler

Grup bankalarında, bankacılık düzenlemeleri gereğince sermaye yeterliliği standart oranının konsolide ve konsolide olmayan bazda hesaplanması ve asgari %8 olarak tutturulması ve sürdürülmesi şarttır. Sermaye yeterliliği standart oranı; “özkaynak/(kredi riskine esas tutar+(faiz riski+kur riski+takas riski+emtia riskinden oluşan) piyasa riskine esas tutar + operasyonel riske esas tutar)” şeklinde hesaplanır.

Sermaye yeterliliği hesaplamasına baz olan özkaynak, Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik’te belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hesaplanır.

Kredi riskine esas tutar, bilanço içi varlıklar ile gayrinakdi krediler, taahhütler ve türev finansal araçlardan kaynaklanan kredi riski için hesaplanır.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)
Grup Bankalarının Sermaye Yeterliliğine İlişkin Düzenlemeler (devamı)

Piyasa riskine esas tutar, getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlar ile hisse senedi, yatırım fonu ve katılma belgesi pozisyonlarına ilişkin genel piyasa riski ve spesifik risk; aktif ve pasif hesaplarda bulunan tüm döviz varlık ve yükümlülükler, döviz cinsinden cayılamaz nitelikli gayrinakdi krediler ve türev finansal araçlara ilişkin pozisyonlardan kaynaklanan kur riski; bir menkul kıymet, döviz veya emtianın sözleşmede öngörülen fiyattan belli bir vadede teslimini konu alan ve her iki tarafın yükümlülüklerini vadede yerine getirmesini öngören işlemlerde, takas işleminin vade tarihinde gerçekleşmemesinden ötürü işleme konu menkul kıymet, döviz veya emtianın fiyat değişimleri nedeniyle bankanın maruz kalacağı zarar için takas riski; emtiaya dayalı türev finansal araçlar ve kıymetli madenler için emtia riskinden oluşan piyasa riski için hesaplanır.

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

Grup Aracı Kurumunun Sermaye Yeterliliğine İlişkin Düzenlemeler

Grup aracı kurumu, sahip olduğu yetki belgelerine karşılık ilgili tebliğ uyarınca belirlenen tutarda asgari özsermaye bulundurmaya zorundadır.

Grup aracı kurumunun sermaye yeterliliği tabanı, ilgili tebliğ uyarınca hesaplanan özsermayeden, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören finansal duran varlıklar dışındaki duran varlıklar, müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar, bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçlarının tamamı ile kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin olarak değerlendirme günü itibarıyla müşteri bazında hesaplanan müşterilere karşı yükümlülükler toplamının %5'inin indirilmesiyle bulunur ve sahip olunan yetki belgelerine karşılık gelen asgari özsermaye, risk karşılığı, değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Grup aracı kurumu, gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak ilgili tebliğde belirtilen oranlar çerçevesinde pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski için risk karşılığı hesaplar.

Pozisyon riski; varlıkların ihraççısından veya bu varlıkların işlem gördüğü piyasalarda oluşan fiyat dalgalanmaları ile alacak ve borçların cari değerlerindeki değişimlerden kaynaklanan riskleri; karşı taraf riski, karşılığında yeterli teminat bulunmadan borç verilmesi, diğer taahhütlerde bulunulması, varlıkların ödünç, emanet veya teminat olarak tevdi edilmesi gibi nedenlerle, varlıkların geri alınmasında ortaya çıkan riskleri; yoğunlaşma riski, aracı kurumun belirli bir varlık veya yükümlülüğünün, sermaye yeterliliği tabanının önemli bir oranını oluşturması halindeki riski; döviz kuru riski; her bir döviz cinsi itibarıyla hesaplanacak net açık pozisyonların toplamının oluşturduğu riski gösterir. Sermaye yeterliliği tabanı hesaplamalarında tamamı indirilen kalemler için pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski hesaplanmaz. Bir kalemlerle ilgili olarak hesaplanan risk karşılıklarının toplamı, ilgili kalemin cari değerinden fazla olamaz.

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

Grup Aracı Kurumunun Genel Borçlanma Sınırına İlişkin Düzenlemeler

Grup aracı kurumunun, aracılık yüklenimi nedeniyle oluşan borçları veya taahhütleri, takas kurumlarına ve müşterilere olan borçları dahil, finansal durum tablosunda yer alan tüm kısa ve uzun vadeli borçları toplamı, sermaye yeterliliği tabanının 15 katını (ilgili tebliğde belirtilen alım satım aracılığı faaliyeti için belirlenen asgari özsermaye tutarının 5 katı veya 10 katı özsermayeye sahip olan aracı kurumlar için sırasıyla sermaye yeterliliği tabanının 20 veya 30 katını) aşamaz.

Grup Aracı Kurumunun Likidite Yükümlülüğüne İlişkin Düzenlemeler

Grup aracı kurumunun likidite yükümlülüğü, en az kısa vadeli borçları kadar ilgili tebliğ uyarınca belirtilen şekilde hesaplanmış dönen varlık bulundurmasıdır.

Grup Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Fon Kullandırma Sınırlarına İlişkin Düzenlemeler

İlgili yönetmelik gereğince, finansal kiralama şirketlerinin net finansal kiralama alacakları ve kiracılardan diğer alacakları toplamı tutarı ve faktoring şirketlerinin fon kullandırımından kaynaklanan alacaklarının toplam tutarı özkaynaklarının otuz katını geçemez.

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

Grup bankaları, finansal kiralama ve faktoring şirketleri, ilgili yönetmelikleri gereğince, kredi, finansal kiralama ve faktoring alacakları ve diğer alacaklarından doğmuş veya doğması beklenen, ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararlarını karşılamak amacıyla ilgili yönetmelik ve tebliğde belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde karşılık ayırmak zorundadır.

Grup bankaları, kredi ve diğer alacaklarını ilgili yönetmelikte belirtilen beş gruba sınıflandırarak ve birinci ve ikinci gruba sınıflananlar için genel karşılık, üçüncü, dördüncü ve beşinci gruba sınıflananlar için (donuk alacaklar) özel karşılık ayırarak izlerler.

Grup bankaları, finansal kiralama ve faktoring şirketlerince,

a) Anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren doksan günden fazla geciken ancak yüz seksen günü geçmeyen (1 Ocak 2008'den itibaren Grup finansal kiralama şirketince yüz elli günden fazla geciken, ancak iki yüz kırk günü geçmeyen) alacakların en az yüzde yirmisi (%20) oranında,

b) Anapara veya faizin ya da her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsilinin gecikmesi yüz seksen günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen (1 Ocak 2008'den itibaren Grup finansal kiralama şirketince iki yüz kırk günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen) alacakların en az yüzde ellisi (%50) oranında,

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)
Grup Bankaları, Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Düzenlemeler (devamı)

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

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

Grup bankalarınca, birinci gruba sınıflanan kredilerden nakdi krediler için %1 ve gayrinakdi krediler için %0,2 oranlarında, bunlardan sözleşme koşulları değiştirilerek ilk ödeme planı uzatılanlar içinse, bu oranların 5 katı kadar genel kredi karşılığı ayrılır.

Grup bankalarınca, ikinci gruba sınıflanan kredilerden nakdi krediler için %2 ve gayrinakdi krediler için %0,4 oranlarında, bunlardan sözleşme koşulları değiştirilerek ilk ödeme planı uzatılanlar içinse, bu oranların 2,5 katı kadar genel kredi karşılığı ayrılır.

Grup bankalarınca, solo finansal tablolarda tüketici kredilerinin toplam kredilere oranının %20'yi geçmesi veya taşıt ve konut kredileri dışındaki tüketici kredilerinden özel karşılık ayrılanların (donuk alacak sayılanların) bu çeşit toplam kredilere oranının %8'i geçmesi durumunda; taşıt ve konut kredileri dışındaki tüketici kredilerinden birinci gruba sınıflananlar için %4, ikinci gruba sınıflananlar için % 8 oranında, bunlardan sözleşme koşulları değiştirilerek ilk ödeme planı uzatılanlar içinse, bu oranların birinci gruba sınıflananlar için 2,5 katı, ikinci gruba sınıflananlar için 1,25 katı kadar genel kredi karşılığı ayrılır.

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Piyasa Riski ve Duyarlılık Analizi

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

Grup'un sahip olduğu pozisyondan dolayı maruz kaldığı ve kalabileceği piyasa riski miktarı üst yönetimce yakından izlenmektedir. Bu amaçla Grup 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 asgari düzeye indirilmeye çalışılmaktadır.

TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardına göre üç tip piyasa riski vardır: Faiz riski, kur riski, diğer fiyat riski. Diğer fiyat riski hisse fiyat riski, emtia fiyat riski, beklenenden daha erken veya daha geç geri ödeme riski, kalan değer riski gibi risklerden oluşur. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un konsolide faiz riski ve kur riski duyarlılık analizleri aşağıdaki ilgili bölümlerde sunulmuş olup, aynı tarihler itibarıyla Grup'un konsolide diğer fiyat riski kayda değer tutarda olmadığı için, buna ilişkin duyarlılık analizi ise verilmemiştir.

Kredi Riski

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

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

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

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

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKLERİ

	Alacaklar									
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka- lardaki Mevduat	(*) Menkul Değerler	(**) Türev Araçlar	Krediler ve Avanslar	Faktoring Alacakları	Finansal Kiralama Alacakları
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf						
31 Mart 2012										
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (***)	-	43	-	31.512	338.003	421.035	9.696	3.837.329	231.921	17.142
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	3.172.985	231.921	17.142
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	43	-	31.512	338.003	421.035	9.696	2.257.638	231.518	16.694
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	6.566	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	33.030	218	448
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	25.666	218	448
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	36.261	185	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.981	-	-	-	-	-	119.091	2.877	3.024
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.981)	-	-	-	-	-	(78.344)	(2.692)	(3.024)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	39.600	185	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	19.545	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(24.031)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	6.864	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	1.503.834	-	-
31 Aralık 2011										
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	32	-	24.746	369.253	353.792	24.421	4.147.535	180.705	21.215
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	3.385.693	180.705	21.215
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	32	-	24.746	369.253	353.792	24.421	2.483.152	180.474	20.130
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	6.941	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	34.764	231	489
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	26.242	231	489
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	39.558	-	596
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.002	-	-	-	-	-	117.509	2.584	3.188
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.002)	-	-	-	-	-	(74.338)	(2.584)	(2.630)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	34.033	-	558
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	21.455	-	220
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(25.068)	-	(182)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	608	-	38
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	1.583.120	-	-

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama										
Alacaklar										
	Ticari	Diğer	Bankalardaki	Menkul	Türev	Krediler ve	Factoring	Finansal		
31 Mart 2012	Alacaklar	Alacaklar	Mevduat	Değerler	Araçlar	Avanslar	Alacakları	Kiralama	Diğer	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	19.031	139	196	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	7.829	67	154	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	6.170	8	98	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	4	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	33.030	218	448	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	25.666	218	448	-	-

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama										
Alacaklar										
	Ticari	Diğer	Bankalardaki	Menkul	Türev	Krediler ve	Factoring	Finansal		
31 Aralık 2011	Alacaklar	Alacaklar	Mevduat	Değerler	Araçlar	Avanslar	Alacakları	Kiralama	Diğer	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	20.594	222	316	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	8.022	5	127	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	6.148	-	46	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	4	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	34.764	231	489	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	26.242	231	489	-	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Değer düşüklüğüne uğramamış nakdi krediler için alınan teminatlar:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gayrimenkul ipoteği	667.693	622.269
Nakit teminatı	47.863	86.954
Hazine garantisi veya kamu kesimi menkul kıymetleri teminatı	-	-
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	1.466.431	1.624.370
Toplam	2.181.987	2.333.593
Değer düşüklüğüne uğramamış gayrinakdi krediler için alınan teminatlar:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gayrimenkul ipoteği	39.947	38.629
Nakit teminatı	32.988	37.148
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	871.599	941.682
Toplam	944.534	1.017.459
Değer düşüklüğüne uğramış nakdi krediler için alınan teminatlar:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gayrimenkul ipoteği	35.823	30.313
Araç rehni	3.614	3.492
Diğer teminatlar	163	228
Toplam	39.600	34.033
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı ayrılan krediler için alınan teminatlar:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gayrimenkul ipoteği	313	404
Nakit blokajı	5	204
Diğer teminatlar	6.546	-
Toplam	6.864	608
Açık olan sözleşmelere ilişkin finansal kiralama alacakları için alınan teminatlar:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Senetler	9.880	12.371
Kefaletler	5.628	6.899
İpotekler	1.634	1.945
Toplam	17.142	21.215
Faktoring alacakları için alınan teminatlar:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Müşteri çek ve senedi	228.801	176.758
Mali kuruluşlarca verilen garantiler	3.020	3.402
Teminat çeki	100	475
İpotekler	-	70
Toplam	231.921	180.705

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Likidite Riski

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

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

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay–1 yıl	1-5 yıl	5 yıl üzeri	Dağıtıl-mayan	Toplam
Varlıklar								
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	218.873	-	-	-	-	-	-	218.873
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	53.173	-	-	-	-	-	-	53.173
Zorunlu karşılıklar (*)	91.883	-	-	-	-	-	-	91.883
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.162	-	-	473	167	169	-	1.971
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.660	-	12.239	78.111	264.319	62.814	-	420.143
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	2.254	2.482	3.343	1.617	-	-	-	9.696
Krediler ve avanslar	453.000	376.432	507.270	345.011	524.794	110.272	21.202	2.337.981
Faktoring alacakları	82.998	84.750	58.234	5.939	-	-	-	231.921
Finansal kiralama alacakları, net	1.947	2.068	2.644	4.405	6.078	-	-	17.142
Kons.edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	623	623
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	13.794	13.794
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	81.249	81.249
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	1.566	1.566
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	16.582	16.582
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	76.891	32.160	7.132	186	-	-	4.682	121.051
Toplam varlıklar	984.841	497.892	590.862	435.742	795.358	173.255	139.698	3.617.648
Yükümlülükler								
Alım satım amaçlı türev fin. yük.	3.224	2.655	3.485	1.616	-	-	-	10.980
Bankalar mevduatı	506	-	-	-	-	-	-	506
Müşteri mevduatı	1.611.401	504.264	19.425	52.889	51	-	-	2.188.030
Para piyasası işlemlerinden borçlar	224.450	-	-	-	-	-	-	224.450
Alınan krediler	131.051	61.184	88.721	44.605	7.155	-	-	332.716
Müstakriz fonları	2.350	-	-	-	-	-	-	2.350
Faktoring borçları	-	241	-	-	-	-	-	241
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	615	24	32	104	-	-	-	775
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	3.677	-	-	-	-	-	3.677
Borç karşılıkları	-	-	196	6.463	-	-	-	6.659
Çalışanlara sağl. faydalara ilişkin karş.	-	-	-	233	8.507	-	-	8.740
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	85.232	36.461	5.607	-	-	-	-	127.300
Toplam yükümlülükler	2.058.829	608.506	117.466	105.910	15.713	-	-	2.906.424
Net likidite (açığı) / fazlası	(1.073.988)	(110.614)	473.396	329.832	779.645	173.255	139.698	711.224
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla								
Toplam varlıklar	1.132.279	569.731	618.781	389.419	778.104	169.330	138.449	3.796.093
Toplam yükümlülükler	2.024.144	822.599	146.688	89.216	18.908	-	-	3.101.555
Net likidite (açığı) / fazlası	(891.865)	(252.868)	472.093	300.203	759.196	169.330	138.449	694.538

(*) Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Aşağıdaki tablo Grup’un finansal yükümlülüklerinin vadede ödenecek tutarlarının raporlama dönemi sonundan sözleşme uyarınca vade tarihine kadar kalan vadeleri baz alınarak hazırlanmış dökümünü göstermektedir. Türev finansal araçların nominal tutarlarının vade analizi 7. Finansal Yatırımlar notunun “e) Alım satım amaçlı türev finansal araçlar” başlıklı kısmında verilmiştir.

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay –1 yıl	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla								
Türev Olmayan								
Finansal Yükümlülükler								
Bankalar mevduatı	506	506	506	-	-	-	-	-
Müşteri mevduatları	2.188.030	2.200.188	1.616.459	509.342	19.814	54.508	65	-
Para piyasası işlemlerinden borçlar	224.450	224.450	224.450	-	-	-	-	-
Alınan krediler	332.716	337.436	131.371	61.830	90.332	46.108	7.795	-
Müstakriz fonları	2.350	2.355	2.355	-	-	-	-	-
Faktoring borçları	241	241	-	241	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	775	776	616	24	32	104	-	-
Toplam	2.749.068	2.765.952	1.975.757	571.437	110.178	100.720	7.860	-

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay – 1 yıl	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla								
Türev Olmayan								
Finansal Yükümlülükler								
Bankalar mevduatı	130	130	130	-	-	-	-	-
Müşteri mevduatları	2.444.556	2.460.753	1.668.802	697.076	70.194	24.621	60	-
Para piyasası işlemlerinden borçlar	126.255	126.255	126.255	-	-	-	-	-
Alınan krediler	352.704	356.877	132.146	97.385	61.961	54.028	11.357	-
Müstakriz fonları	2.728	2.731	2.731	-	-	-	-	-
Faktoring borçları	299	299	-	299	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	841	841	686	21	30	104	-	-
Toplam	2.927.513	2.947.886	1.930.750	794.781	132.185	78.753	11.417	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Kur Riski

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

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	115.070	96.854	6.048	901	218.873
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	240	30.155	21.953	825	53.173
Zorunlu karşılıklar (*)	-	91.883	-	-	91.883
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.635	287	49	-	1.971
Satılmaya hazır finansal varlıklar	409.540	10.578	25	-	420.143
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	8.715	350	247	384	9.696
Krediler ve avanslar	1.629.038	478.378	199.833	30.732	2.337.981
Faktoring alacakları	228.642	259	3.014	6	231.921
Finansal kiralama alacakları, net	2.640	1.686	12.816	-	17.142
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	623	-	-	-	623
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	13.794	-	-	-	13.794
Maddi duran varlıklar	81.249	-	-	-	81.249
Maddi olmayan duran varlıklar	1.566	-	-	-	1.566
Ertelenmiş vergi varlığı	16.582	-	-	-	16.582
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	91.511	22.702	6.814	24	121.051
Toplam varlıklar	2.600.845	733.132	250.799	32.872	3.617.648
Yükümlülükler					
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	9.410	883	197	490	10.980
Bankalar mevduatı	506	-	-	-	506
Müşteri mevduatı	1.223.176	691.464	266.957	6.433	2.188.030
Para piyasası işlemlerinden borçlar	224.450	-	-	-	224.450
Alınan krediler	185.845	101.753	44.690	428	332.716
Müstakriz fonları	1.943	399	8	-	2.350
Faktoring borçları	214	-	10	17	241
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	464	109	202	-	775
Dönem karı vergi yükümlülüğü	3.677	-	-	-	3.677
Borç karşılıkları	6.659	-	-	-	6.659
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	8.740	-	-	-	8.740
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	118.766	4.213	4.185	136	127.300
Toplam yükümlülükler	1.783.850	798.821	316.249	7.504	2.906.424
Net bilanço pozisyonu	816.995	(65.689)	(65.450)	25.368	711.224
Net bilanço dışı pozisyon	(108.699)	71.790	54.829	(17.311)	609
Türev finansal araçlar net pozisyonu	(108.699)	71.790	54.829	(17.311)	609
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla					
Toplam varlıklar	2.580.962	915.639	258.106	41.386	3.796.093
Toplam yükümlülükler	1.759.511	907.168	425.498	9.378	3.101.555
Net bilanço pozisyonu	821.451	8.471	(167.392)	32.008	694.538
Net bilanço dışı pozisyon	(121.947)	(15.528)	166.144	(31.178)	(2.509)

(*) Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Kur Riski Duyarlılık Analizi

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, yabancı para birimlerinin TL'ye karşı bu tarihlerdeki değerlerine göre, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, %10 daha değerli veya değersiz olması varsayımlarına dayalı konsolide döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

	31 Mart 2012			
	Kar/Zarar (*)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(3.982)	3.982	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	5.084	(5.086)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.102	(1.104)	-	-
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(4.238)	4.238	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	4.220	(4.222)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(18)	16	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.561	(1.561)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(1.676)	1.674	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(115)	113	-	-
TOPLAM (3+6+9)	969	(975)	-	-

	31 Aralık 2011			
	Kar/Zarar (*)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	680	(680)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(501)	501	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	179	(179)	-	-
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(10.281)	10.281	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	10.167	(10.167)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(114)	114	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.963	(1.963)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(1.394)	1.394	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	569	(569)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	634	(634)	-	-

(*) Döviz kuru duyarlılık analizindeki tutarlar, net dönem karının ve diğer kapsamlı gelirin ana ortaklık paylarına ilişkin kısmı için verilmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karş.)	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karş.)
(Aksi belirtilmedikçe orijinal para birimi)								
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	766.294	322.995	71.775	23.807	920.036	381.597	66.427	29.164
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	713	402	-	-	660	346	-	-
3. Diğer	29.540	12.804	2.881	24	41.360	12.966	6.756	27
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	796.547	336.201	74.656	23.831	962.056	394.909	73.183	29.191
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	219.275	77.122	31.224	8.657	250.465	85.055	31.635	10.512
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	219.275	77.122	31.224	8.657	250.465	85.055	31.635	10.512
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.015.822	413.323	105.880	32.488	1.212.521	479.964	104.818	39.703
10. Ticari Borçlar	42	-	16	3	41	-	17	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.109.827	446.668	131.445	6.878	1.319.893	468.156	170.838	7.228
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	8.492	2.376	1.751	133	11.852	3.374	2.028	429
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	1.118.361	449.044	133.212	7.014	1.331.786	471.530	172.883	7.657
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.643	1.031	345	-	5.964	3.126	2	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	2.643	1.031	345	-	5.964	3.126	2	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.121.004	450.075	133.557	7.014	1.337.750	474.656	172.885	7.657
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	109.308	40.493	23.170	(17.311)	119.438	(8.145)	67.560	(31.178)
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	532.835	200.315	59.066	37.922	883.745	264.885	107.330	114.795
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	423.527	159.822	35.896	55.233	764.307	273.030	39.770	145.973
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	4.126	3.741	(4.507)	8.163	(5.791)	(2.837)	(507)	868
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(135.435)	(49.958)	(30.558)	25.450	(167.249)	(8.004)	(74.823)	32.019
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	(1.284)	(301)	21	(800)	(2.699)	(862)	(1)	(1.054)
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı (*)	423.527	159.822	35.896	55.233	764.307	273.030	39.770	145.973
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı (*)	532.835	200.315	59.066	37.922	883.745	264.885	107.330	114.795
25. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) TFRS hükümleri kapsamında riskten korunma muhasebesi uygulanmamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay – 1 yıl	1-5 yıl	5 yıl üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar								
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	-	-	-	-	-	-	218.873	218.873
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	43.962	-	-	-	-	-	9.211	53.173
Zorunlu karşılıklar (*)	-	-	-	-	-	-	91.883	91.883
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	111	-	-	473	167	169	1.051	1.971
Satılmaya hazır finansal varlıklar	48.607	58.461	163.504	78.236	69.652	970	713	420.143
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	9.696	9.696
Krediler ve avanslar	1.160.876	138.962	222.585	221.263	490.710	82.383	21.202	2.337.981
Faktoring alacakları	82.998	84.750	58.234	5.939	-	-	-	231.921
Finansal kiralama alacakları, net	1.947	2.068	2.644	4.405	6.078	-	-	17.142
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	623	623
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	13.794	13.794
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	81.249	81.249
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	1.566	1.566
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	16.582	16.582
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-	121.051	121.051
Toplam varlıklar	1.338.501	284.241	446.967	310.316	566.607	83.522	587.494	3.617.648
Yükümlülükler								
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	10.980	10.980
Bankalar mevduatı	500	-	-	-	-	-	6	506
Müşteri mevduatı	1.508.874	504.267	19.432	52.926	3	-	102.528	2.188.030
Para piyasası işlemlerinden borçlar	224.450	-	-	-	-	-	-	224.450
Alınan krediler	131.105	61.185	90.428	42.843	7.155	-	-	332.716
Müstakriz Fonları	2.004	-	-	-	-	-	346	2.350
Faktoring borçları	-	241	-	-	-	-	-	241
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	-	-	-	775	775
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	3.677	3.677
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	-	6.659	6.659
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	-	8.740	8.740
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	127.300	127.300
Toplam yükümlülükler	1.866.933	565.693	109.860	95.769	7.158	-	261.011	2.906.424
Toplam faize duyarlı fazla/(açık)	(528.432)	(281.452)	337.107	214.547	559.449	83.522	326.483	711.224
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla								
Toplam varlıklar	1.435.373	486.477	305.108	281.556	585.271	93.586	608.722	3.796.093
Toplam yükümlülükler	1.772.489	786.536	129.235	75.941	7.017	-	330.337	3.101.555
Toplam faize duyarlı fazla/(açık)	(337.116)	(300.059)	175.873	205.615	578.254	93.586	278.385	694.538

(*) Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Faiz Riski Duyarlılık Analizi

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değerden taşınan faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	920	3.600
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	419.430	349.558
Finansal yükümlülükler		-	-
Gerçeğe uygun değerden taşınmayan faizli finansal araçlar			
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		883.069	869.564
Finansal yükümlülükler		18.753	96.204
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		1.726.735	1.964.649
Finansal yükümlülükler		2.626.660	2.675.014

Gerçeğe uygun değerden taşınan kalemler için faiz riski duyarlılık analizi

31 Mart 2012 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 19 TL ve 12 TL (2011 yılı: 43 TL ve 23 TL) daha düşük olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan konsolide özkaynaklara olan etkisi nedeniyle 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 1.703 TL (31 Aralık 2011: 1.605 TL) daha düşük olacaktı.

31 Mart 2012 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 19 TL ve 12 TL (2011 yılı: 43 TL ve 23 TL) daha yüksek olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan konsolide özkaynaklara olan etkisi nedeniyle 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 1.728 TL (31 Aralık 2011: 1.626 TL) daha yüksek olacaktı.

Gerçeğe uygun değerden taşınmayan kalemler için faiz riski duyarlılık analizi

31 Mart 2012 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Nisan 2012-30 Haziran 2012 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 2.876 TL ve 4.361 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 1.485 TL ve 1.105 TL daha düşük olurdu.

31 Mart 2012 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Nisan 2012-30 Haziran 2012 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 2.876 TL ve 4.361 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 1.485 TL ve 1.105 TL daha yüksek olurdu.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)
Faiz Riski Duyarlılık Analizi (devamı)

Gerçeğe uygun değerden taşınmayan kalemler için faiz riski duyarlılık analizi (devamı)

31 Aralık 2011 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Ocak 2012-31 Mart 2012 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 3.213 TL ve 4.348 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 1.135 TL ve 813 TL daha düşük olurdu.

31 Aralık 2011 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Ocak 2012-31 Mart 2012 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 3.213 TL ve 4.348 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 1.135 TL ve 813 TL daha yüksek olurdu.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

TEMİNAT-REHİN-İPOTEKLER

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehın ve İpotekler (TRİ'ler)	31 Mart 2012				
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
A. Grup şirketlerinin kendi tüzel kişilikleri adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	39.978	68.536	6.713	-	115.227
1. Grup bankasınca kendisi lehine verilen teminat mektupları	1.845	8.631	-	-	10.476
2. Grup dışı bankaca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları ve avaller	-	3.849	-	-	3.849
3. Grup dışı bankaca verilen diğer teminat mektupları	12.860	35.540	-	-	48.400
4. Menkul değerler	19.853	-	-	-	19.853
5. Nakit	5.420	20.516	6.713	-	32.649
B. Grup'un tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	195.839	19.278	2.796	-	217.913
1. Nakdi kredi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	115.571	19.278	2.796	-	137.645
2. Türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler	-	-	-	-	-
3. Grup bankasınca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
4. Grup bankasınca verilen diğer gayrinakdi krediler	80.268	-	-	-	80.268
C. Grup'un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	536.595	488.542	148.586	644	1.174.367
1. Grup bankasınca verilen gayrinakdi krediler	536.595	488.542	148.586	644	1.174.367
D. Grup'ça diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	10	-	-	-	10
1. Grup'un ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (**)	10	-	-	-	10
2. Grup'un B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
3. Grup'un C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
Toplam	772.422	576.356	158.095	644	1.507.517

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ'ler)	31 Aralık 2011				
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
A. Grup şirketlerinin kendi tüzel kişilikleri adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	55.486	87.164	16.526	10	159.186
1. Grup bankasınca kendisi lehine verilen teminat mektupları	2.094	9.288	-	-	11.382
2. Grup dışı bankaca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları ve avaller	-	4.150	-	-	4.150
3. Grup dışı bankaca verilen diğer teminat mektupları	13.357	38.243	-	10	51.610
4. Menkul değerler	26.815	12.662	-	-	39.477
5. Nakit	13.220	22.821	16.526	-	52.567
B. Grup'un tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	160.638	6.232	3.728	-	170.598
1. Nakdi kredi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	80.175	6.232	3.728	-	90.135
2. Türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	-	-	-	-	-
3. Grup bankasınca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	1.290	-	-	-	1.290
4. Grup bankasınca verilen diğer gayrinakdi krediler	79.173	-	-	-	79.173
C. Grup'un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	568.949	506.946	165.011	995	1.241.901
1. Grup bankasınca verilen gayrinakdi krediler	568.949	506.946	165.011	995	1.241.901
D. Grup'ça diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	75	-	-	-	75
1. Grup'un ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (**)	75	-	-	-	75
2. Grup'un B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
3. Grup'un C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
Toplam	785.148	600.342	185.265	1.005	1.571.760

(*) Nakdi kredi ve türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler, Şirket'in, bağlı ortaklıkları GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin unvanı 26 Ağustos 2011'de GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değişmiştir.), Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş. ve GSD Dış Ticaret A.Ş. lehine, raporlama dönemi sonu itibarıyla açık olan nakdi krediler ve türev sözleşmelerine karşılık verdiği kefaletlerden kaynaklanan toplam riski göstermektedir. Şirket, bağlı ortaklıkları lehine verdiği bu kefaletlerden bir gelir veya menfaat elde etmemektedir.

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

Yukarıdaki tabloda "D. Grup'ça diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı" satırında gösterilen, Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla % 0,001'dir (31 Aralık 2011: % 0,01).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilmeyen finansal varlık ve yükümlülüklerin taşınan değeri ile gerçeği uygun değeri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal Varlıklar				
Krediler ve avanslar	2.337.981	2.319.540	2.568.028	2.538.827
Finansal kiralama alacakları	17.142	16.235	21.215	20.764
Toplam	2.355.123	2.335.775	2.589.243	2.559.591
Finansal Yükümlülükler				
Müşteri mevduatları	2.188.030	2.190.099	2.444.556	2.444.161
Alınan krediler	332.716	333.576	352.704	352.539
Toplam	2.520.746	2.523.675	2.797.260	2.796.700

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

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

Seviyeler şu şekilde belirlenmiştir:

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

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

Seviye 3: Piyasada gözlemlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi (devamı)

31 Mart 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.971	-	-	1.971
Satılmaya hazır finansal varlıklar	400.265	-	19.878	420.143
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	9.696	-	9.696
Toplam	402.236	9.696	19.878	431.810
Yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	10.980	-	10.980
Toplam	-	10.980	-	10.980
31 Aralık 2011				
Varlıklar				
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.609	-	-	4.609
Satılmaya hazır finansal varlıklar	333.292	-	16.926	350.218
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	24.421	-	24.421
Toplam	337.901	24.421	16.926	379.248
Yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	27.120	-	27.120
Toplam	-	27.120	-	27.120

40. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Tekstil Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.'nin 21 Mart 2011 tarihli 2010 yılı Olağan Genel Kurulu, şirket faaliyetlerinin azalması sebebiyle Şirket'in tasfiye edilmesini kararlaştırmıştır. Tasfiye kararı 28 Mart 2011 tarihinde ticaret siciline tescillenmiştir. Şirket unvanına "Tasfiye Halinde" ibaresi eklenmiştir. Şirket'in tasfiyesine ilişkin 1 yıllık süreyi başlatan 3. ilan, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 20 Nisan 2011 tarihli nüshasında yayınlanmıştır. Şirket'in 2011 yılına ait Olağan ve Tasfiye Kapanış Genel Kurul Toplantısı, Şirket'in tasfiye kapanışının onaylanması ve ticaret sicilinden terkinini görüşüp karara bağlamak üzere 23 Mayıs 2012 tarihinde yapılacaktır.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş., 10 Nisan 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında alınan önemli nitelikteki işlem onaylama kararında verilen yetkiye dayanarak, Güney Kore'de yerleşik HYUNDAI MİPO DOCKYARD CO. LTD. tersanesinde inşa edilerek Haziran 2013'de teslim edilmek üzere 39.000 dwt taşıma kapasitesine sahip, 2 adet yeni dökme kuru yük gemisi yapımı konusunda, aynı tarihte söz konusu tersane ile gemi inşa sözleşmesi imzalamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

41. DİĞER HUSUSLAR

Şirket Yönetim Kurulu, 29 Şubat 2012 tarihinde, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında, Anasözleşme'nin Yönetim Kurulu başlıklı 11. maddesinin, Yönetim Kurulu'nun Görev Süresi başlıklı 12.maddesinin, Genel Kurul başlıklı 20. maddesinin ve İlânlar başlıklı 30. maddesinin değiştirilmesini, Ana Sözleşme'ye Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum başlıklı 33. maddenin yeni madde olarak eklenmesini kararlaştırmıştır. SPK'ca verilen uygun görüş 19 Mart 2012 tarihli yazıyla, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca verilen izin ise 26 Mart 2012 tarihli yazıyla Şirket'e bildirilmiştir. 31 Mayıs 2012 tarihinde toplanacak 2011 yılına ilişkin Şirket Olağan Genel Kurulu'nun onayına sunulacak olan sözkonusu Anasözleşme değişikliği uyarınca; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları, geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına ait ilânların, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az üç hafta önce yapılması zorunludur. Yönetim Kurulunun 5 üyesi, 2'si SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bağımsız üye kıstaslarını taşımak üzere, (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, 2 üyesi (B) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından ve 2 üyesi ise (C) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Yönetim kurulu, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulamak veya iç denetim amacıyla içlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelere oluşacağı SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri de dikkate alınarak yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır."