

# **GSD Holding Anonim Şirketi**

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren  
Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolar  
ve Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

9 Nisan 2010

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu  
ve 79 sayfa finansal tablolar ve  
dipnotlarından oluşmaktadır.*

# **GSD Holding Anonim Şirketi**

## **İÇİNDEKİLER**

Bağımsız Denetim Raporu

Konsolide Bilanço

Konsolide Gelir Tablosu

Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

Konsolide Nakit Akım Tablosu

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

## **Bağımsız Denetim Raporu**

GSD Holding Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

GSD Holding Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosunu, konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu*

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

*Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, GSD Holding Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,  
9 Nisan 2010

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

Orhan Akova  
*Sorumlu Ortak, Başdenetçi*

## GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER		SAYFA
<b>KONSOLİDE BİLANÇO.....</b>		<b>1-2</b>
<b>KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....</b>		<b>3</b>
<b>KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>		<b>4</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>		<b>5</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....</b>		<b>6</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI.....</b>		<b>7-79</b>
NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
NOT 2	KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	9
NOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	23
NOT 4	İŞ ORTAKLIKLARI.....	23
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	24
NOT 6	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	26
NOT 7	FİNANSAL YATIRIMLAR.....	27
NOT 8	FİNANSAL BORÇLAR.....	30
NOT 9	DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
NOT 10	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	31
NOT 11	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	32
NOT 12	FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	32
NOT 13	STOKLAR.....	38
NOT 14	CANLI VARLIKLAR.....	38
NOT 15	DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	38
NOT 16	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEREN YATIRIMLAR.....	38
NOT 17	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	38
NOT 18	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	39
NOT 19	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	40
NOT 20	ŞEREFİYE.....	40
NOT 21	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	40
NOT 22	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	41
NOT 23	TAAHHÜTLER.....	42
NOT 24	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	43
NOT 25	EMEKLİLİK PLANLARI.....	44
NOT 26	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	44
NOT 27	ÖZKAYNAKLAR.....	46
NOT 28	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	51
NOT 29	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	52
NOT 30	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	53
NOT 31	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER.....	53
NOT 32	FİNANSAL GELİRLER.....	53
NOT 33	FİNANSAL GİDERLER.....	53
NOT 34	SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	54
NOT 35	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	55
NOT 36	HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	59
NOT 37	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	59
NOT 38	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	60
NOT 39	FİNANSAL ARAÇLAR.....	77
NOT 40	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	78
NOT 41	DİĞER HUSUSLAR.....	79

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE BİLANÇO**  
*(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))*

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>1.943.092</b>	<b>2.320.980</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>6</b>	<b>195.290</b>	<b>766.919</b>
<b>Finansal Yatırımlar</b>	<b>7</b>	<b>238.740</b>	<b>125.067</b>
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		5.176	3.416
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		230.442	22.978
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	91.051
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		3.122	7.622
<b>Ticari Alacaklar</b>	<b>10</b>	<b>53</b>	<b>111</b>
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar</b>	<b>12</b>	<b>1.441.953</b>	<b>1.317.626</b>
Krediler ve Avanslar		1.250.910	1.245.663
Factoring Alacakları		158.469	32.090
Finansal Kiralama Alacakları		32.574	39.873
<b>Diğer Alacaklar</b>	<b>11</b>	<b>21.828</b>	<b>9.335</b>
<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>26</b>	<b>25.823</b>	<b>64.946</b>
		<b>1.923.687</b>	<b>2.284.004</b>
<b>Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar</b>	<b>34</b>	<b>19.405</b>	<b>36.976</b>
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>422.590</b>	<b>777.240</b>
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar</b>	<b>12</b>	<b>337.085</b>	<b>418.690</b>
Krediler ve Avanslar		323.388	377.517
Finansal Kiralama Alacakları		13.697	41.173
<b>Finansal Yatırımlar</b>	<b>7</b>	<b>631</b>	<b>273.649</b>
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	273.017
Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar ve Diğer Finansal Yatırımlar		631	632
<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>18</b>	<b>71.643</b>	<b>77.369</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>19</b>	<b>2.125</b>	<b>2.765</b>
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı</b>	<b>35</b>	<b>10.898</b>	<b>4.377</b>
<b>Diğer Duran Varlıklar</b>	<b>26</b>	<b>208</b>	<b>390</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>2.365.682</b>	<b>3.098.220</b>

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE BİLANÇO**  
*(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))*

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.703.205</b>	<b>2.399.784</b>
<b>Diğer Finansal Yükümlülükler</b>	<b>9</b>	<b>3.483</b>	<b>13.043</b>
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler		3.483	13.043
<b>Ticari Borçlar</b>	<b>10</b>	<b>22.291</b>	<b>8.179</b>
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar</b>	<b>12</b>	<b>1.628.364</b>	<b>2.320.177</b>
Bankalar Mevduatı		3.106	5
Müşteri Mevduatı		1.435.001	1.474.582
Para Piyasası İşlemlerinden Borçlar		9.154	207.019
Müstakriz Fonları		1.017	1.220
Alınan Krediler		179.055	635.228
Factoring Borçları		150	354
Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar		881	1.769
<b>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>35</b>	<b>1.087</b>	<b>359</b>
<b>Borç Karşılıkları</b>	<b>22</b>	<b>3.090</b>	<b>1.650</b>
<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</b>	<b>24</b>	<b>520</b>	<b>1.187</b>
<b>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>26</b>	<b>44.370</b>	<b>55.189</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>40.117</b>	<b>119.174</b>
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar</b>	<b>12</b>	<b>34.172</b>	<b>113.902</b>
Müşteri Mevduatı		44	20
Alınan Krediler		34.128	113.882
<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</b>	<b>24</b>	<b>5.945</b>	<b>5.272</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>27</b>	<b>622.360</b>	<b>579.262</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>480.845</b>	<b>449.548</b>
<b>Çıkarılmış Sermaye</b>		<b>250.000</b>	<b>250.000</b>
<b>Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları</b>		<b>85.986</b>	<b>85.986</b>
<b>Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi</b>		<b>(10.337)</b>	<b>(10.337)</b>
<b>Hisse Senedi İhraç Primleri</b>		<b>955</b>	<b>955</b>
<b>Değer Artış Fonları</b>		<b>6.878</b>	<b>2.970</b>
Duran Varlıklar Değer Artış Fonu		3.796	3.697
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		3.082	(727)
<b>Yabancı Para Çevrim Farkları</b>		<b>(1.737)</b>	<b>(1.740)</b>
<b>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</b>		<b>6.116</b>	<b>4.383</b>
Yasal Yedekler		6.116	4.383
<b>Geçmiş Yıllar Karları</b>		<b>115.598</b>	<b>97.337</b>
<b>Net Dönem Karı</b>		<b>27.386</b>	<b>19.994</b>
<b>Azınlık Payları</b>		<b>141.515</b>	<b>129.714</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>2.365.682</b>	<b>3.098.220</b>

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE GELİR TABLOSU**  
*(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))*

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2008
<b>Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler</b>		<b>312.915</b>	<b>525.265</b>
Faiz Gelirleri	28	284.281	490.234
Hizmet Gelirleri	28	28.634	35.031
<b>Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)</b>		<b>(131.941)</b>	<b>(320.026)</b>
Faiz Giderleri (-)	28	(127.472)	(315.449)
Hizmet Giderleri (-)	28	(4.469)	(4.577)
<b>Finans Sektörü Faaliyetleri Karşılık Gideri, net</b>	<b>28</b>	<b>(53.685)</b>	<b>(40.664)</b>
<b>Kambiyo Karı/(Zararı), net</b>		<b>9.287</b>	<b>9.886</b>
<b>Sermaye Piyasası İşlem Karı/(Zararı), net</b>		<b>13.059</b>	<b>2.722</b>
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ (Giderler), net</b>	<b>28</b>	<b>1.270</b>	<b>1.432</b>
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar</b>		<b>150.905</b>	<b>178.615</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>150.905</b>	<b>178.615</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(113.739)	(146.026)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	3.349	1.820
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(4.590)	(2.185)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>35.925</b>	<b>32.224</b>
<b>Vergi Geliri/(Gideri)</b>		<b>1.993</b>	<b>(6.742)</b>
Dönem Vergi Gideri	35	(4.536)	(3.489)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	35	6.529	(3.253)
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>37.918</b>	<b>25.482</b>
<b>Net Dönem Karının Dağılımı</b>			
Azınlık Payları	27	10.532	5.488
Ana Ortaklık Payları		27.386	19.994
<b>Hisse Başına Kazanç (*)</b>	<b>36</b>	<b>0,115</b>	<b>0,090</b>

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

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.



**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	2009	2008
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>37.918</b>	<b>25.482</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>	<b>27</b>		
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		131	(1.052)
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		5.045	(1.873)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		4	(1.796)
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>5.180</b>	<b>(4.721)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>43.098</b>	<b>20.761</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
Azınlık Payları		11.801	4.331
Ana Ortaklık Payları		31.297	16.430

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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	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	Azınlık payları	Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla</b>		<b>200.000</b>	<b>85.986</b>	<b>(7.616)</b>	<b>904</b>	<b>4.491</b>	<b>687</b>	<b>(384)</b>	<b>3.800</b>	<b>52.300</b>	<b>45.813</b>	<b>385.981</b>	<b>110.686</b>	<b>496.667</b>
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	45.813	(45.813)	-	-	-
Yasal yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-	-	583	(583)	-	-	-	-
Nakit sermaye artırımı		50.000	-	-	51	-	-	-	-	(193)	-	<b>49.858</b>	-	<b>49.858</b>
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		-	-	(2.721)	-	-	-	-	-	-	-	(2.721)	-	(2.721)
Azınlıkça bağlı ortaklığa ödenen sermaye		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.711	14.711
Azınlığın bağlı ortaklığın nakit sermaye artırımına primli katılımı etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Azınlığın bağlı ortaklıktaki pay oranındaki değişimin etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(794)	(1.414)	(1.356)	-	-	19.994	<b>16.430</b>	4.331	<b>20.761</b>
<b>31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla</b>	<b>27</b>	<b>250.000</b>	<b>85.986</b>	<b>(10.337)</b>	<b>955</b>	<b>3.697</b>	<b>(727)</b>	<b>(1.740)</b>	<b>4.383</b>	<b>97.337</b>	<b>19.994</b>	<b>449.548</b>	<b>129.714</b>	<b>579.262</b>
<b>1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla</b>		<b>250.000</b>	<b>85.986</b>	<b>(10.337)</b>	<b>955</b>	<b>3.697</b>	<b>(727)</b>	<b>(1.740)</b>	<b>4.383</b>	<b>97.337</b>	<b>19.994</b>	<b>449.548</b>	<b>129.714</b>	<b>579.262</b>
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	19.994	(19.994)	-	-	-
Yasal yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-	-	1.733	(1.733)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	99	3.809	3	-	-	27.386	31.297	11.801	43.098
<b>31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla</b>	<b>27</b>	<b>250.000</b>	<b>85.986</b>	<b>(10.337)</b>	<b>955</b>	<b>3.796</b>	<b>3.082</b>	<b>(1.737)</b>	<b>6.116</b>	<b>115.598</b>	<b>27.386</b>	<b>480.845</b>	<b>141.515</b>	<b>622.360</b>

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**  
*(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))*

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2008
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Alınan faizler	28	327.905	472.609
Ödenen faizler	28	(140.312)	(319.629)
Hizmet gelirleri	28	28.634	35.031
Hizmet giderleri	28	(4.469)	(4.577)
Sermaye piyasası işlemleri karı, net		13.059	2.722
Önceki yıllarda aktiften silinen finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardan tahsilatlar		1.307	6.347
Personele ve hizmet tedarik edenlere yapılan nakit ödemeler	29	(110.448)	(136.664)
Diğer faaliyetlerden elde edilen nakit girişleri	28,31	2.530	-
Diğer faaliyetlerden kaynaklanan nakit çıkışları	28,31	(3.432)	(4.896)
Ödenen vergiler	35	(3.853)	(6.020)
<b>Operasyonel aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>110.921</b>	<b>44.923</b>
<b>Operasyonel aktif ve pasiflerdeki değişimler</b>			
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki net (artış)/azalış	7	(1.853)	33.464
Zorunlu karşılıklardaki (artış)/azalış	6	21.161	40.705
Krediler ve avanslardaki net (artış)/azalış	12	(20.438)	619.632
Factoring alacaklarındaki net (artış)/azalış	12	(127.235)	71.380
Finansal kiralama alacaklarındaki net (artış)/azalış	12	34.222	(15.567)
Diğer varlıklardaki net (artış)/azalış	26	27.108	(47.027)
Bankalar mevduatındaki net artış/(azalış)	12	3.101	(105.303)
Müşteri mevduatlarındaki net artış/(azalış)	12	(34.828)	(153.055)
Para piyasası işlemlerinden borçlardaki net artış/(azalış)	12	(197.865)	24.825
Müstakriz fonlarındaki net artış/(azalış)	12	(203)	(6.724)
Factoring borçlarındaki net artış/(azalış)	12	(204)	(917)
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlardaki net artış/(azalış)	12	(888)	(1.344)
Diğer yükümlülüklerdeki net artış/(azalış)	26	6.356	(15.738)
<b>İşletme faaliyetlerinde(n) sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>(180.645)</b>	<b>489.254</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Elde edilen satılmaya hazır finansal varlıklar		(16.603)	(114.691)
Elden çıkarılan satılmaya hazır finansal varlıklar		154.619	46.539
Elde edilen vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		-	(42.287)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık alımları	34	(6.014)	(15.133)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık satışları	34	23.681	6.244
Maddi duran varlık alımları	18	(585)	(4.543)
Maddi duran varlık satışları	18	369	242
Maddi olmayan duran varlık alımları	19	(126)	(1.424)
<b>Yatırım faaliyetlerinde(n) sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>155.341</b>	<b>(125.053)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Alınan kredilerden sağlanan nakit		122.536	697.998
Alınan kredilerden kaynaklanan nakit çıkışı		(650.351)	(688.229)
Nakit sermaye artırımını	27	-	49.858
Azınlıklarca bağlı ortaklıklara ödenen sermaye		-	14.711
<b>Finansman faaliyetlerinde(n) sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>(527.815)</b>	<b>74.338</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı etkisi</b>		<b>4.151</b>	<b>(2.117)</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)</b>		<b>(548.968)</b>	<b>436.422</b>
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>	6	<b>695.592</b>	<b>259.170</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (Not 6)</b>	6	<b>146.624</b>	<b>695.592</b>

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(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, İnönü Caddesi, Gökçe Sokak, GSD Binası, No:14, 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 9 Nisan 2010 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklardan Tekstil Bankası A.Ş.’nin %24,50 (31 Aralık 2008: %24,50) ve Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.’nin %43,97 (31 Aralık 2008: %43,97) oranındaki hisseleri halka açıktır.

Grup’un 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı</b>						
<b>(Tam TL)</b>	<b>A Grubu</b>	<b>B Grubu</b>	<b>C Grubu</b>	<b>D Grubu</b>	<b>Toplam</b>	<b>Pay (%)</b>
Halka açık	-	-	-	200.251.819	200.251.819	80,101
M. Turgut Yılmaz	393	235	393	26.842.781	26.843.802	10,738
Delta Yatırım A.Ş.	-	-	-	11.250.000	11.250.000	4,500
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	-	-	-	8.418.659	8.418.659	3,367
GSD Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	2.805.562	2.805.562	1,122
GSD Eğitim Vakfı	-	-	-	430.000	430.000	0,172
Diğer Nama Yazılı Pay Sahipleri	-	158	-	-	158	0,000
<b>Sermaye</b>	<b>393</b>	<b>393</b>	<b>393</b>	<b>249.998.821</b>	<b>250.000.000</b>	<b>100,000</b>
Sermaye enflasyon farkı					85.985.890	
<b>Enflasyon düzeltilmeli sermaye</b>					<b>335.985.890</b>	

  

<b>31 Aralık 2008 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı</b>						
<b>(Tam TL)</b>	<b>A Grubu</b>	<b>B Grubu</b>	<b>C Grubu</b>	<b>D Grubu</b>	<b>Toplam</b>	<b>Pay (%)</b>
Halka açık	-	-	-	200.251.819	200.251.819	80,101
M. Turgut Yılmaz	393	235	393	26.842.781	26.843.802	10,738
Delta Yatırım A.Ş.	-	-	-	11.250.000	11.250.000	4,500
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	-	-	-	8.418.659	8.418.659	3,367
GSD Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	2.805.562	2.805.562	1,122
GSD Eğitim Vakfı	-	-	-	430.000	430.000	0,172
Diğer Nama Yazılı Pay Sahipleri	-	158	-	-	158	0,000
<b>Sermaye</b>	<b>393</b>	<b>393</b>	<b>393</b>	<b>249.998.821</b>	<b>250.000.000</b>	<b>100,000</b>
Sermaye enflasyon farkı					85.985.890	
<b>Enflasyon düzeltilmeli sermaye</b>					<b>335.985.890</b>	

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

**Şirket ve Konsolide Edilen Grup Şirketlerinin Faaliyetleri**

Konsolide finansal tablolarda Şirket ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklar “Grup” olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar, faaliyet alanları ve Grup'un bunlardaki ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Kurulduğu Yer	Faaliyet Konusu	Nihai Oran %	
			31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Tekstil Bankası A.Ş.	Türkiye	Bankacılık	75,50	75,50
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	Türkiye	Bankacılık	100,00	100,00
GSD Dış Ticaret A.Ş.	Türkiye	Aracılı Dış Ticaret	100,00	100,00
Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.	Türkiye	Finansal Kiralama	56,02	56,02
The Euro Textile International Banking Unit Limited (ETB)	Kıbrıs	Bankacılık	75,50	75,50
Tekstil Menkul Değerler A.Ş.	Türkiye	Menkul Kıymet Aracılık Hizmetleri	75,48	75,48
GSD International Limited	Isle of Man/İngiltere	Yatırım	100,00	100,00
Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	Factoring	89,12	89,12

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar ve Grup'un bu şirketlerdeki hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Kurulduğu Yer	Faaliyet Konusu	Nihai Oran %	
			31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Tekstil Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Bilişim	75,48	75,48
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

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 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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(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 bilanço ve gelir tablosu ile dipnotları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 17 Nisan 2008 tarihli 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 tarihinde 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.

**Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve İşlevsel 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. Yurtdışında yerleşik bağlı ortaklıklar, muhasebe kayıtlarını ve finansal tablolarını kurulu oldukları ülkelerdeki ilke ve kurallara uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, Şirket ve bağlı ortaklıklarının yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiş olup, yukarıda söz edildiği üzere 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 amacıyla elde tutulan duran varlıklar için taşınan değer ile satış masrafları düşülmüş rayiç değer, düşük olanı, diğer bilanço kalemleri için tarihsel maliyet esas alınmıştır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve İşlevsel Para Birimi (devamı)**

Türkiye’de süregelen yüksek enflasyon dönemi sonucunda, Türk Lirası’nda (“TL”) artan sayı haneleri ile birlikte işlemlerin belirtilmesi ve kayıt edilmesinde güçlükler ortaya çıkmıştır. 5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Devleti’nin Para Birimi Hakkında Kanun ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti’nin para biriminin ismi Türk Lirası (“TL”) iken, 1 Ocak 2005 tarihinden başlayarak, Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak tanımlanmış ve 1.000.000 TL, 1 YTL’ye eşit olmak üzere TL’nin dolaşımından tamamen kalkmasına kadar geçecek süre için sabitlenmiştir. 5 Mayıs 2007 tarihli Bakanlar Kurulu kararı uyarınca ise, Yeni Türk Lirası’nda yer alan Yeni ibaresi 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılmıştır.

Şirket’in, The Euro Textile International Banking Unit Limited (“ETB”) dışındaki bağlı ortaklıklarının işlevsel para birimi 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolardan 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolara kadar YTL, 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolardan başlayarak ise Yeni Türk Lirası’nda yer alan Yeni ibaresinin kalkmasıyla 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TL’dir. ETB’nin işlevsel para birimi ABD Doları’dır.

**Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama**

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

**Uygulanan Konsolidasyon Esasları**

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

(a) Şirket doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya

(b) %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.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolarından oluşmakta olup aşağıdaki esaslara göre hazırlanmıştır:

- i) Bağlı ortaklıkların bilançoları 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.
- ii) 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.
- iii) Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, söz konusu şirketlerdeki kontrolün Şirket'e geçtiği tarihten itibaren geçerli olmak üzere konsolidasyona dahil edilmiştir.
- iv) Bağlı ortaklıkların net varlıkları ve faaliyet sonuçlarındaki azınlık payları, konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosunda Azınlık Payları kaleminde gösterilmiştir.

**Yabancı Para Cinsinden İşlemler**

Yabancı para işlemler işlemin yapıldığı tarihteki kur ile değerlemeye tabi tutularak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihindeki kur ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Oluşan tüm kur farkları konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Grubun dönem sonları itibarıyla yabancı para değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir:

<b>Tarih</b>	<b>Avro/TL</b>	<b>ABD Doları/TL</b>
31 Aralık 2007	1,7102	1,1647
31 Aralık 2008	2,1408	1,5123
31 Aralık 2009	2,1603	1,5057

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 bilanço kalemlerinin ilgili dönem sonu kurlardan, 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 kurlardan, gelir tablosu kalemleri de 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. Şirket'in yurtdışı operasyonu olan bir bağlı ortaklığın elden çıkarılmasında, özkaynaklarda tutulan birikmiş kur farkları konsolide gelir tablosuna elden çıkarmadan kaynaklanan kar ya da zararın bir parçası olarak yansıtılır.

**Netleştirme**

Finansal varlık 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 bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.



**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(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 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloları, bir önceki dönem (31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıl) 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.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla konsolide bilançoda Uzun Vadeli Borç Karşılıkları'nda sınıflanan 1.122 TL tutarındaki Tazmin Edilmemiş Gayrinakdi Kredi Karşılığı ve 528 TL tutarındaki Kredi Kartı Puan Karşılığı, kısa vadede ödenmeleri olasılığı daha yüksek olduğundan, Kısa Vadeli Borç Karşılıkları'na sınıflanmıştır.

2008 yılına ilişkin Şüpheli Finansal Kiralama Alacakları Karşılığı Hareket Tablosu ile Şüpheli Faturalanmış Finansal Kiralama Alacakları Karşılığı Hareket Tablosu arasında dönem hareketleri ile yıl sonu bakiyelerinde net 3 TL tutarında yeniden sınıflama yapılmıştır.

**Kullanılan Tahminler**

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyebilecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır. Finansal tablolar üzerinde etkisi olan önemli tahmin ve varsayımlar, Grup'un 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarıyla ilgili bölümlerde detaylı olarak açıklanmıştır.

**MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER**

Grup'un 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında, Grup'un 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarında detaylı olarak açıklanan uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikalarında değişiklik olmamıştır.

*Finansal tabloların sunumu*

Şirket, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan Revize UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" nu uygulamaya almıştır. Bu uygulamanın neticesinde, Şirket özsermaye değişim tablosunu, özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemlerden ibaret olarak sunmaya başlamıştır. Ortaklık dışı değişiklikler konsolide kapsamlı gelir tablosunda sunulmaktadır. Revize UMS 1 ile uyumlu olması için önceki dönem bilgileri yeniden düzenlenmiştir. Bu muhasebe değişikliği sadece sunum olarak finansal tabloları etkilemekte olup, hisse başına kazançta bir değişikliğe sebebiyet vermemiştir.

**MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

Grup'un 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında, Grup'un 31 Aralık 2008 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 açıklanan dışında bir muhasebe hatası düzeltilmesi olmamıştır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(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 amortismanına tabi 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 gelir tablosuna 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 tabi tutulmaktadır.

**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 olduğu yılda gider kaydedilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar tahmin edilen kullanım ömrü üzerinden doğrusal yöntemle itfa edilirler. Maddi olmayan duran varlıklar 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 gelir tablosuna yansıtılır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar**

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

Bir duran varlık, satış amacıyla elde tutulan duran varlık olarak sınıflandığı ya da satış amacıyla 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 amacıyla elde tutulan duran varlık olarak sınıflanması sona eren bir duran varlık, satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflanmadan önceki taşınan değerinin, satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflanmadığı durumda tanınacak 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 gelir tablosuna 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 akımlarının 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 akımı 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 gelir tablosuna yansıtılır.

**Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkartılması**

Grup, finansal varlık veya yükümlülüklerini ilgili finansal araç sözleşmesine taraf olduğu takdirde konsolide bilançosuna 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.

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.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkartılması (devamı)**

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

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

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

31 Aralık 2009 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, GSD Holding ve bağlı ortaklıklarının borçlulara para, hizmet ve mal sağlaması sonucu oluşan ve alım satıma konu etme niyetini bulundurmadığı alacaklarından oluşmaktadır. Faktoring alacakları ve finansal kiralama alacakları da nitelik itibarıyla krediler ve avanslar sınıfına girmektedir.

**(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 gelir tablosuna 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 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren iki yıl boyunca finansal varlıklarını vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandıramayacaktır.

**(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 bilanço tarihi itibarıyla menkul kıymetler borsasında yayınlanan 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 akımları 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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması (devamı)**

**(iv) Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)**

Satılmaya hazır finansal varlıklar alımı takiben rayiç değerleriyle taşınırlar. 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 temettüleri temettü gelirlerine ve ilgili kur farkları da kambiyo karı / zararına kaydedilir.

**Repo ve Ters Repo İşlemleri**

Grup, repo anlaşmaları çerçevesinde kısa vadeli olarak finansal varlıklar satım ve geri alım işlemleri gerçekleştirmektedir. Repo anlaşmasıyla satılmış olan finansal varlıklar bilançoda 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 bilançonun 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) bilançoya yansıtılmamaktadır. Bu anlaşmalar çerçevesinde ödenen miktarlar, konsolide bilançonun 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 Akım Tablosu**

Konsolide nakit akım 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 AŞ (“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 akımının 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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(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 azalırsa, 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 kiralanan 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 gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü ve kira süresinden kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

***Operasyonel Kiralama (Kiracı Taraf Olarak)***

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

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**Faktoring Alacakları, Faktoring Borçları ve Değer Düşüklüğü Karşılığı**

Faktoring alacakları, işlem tarihindeki rayiç değeri ifade eden, orijinal faktör edilmiş tutar ile kaydedilir ve müteakip olarak iskonto edilmiş değerden karşılık giderleri düşülerek gösterilir. Faktoring borçları, faktör edilen tutardan, faktoring alacaklarına karşılık verilen avanslar, faiz ve faktoring komisyon gideri düşülerek kaydedilir ve müteakip olarak iskonto edilmiş değerle ifade edilir. Bir alacağın defter değerinin geri dönüşünün mümkün olmadığı durumlarda, faktoring 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, bilanço 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 bilanço döneminde 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 bilanço tarihinde 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, bilançoda 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 akımları ve opsiyon fiyatlama modellerinden uygun olanı ile belirlenir. Rayiç değeri pozitif olan türevler aktif olarak, rayiç değeri negatif olan türevler ise pasif olarak konsolide bilançoda 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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(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 gelir tablosuna yansıtılır.

**Borçlanma Maliyetleri**

Borçlanma maliyetleri oluştuğu zaman giderleştirilir.

**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 bilanço tarihine iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve zararlar konsolide gelir tablosuna 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 yoktur. Bu primler, tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.



**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar**

(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 bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır.

(ii) *Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar*

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise konsolide finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise konsolide finansal tablolarda 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 vadesi dolduktan sonra 90 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.

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

Finansal kiralama işlemlerine ilişkin gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi, Önemli Muhasebe Politikaları Özeti'nin Kiralama İşlemleri başlıklı bölümünde belirtilmiştir.

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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(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 yayınlanmadan önce içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerlerin dönem başı itibarıyla da geçerli olduğu kabul edilir.

**Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

**İlişkili Taraflar**

İlişikteki konsolide finansal tablolar açısından, Grup'un 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.

**31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar ile Varolan Standartlar ve Yorumlarda Yapılan Değişiklikler**

Şirket, 31 Aralık 2009 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemde henüz geçerli ya da uygulanması zorunlu olmayıp bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Aşağıda belirtilen standartlar dışındaki yeni standart ve yorumların Grup'un konsolide finansal tablolarına bir etkisi bulunmayacaktır. Bu standartlar;

Revize TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" (2008), Grup'un operasyonları ile ilişkili olabilecek değişiklikler içermektedir.

–Satın almaların işletme birleşmeleri olarak değerlendirilebileceği şekilde iş tanımı genişletilmiştir.

–Şarta bağlı karşılıklar makul değerleriyle ölçülür ve bilanço tarihi sonrası değişiklikleri de kapsamak üzere değişimler gelir tablosuna kaydedilir.

–Hisse ve borç ihraç maliyetleri hariç olmak üzere işlem maliyetleri katlanıldığı anda giderleştirilir.

–Satın alınan tarafın önceden mevcut olan payı makul değeriyle ölçülür ve kar ya da zarar gelir tablosuna kayıtlara alınır.

–Kontrol dışındaki azınlık payları ya makul değeriyle ölçülür ya da satın alınan tanımlanabilir varlık ya da yükümlülükteki payı oranında işlem işlem kaydedilir.

2010 finansal tablolarında gösterimi zorunlu hale gelen güncellenmiş TFRS 3, geçmiş dönemlere düzeltme yapılmadan uygulanacaktır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar ile Varolan Standartlar ve Yorumlarda Yapılan Değişiklikler (devamı)**

Revize TMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” (2008), kontrolün elde tutulduğu ancak Şirket’in iştiraklerindeki sahiplik paylarının değişimini sermaye işlemi olarak muhasebeleştirilmesini istemektedir. Şirket’in iştirakteki kontrolünü kaybettiği zaman, eski iştirakteki muhafaza edilen pay, makul değeri ile ifade edilecek olup oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zararda kayıtlara alınacaktır. Grup’un 2010 finansal tablolarında zorunlu olacak olan revize TMS 27’nin, konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olmayacağı beklenmektedir.

Güncellenmiş TMS 39 “Finansal Araçlar: Kayıtlara Alma ve Değerleme – Uygun Korumalı Enstrümanlar Unsurları” na yapılan düzenlemeler bir riskten korunma ilişkisinin belirlenmesinde risk ya da ilgili nakit akımlarının uygun olup olmadığını belirleyen prensiplerin uygulanmasını açıklamaktadır. Düzenlemenin Grup’un 2010 konsolide finansal tablolarında geçmişe dönük uygulamasıyla birlikte zorunlu olacaktır. Bu düzenlemenin Grup’un finansal tablolarında bir etkisinin olacağı beklenmemektedir.

TMSK Yorum 17 “Nakit Olmayan Varlıkların Sahiplerine Dağıtılması” şirketlerin dağıtılan bir takım nakit olmayan varlıkların makul değer üzerinden değerlendirilmesini ilgili varlığın kayıtlı değeri ile dağıtılan varlığın makul değeri arasındaki farkın kar veya zarara kaydedilmesini gerektirmektedir. TMSK Yorum 17, nakit olmayan varlıkların dağıtımına ilişkin yükümlülüğün nasıl ne zaman kaydedilmesi konularını ve ilgili yükümlülüğün nasıl ortadan kalkacağını açıklamaktadır. Bu kapsamdaki işlemler makul değeri üzerinden ölçülmelidir. TMSK Yorum 17, 1 Haziran 2009 ve sonraki dönemlerde uygulanacaktır. TMSK Yorum 17’nin erken uygulaması ancak TFRS 3 İşletme Birleşmeleri (2008) TMS 27 Konsolide ve Ayrı Finansal Tablolar (2008) ve TFRS 5’e yapılan değişikliklerin birlikte uygulanmasıyla mümkündür. Yorumun Grup’un konsolide finansal tablolarında bir etkisinin olacağı beklenmemektedir.

TFRS 5 “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” standardında yapılan düzenlemeler, satış sonrasında bu bağlı ortaklığı ile ilgili kontrol gücü olmayan paya sahip olacak olsa dahi kontrolün kaybedilmesine neden olacak şekilde bir bağlı ortaklığı ile ilgili satış planı oluşturan bir işletmenin, TFRS 5’te tanımlanan satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflama kriterlerini sağlıyorsa ilgili bağlı ortaklığın bütün aktif ve pasiflerini satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflamasını gerektirmektedir. Durdurulan faaliyetler tanımına giriyorsa bu bağlı ortaklığa ilişkin gerekli dipnot ve açıklamaların yapılması gerekmektedir. Bununla ilişkili olarak TFRS 1 – Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması standardında yapılan güncellemeler, bu güncellemelerin TFRS’ye geçişten itibaren ileriye dönük olarak uygulanması gerektiğini belirtmektedir. Bu düzenlemeler, aynı zamanda “TMS – 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardına getirilen düzenlemeleri uygulayan işletmelerin daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla, 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMSK Yorum 18 “Varlıkların Müşterilerden Transferi” maddi duran varlıkları (bunları almak için gerekli olan nakdi) müşterilerinden sağlayan kurumlara, bu varlıkların transferi konusunda açıklık getirmektedir. TMSK Yorum 18, 1 Haziran 2009 ve sonraki tarihlerde alınan varlıkların transferlerinde ileriye dönük olarak uygulanır. Erken uygulamaya bu transferlerin gerçekleştiği tarihte gerekli değerlemelerin yapıldığı ve diğer bilgilerin sağlandığı durumlarda izin verilmektedir. Yorumun konsolide finansal tablolar üzerinde bir etkisinin olacağı beklenmemektedir.

TMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum ve Değişiklikler”: Standart’ın 11 ve 16. paragrafları Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflanması olarak Ekim 2009’da düzenlendi. Değişiklikler, 1 Şubat 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar ile Varolan Standartlar ve Yorumlarda Yapılan Değişiklikler (devamı)**

TFRS 9 “*Finansal Enstrümanlar*”, TMS 39 “Finansal Araçlar: Kayıtlara Alma ve Değerleme – Uygun Korunmalı Enstrümanlar Unsurları” yerine projenin ilk parçası olarak yayımlanmış standarttır. TFRS 9 karma ölçüm modelini muhafaza etmekle beraber daha basitleştirmektedir ve finansal varlıklar için itfa edilmiş maliyet ve gerçeğe uygun değer olmak üzere iki temel ölçüm kategorisi sunmaktadır. Sınıflandırmanın temeli Şirket’in işletme modeline ve finansal varlıklarının sözleşmeye dayalı nakit akış özelliklerine dayanmaktadır. TMS 39 finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi konularında uygulanmaya devam etmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirketler tarafından bu standardın 1 Ocak 2012’den önce uygulanmaya başlanması halinde geçmiş dönemlerine uygulamasına gerek bulunmamaktadır.

Revize TMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları”, ilişkili kuruluş tanımını düzenlemekte ve kamu ile ilgili kuruluşların, kesin ilişkili kuruluş açıklamalarının uygulamasını güncellemektedir. Değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur.

**4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

Raporlanan her bir bölüme ait sonuçlarla ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur.

<b>Cari Dönem :</b>	<b>Banka</b>	<b>Finansal Kiralama</b>	<b>Faktoring</b>	<b>Aracılı Dış Ticaret</b>	<b>Holding</b>	<b>Bölüm-lerarası elemeler</b>	<b>Grup</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>							
Hizmet Gelirleri/Giderleri, net	23.542	-	(130)	832	-	(79)	24.165
Faiz Gelirleri/Giderleri, net	134.127	8.474	11.486	2.905	(183)	-	156.809
Finans Sektörü Faal.Karş.(Gid.)/Gel.,net	(52.276)	(553)	(856)	-	-	-	(53.685)
Kambiyo Karı/(Zararı), net	8.315	1.724	61	(10)	(809)	6	9.287
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı, net	12.583	4	-	-	472	-	13.059
Esas Faal.den Diğer Gel./ (Gid.) (net)	755	492	133	(153)	1.630	(1.587)	1.270
<b>Finans Sektörü Faal. Brüt Kar/(Zarar)</b>	<b>127.046</b>	<b>10.141</b>	<b>10.694</b>	<b>3.574</b>	<b>1.110</b>	<b>(1.660)</b>	<b>150.905</b>
<b>BRÜT KAR</b>	<b>127.046</b>	<b>10.141</b>	<b>10.694</b>	<b>3.574</b>	<b>1.110</b>	<b>(1.660)</b>	<b>150.905</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(102.931)	(2.858)	(3.909)	(2.099)	(3.608)	1.666	(113.739)
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.232	15	83	12	7	-	3.349
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(4.586)	-	-	-	(4)	-	(4.590)
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>	<b>22.761</b>	<b>7.298</b>	<b>6.868</b>	<b>1.487</b>	<b>(2.495)</b>	<b>6</b>	<b>35.925</b>
Vergi Gideri	(3.769)	7.612	(1.678)	(172)	-	-	1.993
<b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>	<b>18.992</b>	<b>14.910</b>	<b>5.190</b>	<b>1.315</b>	<b>(2.495)</b>	<b>6</b>	<b>37.918</b>
<b>Dönem Karının Dağılımı</b>							
Azınlık Payları	3.934	6.559	565	-	-	(526)	10.532
<b>Ana Ortaklık Payları</b>	<b>15.058</b>	<b>8.351</b>	<b>4.625</b>	<b>1.315</b>	<b>(2.495)</b>	<b>532</b>	<b>27.386</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>							
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	131	-	-	-	-	-	131
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	5.045	-	-	-	-	-	5.045
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	4	-	-	-	-	-	4
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>	<b>5.180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.180</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>24.172</b>	<b>14.910</b>	<b>5.190</b>	<b>1.315</b>	<b>(2.495)</b>	<b>6</b>	<b>43.098</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>							
Azınlık Payları	5.203	6.559	565	-	-	(526)	11.801
<b>Ana Ortaklık Payları</b>	<b>18.969</b>	<b>8.351</b>	<b>4.625</b>	<b>1.315</b>	<b>(2.495)</b>	<b>532</b>	<b>31.297</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>2.214.963</b>	<b>63.882</b>	<b>158.647</b>	<b>41.696</b>	<b>1.998</b>	<b>(115.504)</b>	<b>2.365.682</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>1.687.246</b>	<b>11.041</b>	<b>126.899</b>	<b>25.625</b>	<b>8.021</b>	<b>(115.510)</b>	<b>1.743.322</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)**

Önceki dönem :	Banka	Finansal Kiralama	Faktoring	Aracılı Dış Ticaret	Holding	Bölüm-lerarası elemeler	Grup
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>							
Hizmet Gelirleri/Giderleri, net	30.403	-	(280)	469	-	(138)	30.454
Faiz Gelirleri/Giderleri, net	148.056	10.040	11.890	4.562	237	-	174.785
Finans Sektörü Faal.Karş.(Gid.)/Gel.,net	(40.130)	(180)	(354)	-	-	-	(40.664)
Kambiyo Karı/(Zararı), net	9.390	1.209	193	1	(907)	-	9.886
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı, net	3.107	6	-	-	(391)	-	2.722
Esas Faal.den Diğer Gel./ (Gid.) (net)	1.494	61	73	(123)	1.484	(1.557)	1.432
<b>Finans Sektörü Faal. Brüt Kar/(Zarar)</b>	<b>152.320</b>	<b>11.136</b>	<b>11.522</b>	<b>4.909</b>	<b>423</b>	<b>(1.695)</b>	<b>178.615</b>
<b>BRÜT KAR</b>	<b>152.320</b>	<b>11.136</b>	<b>11.522</b>	<b>4.909</b>	<b>423</b>	<b>(1.695)</b>	<b>178.615</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(131.864)	(4.418)	(4.930)	(2.713)	(3.796)	1.695	(146.026)
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.783	25	-	12	-	-	1.820
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(2.185)	-	-	-	-	-	(2.185)
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>	<b>20.054</b>	<b>6.743</b>	<b>6.592</b>	<b>2.208</b>	<b>(3.373)</b>	-	<b>32.224</b>
Vergi Gideri	(4.828)	-	(1.432)	(482)	-	-	(6.742)
<b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>	<b>15.226</b>	<b>6.743</b>	<b>5.160</b>	<b>1.726</b>	<b>(3.373)</b>	-	<b>25.482</b>
<b>Dönem Karının Dağılımı</b>							
Azınlık Payları	1.460	2.966	562	-	-	500	5.488
<b>Ana Ortaklık Payları</b>	<b>13.766</b>	<b>3.777</b>	<b>4.598</b>	<b>1.726</b>	<b>(3.373)</b>	<b>(500)</b>	<b>19.994</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>							
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	(1.052)	-	-	-	-	-	(1.052)
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(1.873)	-	-	-	-	-	(1.873)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	(1.796)	-	-	-	-	-	(1.796)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>	<b>(4.721)</b>	-	-	-	-	-	<b>(4.721)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>10.505</b>	<b>6.743</b>	<b>5.160</b>	<b>1.726</b>	<b>(3.373)</b>	-	<b>20.761</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>							
Azınlık Payları	303	2.966	562	-	-	500	4.331
<b>Ana Ortaklık Payları</b>	<b>10.202</b>	<b>3.777</b>	<b>4.598</b>	<b>1.726</b>	<b>(3.373)</b>	<b>(500)</b>	<b>16.430</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>3.009.261</b>	<b>87.449</b>	<b>34.368</b>	<b>37.660</b>	<b>5.455</b>	<b>(75.973)</b>	<b>3.098.220</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>2.505.716</b>	<b>49.518</b>	<b>7.810</b>	<b>22.904</b>	<b>8.983</b>	<b>(75.973)</b>	<b>2.518.958</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

**Bilançodaki nakit ve nakit benzerleri:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Nakit değerler	17.514	21.009
TCMB	76.674	67.091
<b>Nakit değerler ve Merkez Bankası bakiyeleri</b>	<b>94.188</b>	<b>88.100</b>
<b>Bankalar ve diğer mali kuruluşlar</b>	<b>52.913</b>	<b>240.313</b>
<b>Para piyasası işlemlerinden alacaklar</b>	<b>-</b>	<b>369.154</b>
<b>Zorunlu karşılıklar</b>	<b>48.189</b>	<b>69.352</b>
<b>Bilançodaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>195.290</b>	<b>766.919</b>

	<b>31 Aralık 2009</b>				<b>31 Aralık 2008</b>			
	<b>Tutar</b>		<b>Faiz Oranları (%)</b>		<b>Tutar</b>		<b>Faiz Oranları (%)</b>	
	<b>TL</b>	<b>Yabancı Para</b>	<b>TL</b>	<b>Yabancı Para</b>	<b>TL</b>	<b>Yabancı Para</b>	<b>TL</b>	<b>Yabancı Para</b>
Nakit değerler	7.129	10.385	-	-	9.349	11.660	-	-
TCMB bakiyeleri	52.533	24.141	5,20	-	32.340	34.751	12,00-12,55	0,15-1,18
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	132	52.781	-	0,20-0,70	60.144	180.169	15,00	0,15-3,85
Zorunlu karşılıklar	-	48.189	-	-	-	69.352	-	-
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	-	-	-	369.154	-	15,00	-
	<b>59.794</b>	<b>135.496</b>			<b>470.987</b>	<b>295.932</b>		

TCMB mevzuatı uyarınca bankalar, belirli pasif hesaplarının belli oranlarında karşılık ayırmak ve bu karşılıkları TCMB'ye mevduat olarak yatırmak zorunluluğundadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla geçerli olan zorunlu karşılık oranları TL ve yabancı para yükümlülükler için sırasıyla %5 ve %9'dur (31 Aralık 2008 : %6 ve %9).

Bankalar ve diğer mali kuruluşlar ve para piyasası işlemlerinden alacaklarda bulunan tutarın tamamına yakını vadesiz veya gecelik plasmanlardan oluşmaktadır.

**Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Nakit değerler ve TCMB bakiyeleri	94.188	88.100
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	52.913	240.313
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	369.154
Zorunlu karşılıklar	48.189	69.352
<b>Bilançodaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>195.290</b>	<b>766.919</b>
Eksi: Zorunlu karşılıklar	(48.189)	(69.352)
Eksi: Faiz gelir reeskontları	(477)	(1.975)
<b>Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>146.624</b>	<b>695.592</b>

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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR**

**a) Alım satım amaçlı finansal varlıklar**

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
<b>Tahviller ve bonolar</b>				
Türkiye Cumhuriyeti devlet tahvilleri (TL)	4.765	7,29-8,59	2.284	16,45-17,30
Türkiye Cumhuriyeti hazine bonoları (TL)	1	6,98	83	16,70-16,92
Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	333	2,66-6,86	286	5,85-8,81
Türkiye Cumhuriyeti devlet tahvilleri (YP)	77	0,76	86	2,83-5,56
	<b>5.176</b>		<b>2.739</b>	
<b>Diğer</b>				
Yatırım Fonları	-	-	677	-
	-		<b>677</b>	
<b>Toplam</b>	<b>5.176</b>		<b>3.416</b>	

**b) Satılmaya hazır finansal varlıklar**

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
<b>Tahviller ve bonolar</b>				
Türkiye Cumhuriyeti devlet tahvilleri (TL)	209.864	4,66-10,30	1.882	18,84-23,14
Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	9.936	5,56	8.899	7,51
Özel Sektör Tahvilleri (YP)	10.364	6,68	11.918	8,84
	<b>230.164</b>		<b>22.699</b>	
<b>Diğer</b>				
Hisse Senetleri	278	-	279	-
	<b>278</b>		<b>279</b>	
<b>Toplam</b>	<b>230.442</b>		<b>22.978</b>	

**c) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar**

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
<b>Tahviller ve bonolar</b>				
Türkiye Cumhuriyeti Devlet Tahvilleri (TL)	-	-	364.068	17,87-21,00
<b>Toplam</b>	<b>-</b>		<b>364.068</b>	



**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)**

**c) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar (devamı)**

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 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren iki yıl boyunca finansal varlıklarını vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandıramayacaktır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla söz konusu sınıflamaya konu edilen finansal varlıkların satılmaya hazır finansal varlıklar portföyündeki bilanço değeri 193.144 TL'dir.

**d) Teminat olarak verilen finansal varlıklar**

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 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 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Taşınan Değer	Nominal Değer	Taşınan Değer	Nominal Değer
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	447	500	444	500
Satılmaya hazır finansal varlıklar	41.069	38.361	8.898	9.074
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	-	-	3.801	3.892
<b>Toplam</b>	<b>41.516</b>	<b>38.861</b>	<b>13.143</b>	<b>13.466</b>

**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.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)**

Türev finansal araçların vadede ödenecek tutarlarının bilanço tarihinden sözleşme uyarınca vade tarihlerine kadar kalan vadelerine göre dağılımı:

<b>31 Aralık 2009</b>									
	<b>Varlık defter değeri (Rayiç Değer)</b>	<b>Yüküm- lülük defter değeri (Rayiç Değer)</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit girişler/ çıkışlar toplamı (*)</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>1 – 3 ay</b>	<b>3 – 6 ay</b>	<b>6 ay-1 yıl</b>	<b>1 - 5 yıl</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar</b>									
<b>Para alım ve satımı içeren türev finansal araçlar</b>									
Vadeli döviz alım işlemleri	415	558	257.512	223.985	21.456	12.071	-	-	-
Vadeli döviz satım işlemleri	721	1.250	(258.122)	(224.574)	(21.487)	(12.061)	-	-	-
Swap para alım işlemleri	400	1.060	416.796	397.867	7.209	11.720	-	-	-
Swap para satım işlemleri	1.446	274	(416.452)	(397.396)	(7.315)	(11.741)	-	-	-
Opsiyon para alım işlemleri	136	218	210.650	164.728	18.679	20.232	7.011	-	-
Opsiyon para satım işlemleri	4	123	(210.633)	(164.712)	(18.679)	(20.231)	(7.011)	-	-
<b>Türev nakit girişleri</b>	<b>951</b>	<b>1.836</b>	<b>884.958</b>	<b>786.580</b>	<b>47.344</b>	<b>44.023</b>	<b>7.011</b>	-	-
<b>Türev nakit çıkışları</b>	<b>2.171</b>	<b>1.647</b>	<b>(885.207)</b>	<b>(786.682)</b>	<b>(47.481)</b>	<b>(44.033)</b>	<b>(7.011)</b>	-	-
<b>Şarta bağlı türev finansal araçlar</b>									
Kredi risk takası	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>3.122</b>	<b>3.483</b>	<b>(249)</b>	<b>(102)</b>	<b>(137)</b>	<b>(10)</b>	-	-	-

<b>31 Aralık 2008</b>									
	<b>Varlık defter değeri (Rayiç Değer)</b>	<b>Yüküm- lülük defter değeri (Rayiç Değer)</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit girişler/ çıkışlar toplamı (*)</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>1 – 3 ay</b>	<b>3 – 6 ay</b>	<b>6 ay-1 yıl</b>	<b>1 - 5 yıl</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar</b>									
<b>Para alım ve satımı içeren türev finansal araçlar</b>									
Vadeli döviz alım işlemleri	2.431	3.782	268.592	146.125	114.246	8.221	-	-	-
Vadeli döviz satım işlemleri	4.177	1.461	(270.475)	(148.204)	(114.168)	(8.103)	-	-	-
Swap para alım işlemleri	46	3.850	251.047	222.152	25.794	3.101	-	-	-
Swap para satım işlemleri	855	208	(254.911)	(224.548)	(27.152)	(3.211)	-	-	-
Opsiyon para alım işlemleri	113	-	20.914	14.905	6.009	-	-	-	-
Opsiyon para satım işlemleri	-	130	(20.913)	(14.903)	(6.010)	-	-	-	-
<b>Türev nakit girişleri</b>	<b>2.590</b>	<b>7.632</b>	<b>540.553</b>	<b>383.182</b>	<b>146.049</b>	<b>11.322</b>	-	-	-
<b>Türev nakit çıkışları</b>	<b>5.032</b>	<b>1.799</b>	<b>(546.299)</b>	<b>(387.655)</b>	<b>(147.330)</b>	<b>(11.314)</b>	-	-	-
<b>Şarta bağlı türev finansal araçlar</b>									
Kredi risk takası	-	3.612	(120.984)	-	-	-	-	(120.984)	-
<b>Toplam</b>	<b>7.622</b>	<b>13.043</b>	<b>(126.730)</b>	<b>(4.473)</b>	<b>(1.281)</b>	<b>8</b>	-	<b>(120.984)</b>	-

(\*) Sözleşme uyarınca nakit girişler/çıkışlar, para alım ve satımı içeren türev finansal araçlar için, alım ve satım işlemlerinin nominal değerlerinin net toplamı; şarta bağlı türev finansal araçlar için, şarta bağlı olarak nominal değerdir ve gerçeğe uygun değerden taşınan varlık veya yükümlülük defter değeri bu şartın gerçekleşme olasılığını yansıtmaktadır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)**

**f) Konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar ve diğer finansal yatırımlar**

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla maliyet değerleriyle taşınan ve konsolidasyona dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar ve diğer finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
GSD Eğitim Vakfı	377	377
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.	105	105
Tekstil Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	54	55
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.	50	50
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	20	20
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	20	20
Diğer	5	5
<b>Toplam</b>	<b>631</b>	<b>632</b>

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 bilançoda 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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**a) Kısa vadeli ticari alacaklar**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Dış ticaret alacakları	2.066	2.089
Diğer	1	8
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(2.014)	(1.986)
<b>Toplam</b>	<b>53</b>	<b>111</b>

**Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı karşılık tutarı</b>	<b>1.986</b>	<b>1.821</b>
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacak karşılığı	98	165
Tahsilat	(70)	-
<b>Dönem içinde ayrılan net karşılık</b>	<b>28</b>	<b>165</b>
<b>Dönem sonu karşılık tutarı</b>	<b>2.014</b>	<b>1.986</b>

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**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Aracılı ihracat borçları	21.958	7.711
Diğer ticari borçlar	333	468
<b>Toplam</b>	<b>22.291</b>	<b>8.179</b>

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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

**Diğer Alacaklar**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İade alınacak KDV	21.827	9.334
Diğer	1	1
<b>Toplam</b>	<b>21.828</b>	<b>9.335</b>

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 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 Aralık 2009					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	880.289	217.212	231.263	7,52-36,83	0,61-15,63	3,54-13,14
Tüketici kredileri	146.993	-	24.238	8,60-30,60	-	4,53-14,71
Kredi kartları	34.429	365	-	54,00	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.061.711</b>	<b>217.577</b>	<b>255.501</b>			
Takipteki krediler	110.468	-	-			
Muhtemel kredi zararları karşılığı	(70.959)	-	-			
<b>Toplam</b>	<b>1.101.220</b>	<b>217.577</b>	<b>255.501</b>			
	31 Aralık 2008					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	703.517	292.209	356.446	15,10-63,20	2,40-16,60	5,00-15,00
Tüketici kredileri	164.425	-	35.819	11,20-31,70	-	4,50-12,00
Kredi kartları	42.351	395	-	67,50	2,50	-
<b>Toplam</b>	<b>910.293</b>	<b>292.604</b>	<b>392.265</b>			
Takipteki krediler	59.512	-	-			
Muhtemel kredi zararları karşılığı	(31.494)	-	-			
<b>Toplam</b>	<b>938.311</b>	<b>292.604</b>	<b>392.265</b>			

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)**

**Muhtemel kredi zararları karşılığı hareket tablosu:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı karşılık tutarı</b>	<b>31.494</b>	<b>29.211</b>
Tahsilat	(2.625)	(2.320)
Dönem içinde ayrılan muhtemel zararlar karşılığı	53.461	43.007
<b>Dönem içinde ayrılan net karşılık</b>	<b>50.836</b>	<b>40.687</b>
<b>Dönem içinde aktiften silinen krediler</b>	<b>(11.371)</b>	<b>(38.404)</b>
<b>Dönem sonu karşılık tutarı</b>	<b>70.959</b>	<b>31.494</b>

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, kredi ve avansların 416.173 TL (31 Aralık 2008: 481.703 TL) tutarındaki kısmı değişken faizli, geri kalan kısmı sabit faizlidir.

Grup, takipteki krediler için faiz tahakkuk ettirmemektedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, faiz tahakkuk ettirilmemiş kredi tutarı 110.468 TL'dir (31 Aralık 2008: 59.512 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**

	<b>31 Aralık 2009</b>			
	<b>Tutar</b>		<b>Faiz oranı (%)</b>	
	<b>TL</b>	<b>Yabancı Para</b>	<b>TL</b>	<b>Yabancı Para</b>
Faktoring alacakları	158.463	6	10,00-30,00	10,00-18,00
Şüpheli faktoring alacakları	2.698	-		
<b>Toplam faktoring alacakları</b>	<b>161.161</b>	<b>6</b>		
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(2.698)	-		
<b>Net faktoring alacakları</b>	<b>158.463</b>	<b>6</b>		
<b>Faktoring borçları</b>	<b>(127)</b>	<b>(23)</b>		

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)**

	<b>31 Aralık 2008</b>			
	<b>Tutar</b>		<b>Faiz oranı (%)</b>	
	<b>TL</b>	<b>Yabancı Para</b>	<b>TL</b>	<b>Yabancı Para</b>
Faktoring alacakları	28.295	3.795	18,00-41,00	5,95-13,80
Şüpheli faktoring alacakları	1.842	-		
<b>Toplam faktoring alacakları</b>	<b>30.137</b>	<b>3.795</b>		
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(1.842)	-		
<b>Net faktoring alacakları</b>	<b>28.295</b>	<b>3.795</b>		
<b>Faktoring borçları</b>	<b>(312)</b>	<b>(42)</b>		

**Şüpheli faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı karşılık tutarı</b>	<b>1.842</b>	<b>1.508</b>
Tahsilat	(107)	(18)
Dönem içinde ayrılan karşılık	963	372
<b>Dönem içinde ayrılan net karşılık</b>	<b>856</b>	<b>354</b>
<b>Dönem içinde aktiften silinen faktoring alacakları</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>
<b>Dönem sonu karşılık tutarı</b>	<b>2.698</b>	<b>1.842</b>

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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)**

**c) Finansal Kiralama Alacakları**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	1.010	1.258
1 yıldan kısa	39.136	50.857
1-5 yıl arası	14.693	46.539
<b>Finansal kiralama alacakları, brüt</b>	<b>54.839</b>	<b>98.654</b>
Eksi: Kazanılmamış faiz geliri	(6.087)	(15.606)
Eksi: Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı	(1.818)	(1.282)
Eksi: Faturalanmış şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı	(663)	(720)
<b>Finansal kiralama alacakları, net</b>	<b>46.271</b>	<b>81.046</b>

**Net finansal kiralama alacaklarının vade dağılımı:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	560	538
1 yıldan kısa	32.014	39.335
1-5 yıl arası	13.697	41.173
<b>Finansal kiralama alacakları, net</b>	<b>46.271</b>	<b>81.046</b>

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla finansal kiralama sözleşmeleri sabit faizli olup, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla yabancı para finansal kiralama alacaklarının etkin faiz oranı ABD Doları için %10,55, Avro için %9,33, İsviçre Frangı için %8,07 ve TL için %28,92'dir (31 Aralık 2008: ABD Doları için %9,05, Avro için %9,93, İsviçre Frangı için %8,07 ve TL için %28,44'tür).

**Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı hareket tablosu:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı karşılık tutarı</b>	<b>1.282</b>	<b>1.099</b>
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar karşılığı	536	183
Tahsilat	-	-
<b>Dönem içinde ayrılan net karşılık</b>	<b>536</b>	<b>183</b>
<b>Dönem sonu karşılık tutarı</b>	<b>1.818</b>	<b>1.282</b>

**Şüpheli faturalanmış finansal kiralama alacakları karşılığı hareket tablosu:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı karşılık tutarı</b>	<b>720</b>	<b>723</b>
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar karşılığı	17	17
Tahsilat	-	(20)
<b>Dönem içinde ayrılan net karşılık</b>	<b>17</b>	<b>(3)</b>
<b>Dönem içinde aktiften silinen faturalanmış finansal alacakları</b>	<b>(74)</b>	<b>-</b>
<b>Dönem sonu karşılık tutarı</b>	<b>663</b>	<b>720</b>

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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)**

**FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR**

**a) Alınan krediler**

	31 Aralık 2009				31 Aralık 2008			
	Tutar		Faiz Oranı (%)		Tutar		Faiz Oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
<b>Kısa vadeli</b>	<b>62.228</b>	<b>62.091</b>			<b>37.076</b>	<b>559.585</b>		
Sabit faiz	62.228	16.526	6,95-14,50	1,84-5,55	37.076	185.823	13,42-18,92	1,82-6,86
Değişken faiz	-	45.565	-	0,80-1,37	-	373.762	-	2,72 -7,80
<b>Orta/Uzun vadeli</b>	<b>-</b>	<b>88.864</b>			<b>-</b>	<b>152.449</b>		
Sabit faiz	-	10.013	-	5,50-8,49	-	33.085	-	3,36-10,50
Değişken faiz	-	78.851	-	0,60-2,47	-	119.364	-	1,99-5,21
	<b>62.228</b>	<b>150.955</b>			<b>37.076</b>	<b>712.034</b>		

Orta ve uzun vadeli kredilerin geri ödemeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Sabit faizli	Değişken faizli	Sabit faizli	Değişken faizli
1 yıla kadar	10.013	44.723	33.085	5.482
2 yıla kadar	-	34.128	-	52.014
3 yıla kadar	-	-	-	61.868
4 yıla kadar	-	-	-	-
	<b>10.013</b>	<b>78.851</b>	<b>33.085</b>	<b>119.364</b>

**b) Bankalar mevduatı**

	31 Aralık 2009				31 Aralık 2008			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Vadesiz	6	89	-	-	5	-	-	-
Vadeli	-	3.011	-	2,85	-	-	-	-
	<b>6</b>	<b>3.100</b>			<b>5</b>	<b>-</b>		

**c) Müşteri mevduatı**

	31 Aralık 2009				31 Aralık 2008			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
<b>Tasarruf</b>								
Vadesiz	7.157	16.332	-	-	6.153	14.189	-	-
Vadeli	535.968	388.078	5,13-17,00	0,50-4,19	728.688	379.734	10,45-27,38	1,26-8,56
	<b>543.125</b>	<b>404.410</b>			<b>734.841</b>	<b>393.923</b>		
<b>Ticari ve diğer</b>								
Vadesiz	38.650	38.347	-	-	42.310	23.763	-	-
Vadeli	128.798	281.715	5,10-13,00	0,10-3,35	136.822	142.943	10,47-27,37	1,77-8,32
	<b>167.448</b>	<b>320.062</b>			<b>179.132</b>	<b>166.706</b>		
<b>Toplam</b>	<b>710.573</b>	<b>724.472</b>			<b>913.973</b>	<b>560.629</b>		

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)**

**d) Para piyasası işlemlerinden borçlar**

	31 Aralık 2009				31 Aralık 2008			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
<b>Repo işlemlerinden sağlanan fonlar</b>								
Müşterilerden	139	-	5,50	-	3.180	-	14,31-15,22	-
Bankalardan	9.015	-	6,60-6,76	-	203.463	-	13,49-15,11	-
	<b>9.154</b>	<b>-</b>			<b>206.643</b>	<b>-</b>		
<b>Bankalararası para piyasasından alınan borçlar</b>	-	-	-	-	376	-	15,01	-
	-	-			<b>376</b>	-		
	<b>9.154</b>	<b>-</b>			<b>207.019</b>	<b>-</b>		

**e) Müstakriz fonları**

	31 Aralık 2009				31 Aralık 2008			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Vadesiz	300	13	-	-	424	164	-	-
Vadeli	391	313	8,75	3,00	327	305	17,25	4,00
	<b>691</b>	<b>326</b>			<b>751</b>	<b>469</b>		

**f) Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Finansal kiralama kapsamında alınan avanslar	585	836
Finansal kiralama konusu mala ilişkin borçlar	296	933
	<b>881</b>	<b>1.769</b>

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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**13. STOKLAR**

Yoktur.

**14. CANLI VARLIKLAR**

Yoktur.

**15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Yoktur.

**16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Yoktur.

**17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	Mobilya ve Ofis				Toplam
	Binalar	Ekipmanları	Özel Maliyetler	Araçlar	
<b>1 Ocak 2009, net defter değeri</b>	<b>65.929</b>	<b>8.569</b>	<b>2.430</b>	<b>441</b>	<b>77.369</b>
İktisap edilenler	-	215	370	-	<b>585</b>
Elden çıkarılanlar	-	(52)	(846)	(108)	<b>(1.006)</b>
Transferler	-	-	-	-	-
Yeniden değerlendirme (*)	139	-	-	-	<b>139</b>
Değer düşüklüğü karşılığı ayrılması	(700)	-	-	-	<b>(700)</b>
Dönem amortisman gideri	(1.495)	(2.544)	(533)	(172)	<b>(4.744)</b>
<b>31 Aralık 2009, net defter değeri</b>	<b>63.873</b>	<b>6.188</b>	<b>1.421</b>	<b>161</b>	<b>71.643</b>

<b>31 Aralık 2009</b>					
Maliyet	74.031	44.384	7.627	1.654	<b>127.696</b>
Yeniden değerlendirme	5.292	-	-	-	<b>5.292</b>
Birikmiş değer düşüklüğü karşılığı	(700)	-	-	-	<b>(700)</b>
Birikmiş amortisman	(14.750)	(38.196)	(6.206)	(1.493)	<b>(60.645)</b>
<b>31 Aralık 2009, net defter değeri</b>	<b>63.873</b>	<b>6.188</b>	<b>1.421</b>	<b>161</b>	<b>71.643</b>

	Mobilya ve Ofis				Toplam
	Binalar	Ekipmanları	Özel Maliyetler	Araçlar	
<b>1 Ocak 2008, net defter değeri</b>	<b>68.528</b>	<b>7.776</b>	<b>2.424</b>	<b>878</b>	<b>79.606</b>
İktisap edilenler	-	3.564	937	42	<b>4.543</b>
Elden çıkarılanlar	-	(175)	(226)	(46)	<b>(447)</b>
Transferler	-	8	-	(8)	-
Yeniden değerlendirme (*)	(1.108)	-	-	-	<b>(1.108)</b>
Dönem amortisman gideri	(1.491)	(2.604)	(705)	(425)	<b>(5.225)</b>
<b>31 Aralık 2008, net defter değeri</b>	<b>65.929</b>	<b>8.569</b>	<b>2.430</b>	<b>441</b>	<b>77.369</b>

<b>31 Aralık 2008</b>					
Maliyet	74.031	45.861	9.513	2.113	<b>131.518</b>
Yeniden değerlendirme	5.153	-	-	-	<b>5.153</b>
Birikmiş değer düşüklüğü karşılığı	-	-	-	-	-
Birikmiş amortisman	(13.255)	(37.292)	(7.083)	(1.672)	<b>(59.302)</b>
<b>31 Aralık 2008, net defter değeri</b>	<b>65.929</b>	<b>8.569</b>	<b>2.430</b>	<b>441</b>	<b>77.369</b>

**Birikmiş değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu:**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<b>Dönem başı karşılık tutarı</b>	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	700	-
<b>Dönem sonu karşılık tutarı</b>	<b>700</b>	-

(\*) 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, 31 Mart 2009 tarihli konsolide finansal tablolardan başlayarak da İstanbul Avcılar şubesi ile Bayrampaşa arşivi, ekspertiz raporları değerlerine göre, yeniden değerlemeye tabi tutulmaktadır (Not 27).

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

<b>Patentler ve Lisanslar</b>	
<b>1 Ocak 2009, net defter değeri</b>	<b>2.765</b>
İktisap edilenler	126
Elden çıkarılanlar	-
Dönem itfa payları	(766)
<b>31 Aralık 2009, net defter değeri</b>	<b>2.125</b>
<b>31 Aralık 2009</b>	
Maliyet	19.090
Birikmiş itfa payları	(16.965)
<b>31 Aralık 2009, net defter değeri</b>	<b>2.125</b>
<b>Patentler ve Lisanslar</b>	
<b>1 Ocak 2008, net defter değeri</b>	<b>2.147</b>
İktisap edilenler	1.424
Elden çıkarılanlar	(3)
Dönem itfa payları	(803)
<b>31 Aralık 2008, net defter değeri</b>	<b>2.765</b>
<b>31 Aralık 2008</b>	
Maliyet	18.994
Birikmiş itfa payları	(16.229)
<b>31 Aralık 2008, net defter değeri</b>	<b>2.765</b>

**20. ŞEREFİYE**

Yoktur.

**21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(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 1.299.213 Avustralya Doları’dır (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla yaklaşık 1.745 TL). Dava sürmekte olup, Tekstil Bankası hukuk müşavirinin davanın Tekstil Bankası lehine gelişeceği görüşüne dayanarak, konu ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Hit Hazır Giyim İmalat ve Ticaret A.Ş. vekili tarafından, üçüncü bir şahsın mülkiyetinde olduğu iddia olunan D grubu 14 TL nominal değerli Şirket hisse senetlerinin Hit Hazır Giyim İmalat ve Ticaret A.Ş.’nin mülkiyetinde olduğunun tespiti, bu konuda taraflar arasındaki muazaranın önlenmesi, Takasbank nezdinde bulunan hisse senetlerinin kendilerine teslimi için ilgili üçüncü şahıs ve Şirket aleyhine açılan dava yerel mahkemede Şirket lehine sonuçlanmış olup, karar henüz kesinleşmemiştir.

İmalatçı firma Töstaş Triko Örme San. ve Tic. A.Ş.’nin Şirket üzerinden gerçekleştirdiği aracılı ihracatlarda Şirket’e vekaleten hareketle yapmış olduğu yurtdışı faktoring 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 faktoring 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 yapmakta olup, dosya bilirkişi aşamasındadır. Şirket hukuk müşavirinin, davanın Şirket lehine gelişeceği görüşüne dayanılarak, konu ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

**Diğer**

Grup, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kurulan 4 adet (31 Aralık 2008: 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.

**Kısa vadeli borç karşılıkları**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı	2.733	1.122
Kredi kartı puan karşılığı	357	528
<b>Toplam</b>	<b>3.090</b>	<b>1.650</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**

**Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı hareket tablosu:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>1.122</b>	<b>1.903</b>
Dönem içinde ayrılan/(geri çevrilen) karşılık	1.611	(781)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>2.733</b>	<b>1.122</b>

**Kredi kartı puan karşılığı hareket tablosu:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>528</b>	<b>304</b>
Dönem içinde ayrılan/(geri çevrilen) karşılık	(171)	224
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>357</b>	<b>528</b>

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:

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Teminat mektupları	690.178	863.022
Akreditifler	70.641	137.290
Kabul kredileri	305	9.813
Prefinansmanlar	1.402	1.408
Diğer garantiler	24.724	35.425
<b>Toplam gayri nakdi krediler</b>	<b>787.250</b>	<b>1.046.958</b>
Diğer taahhütler	107.656	97.109
Kredi kartı harcama limit taahhütleri	200.692	206.354
<b>Toplam gayri nakdi krediler ve diğer bilanço dışı yükümlülükler</b>	<b>1.095.598</b>	<b>1.350.421</b>

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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
İkramiye karşılığı	520	1.187
<b>Toplam</b>	<b>520</b>	<b>1.187</b>

**Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	2.829	2.047
İzin karşılığı	3.116	3.225
<b>Toplam</b>	<b>5.945</b>	<b>5.272</b>

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. Bilanço tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan temel istatistiksel varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
İskonto oranları (%)	11,0	12,0
Öngörülen limit artışı (%)	4,8	5,4

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 Temmuz 2009 tarihinden itibaren 2.365 tam TL kıdem tazminatı tavanı üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2008: 2.173 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 bilanço tarihi itibarıyla henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

**İkramiye karşılığının dönem içindeki hareketleri:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>1.187</b>	<b>1.192</b>
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(667)	(71)
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	66
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>520</b>	<b>1.187</b>



**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)**

**Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>2.047</b>	<b>2.015</b>
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(2)	(41)
Dönem içinde ayrılan karşılık	784	73
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>2.829</b>	<b>2.047</b>

**İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>3.225</b>	<b>2.861</b>
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(112)	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	3	364
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>3.116</b>	<b>3.225</b>

**25. EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur.

**26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Diğer dönen varlıklar**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Takas hesabı	16.180	13.259
Peşin ödenmiş giderler	1.594	2.265
Verilen teminatlar	822	38.726
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	632	533
Kredi kartları ve banka kartları ile ilgili alacaklar	565	568
Büro malzemesi	508	609
Yatırım fonları için yapılan avans ödemeleri	389	1.724
Devreden KDV	384	2.962
Verilen avanslar	19	204
Diğer	4.730	4.096
<b>Toplam</b>	<b>25.823</b>	<b>64.946</b>

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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**

**Diğer dönen varlıklardaki verilen teminatlar**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Gayrinakdi kredi için verilen faiz getirili nakit teminat	-	22.836
Türev işlemlerden kredi risk takası için verilen faiz getirili nakit teminat	-	9.467
Diğer türev işlemler için verilen faiz getirili nakit teminat	641	6.413
Diğer verilen teminat	181	10
<b>Toplam</b>	<b>822</b>	<b>38.726</b>

**Diğer duran varlıklar**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Peşin ödenmiş giderler	208	390
<b>Toplam</b>	<b>208</b>	<b>390</b>

**Diğer kısa vadeli yükümlülükler**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Ödeme emirleri	28.483	27.590
Kredi kartlarıyla ilgili üye işyerlerine borçlar	6.475	7.344
Kurumlar vergisi hariç ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler	5.291	10.124
Diğer borçlar ve tahakkuk eden giderler	927	669
Banka çekleri karşılığı ve diğer sebeplerle bloke edilen paralar	394	1.837
Alınan ithalat bedelleri	-	140
Diğer	2.800	7.485
<b>Toplam</b>	<b>44.370</b>	<b>55.189</b>

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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**27. ÖZKAYNAKLAR**

**Sermaye**

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin Şirket Yönetim Kurulu'nun 30 Ocak 2008 tarihinde aldığı kararla, 250.000.000 tam TL kayıtlı sermaye tavanı içinde, 200.000.000 tam TL'den 250.000.000 tam TL'ye %25,00 oranında nakit karşılığı artırılması nedeniyle çıkarılan 50.000.000 tam TL nominal değerli payların 49.768.564,882 tam TL'lik kısmı rüçhan haklarının kullanılması sonucu 1 Mayıs-15 Mayıs 2008 tarihleri arasında satılmış, kullanılmayan rüçhan hakları sebebiyle satılmayarak kalan 231.435,118 tam TL nominal değerli payların D Grubu 231.414,675 tam TL'lik kısmı 29 Mayıs 2008 tarihinde 282.788,40 tam TL bedel karşılığında İMKB Birincil Piyasa'da halka arz edilerek, imtiyazlı B Grubu 20,443 tam TL'lik kısmı ise 29 Mayıs 2008 tarihinde 25,15 tam TL bedel karşılığında borsa dışında satılmış, toplam 51.378,43 tam TL tutarında hisse ihraç primi elde edilmiştir. Söz konusu sermaye artırımını 28 Temmuz 2008 tarihinde tescil edilmiştir. Bu nakit sermaye artırımı için 2008 yılında katılan 193 TL tutarındaki giderler, Geçmiş Yıllar Karları kaleminde sınıflanmıştır.

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

Hisse Grubu	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	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
<b>Toplam</b>	<b>25.000.000.000</b>		<b>250.000.000,00</b>	<b>25.000.000.000</b>		<b>250.000.000,00</b>

**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.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**İmtiyazlar (devamı)**

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

**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 artırımı 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 çıkarılmış sermayesi kayıtlı sermaye tavanına ulaştığından, Şirket Yönetim Kurulu’nca, 22 Ocak 2009 tarihinde kararlaştırılan, Şirket’in 250.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının, 2013 yılı sonuna kadar geçerli olmak üzere, 750.000 TL’ye çıkarılması, bu amaçla Şirket Anasözleşmesi’nin sermayeye ilişkin 7. maddesinin değiştirilmesi, Şirket’in 30 Nisan 2009 tarihinde toplanan 2008 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu’nca, SPK’nın 3 Şubat 2009 tarihli uygun görüşü ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı’nın 11 Şubat 2009 tarihli iznindeki gibi, onaylanmış, 15 Mayıs 2009 tarihinde ticaret siciline tescillenmiştir.

**Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi**

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli konsolide bilançolardaki karşılıklı iştirak sermaye düzeltmeleri, Şirket’in %100’üne sahip olduğu bağlı ortaklıkları GSD Dış Ticaret A.Ş. ve GSD Yatırım Bankası A.Ş.’nin elinde bulundurduğu aşağıda bilgisi verilen Şirket paylarından oluşmaktadır.

GSD Holding A.Ş. Hissesi Sahibi Bağlı Ortaklık	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	7.517	8.419	%3,367	7.517	8.419	%3,367
GSD Dış Ticaret A.Ş.	2.820	2.806	%1,122	2.820	2.806	%1,122
<b>Toplam</b>	<b>10.337</b>	<b>11.225</b>	<b>%4,489</b>	<b>10.337</b>	<b>11.225</b>	<b>%4,489</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**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, 31 Mart 2009 tarihli konsolide finansal tablolardan başlayarak da İstanbul Avcılar şubesi ile Bayrampaşa arşivi, ekspertiz raporları değerlerine göre, yeniden değerlemeye tabi tutulmaktadır.

**Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu hareket tablosu:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>3.697</b>	<b>4.491</b>
Yeniden değerlendirme fonu artışı	139	(1.108)
Özkaynaklara kaydedilen ertelenmiş vergi gideri etkisi (*)	(8)	56
Azınlığın yeniden değerlendirme fonu dönem payı	(32)	258
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>3.796</b>	<b>3.697</b>

(\*) %75 oranında kurumlar vergisi istisnası dikkate alınarak hesaplanmıştır.

**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 işleminde 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, 10 Nisan 2009 tarihinde Şirket’in 2009 yılı ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasını, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, “İştirak 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 hisse olarak dağıtılması Şirket tarafından temel kar dağıtım politikası olarak benimsenmiş olmakla beraber, SPK’nın kar dağıtımıyla ilgili düzenlemeleri ve Şirket’in likidite durumu dikkate alınarak, söz konusu politikanın her yıl tekrar değerlendirilmesi” şeklinde belirlemiştir.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**Kar Dağıtımı (devamı)**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu bulunmamakta olup (2008: %20); konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketler, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir 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 2009 yılı konsolide TFRS net dağıtılabilir karı üzerinden, SPK'nın 2009 yılına ilişkin 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 dağıtılabilen; 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, 2009 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.

Şirket'in 30 Nisan 2009 tarihli 2008 yılı Olağan Genel Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2008 yılına ilişkin kar dağıtımına ilişkin düzenlemelerine göre hesaplanan Şirket'in 2008 yılı konsolide UFRS net dağıtılabilir karının Sermaye Piyasası Kurulu'na dağıtılması zorunluluğu getirilen %20'si Şirket'in 250.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin %5'inin aşağısında kaldığından, Şirket'in 34.655 TL tutarındaki yasal kayıtlarına göre net karından 1.733 TL 1. tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 32.922 TL tutarındaki kısmın olağanüstü yedek akçelere ayrılmasını ve 19.994 TL tutarındaki konsolide UFRS net karından 1.733 TL 1. tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 18.261 TL tutarındaki kısmın olağanüstü yedek akçelere ayrılmasını kararlaştırmıştır.

Tekstil Menkul Değerler A.Ş.'nin 15 Mart 2010 tarihli 2009 yılı Olağan Genel Kurulu, 2009 yılı net karının, geçmiş yıl zararlarına mahsup ve yasal yedek akçe ayrılması sonrası, 250 TL kadarının nakit kar payı olarak dağıtılmasını ve kalanının olağanüstü yedek akçelere ayrılmasını kararlaştırmıştır.

Tekstil Bankası A.Ş.'nin 15 Mart 2010 tarihli 2009 yılı Olağan Genel Kurulu, 2009 yılı net dağıtılabilir karının olağanüstü yedek akçelere ayrılmasını kararlaştırmıştır.

Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin 30 Mart 2010 tarihli 2009 yılı Olağan Genel Kurulu, 2009 yılı net karının, geçmiş yıl zararlarına mahsup sonrası kalan kısmının, yasal ve olağanüstü yedek akçelere ayrılmasını kararlaştırmıştır.

GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nin 30 Mart 2010 tarihli 2009 yılı Olağan Genel Kurulu, 2009 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 1 Nisan 2010 tarihli 2009 yılı Olağan Genel Kurulu, 2009 yılı net karının geçmiş yıl zararlarının mahsubunda kullanılmasını kararlaştırmıştır.

Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin 12 Mart 2010 tarihli 2009 yılı Olağan Genel Kurulu, 2009 yılı net dağıtılabilir karından 4.681 TL ve olağanüstü yedeklerden 2.319 TL ortaklara nakit karpayı dağıtılmasını kararlaştırmıştır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**Geçmiş Yıllar Karları**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Hisse senetleri ihraç primleri enflasyon düzeltmesi farkları	6.304	6.304
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	5.868	5.868
Olağanüstü yedekler	144.459	111.537
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	23.082	23.082
Hisse ihraç maliyetleri	(901)	(901)
TFRS düzeltmeleri (*)	(63.214)	(48.553)
<b>Geçmiş yıllar karları</b>	<b>115.598</b>	<b>97.337</b>

(\*) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 19.994 TL tutarındaki 2008 yılı konsolide TFRS karını da içermektedir.

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

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Dönem net karı/(zararı)	9.863	34.655
Olağanüstü yedekler (tarihi)	75.534	42.612
Olağanüstü yedekler (ilk enflasyon düzeltmesi geçmiş yıllar karları)	68.925	68.925
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	23.082	23.082
<b>Yasal kayıtlardaki kar dağıtım kaynakları</b>	<b>177.404</b>	<b>169.274</b>

Vergi Usul Kanunu Geçici Madde 25'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 eklenebilir; bu işlemler kar dağıtımını sayılmaz.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

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

**a) Hizmet Gelirleri/Giderleri**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Bankacılık işlemlerinden alınan gelirler	14.717	17.501
Alınan ücret ve komisyonlar	12.031	15.581
Fon yönetim geliri	1.532	1.276
Swift geliri	354	673
<b>Toplam hizmet gelirleri</b>	<b>28.634</b>	<b>35.031</b>
Ödenen ücret ve komisyonlar	(4.273)	(4.392)
Swift gideri	(196)	(185)
<b>Toplam hizmet giderleri</b>	<b>(4.469)</b>	<b>(4.577)</b>
<b>Net hizmet gelirleri</b>	<b>24.165</b>	<b>30.454</b>

**b) Faiz Gelirleri/Giderleri**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Faiz gelirleri</b>		
Kredilerden alınan faizler	215.249	375.199
Menkul değerler cüzdanından alınan faizler	30.230	59.301
Faktoring faiz gelirleri	16.359	23.401
Bankalardan alınan faizler	6.452	16.570
Finansal kiralama faiz gelirleri	10.134	12.798
Para piyasası işlemlerinden alınan faizler	4.888	961
Diğer faiz gelirleri	969	2.004
<b>Toplam faiz gelirleri</b>	<b>284.281</b>	<b>490.234</b>
<b>Faiz giderleri</b>		
Mevduata verilen faizler	(103.899)	(209.092)
Kullanılan kredilere verilen faizler	(22.319)	(81.298)
Para piyasası işlemlerine verilen faizler	(1.096)	(24.896)
Diğer faiz giderleri	(158)	(163)
<b>Toplam faiz giderleri</b>	<b>(127.472)</b>	<b>(315.449)</b>
<b>Net faiz gelirleri</b>	<b>156.809</b>	<b>174.785</b>



**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)**

**Finans Sektörü Faaliyetleri Karşılık (Gideri)/Geliri, net**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kredi değer düşüklüğü karşılığı	(50.836)	(40.687)
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi (karşılığı)/geri çevrilmesi	(1.611)	781
Faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	(856)	(354)
Finansal kiralama alacakları karşılıkları	(553)	(180)
Kredi kartı puan (karşılığı)/geri çevrilmesi	171	(224)
<b>Toplam</b>	<b>(53.685)</b>	<b>(40.664)</b>

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler), net**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Önceki yıllarda aktiften silinen finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardan tahsilatlar	1.307	6.347
İkramiye karşılık iptali	667	71
Finansal kiralama konusu mal satış karı	297	77
İzin karşılık iptali	112	-
Kıdem tazminatı karşılık iptali	2	41
Ticari alacak karşılık gideri	(28)	(165)
BDDK katılım payı	(369)	(647)
Ödenen kredi kartı puan gideri	(672)	(1.356)
TMSF prim gideri	(2.189)	(2.393)
Diğer gelirler/ (giderler), net	2.143	(543)
<b>Toplam</b>	<b>1.270</b>	<b>1.432</b>

**29. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Personel giderleri	75.886	101.732
Kira giderleri	11.044	11.545
Haberleşme, elektrik, kırtasiye, su ve onarım gideri	8.498	9.771
Amortisman ve itfa giderleri	5.510	6.028
Vergi, resim ve harçlar	3.319	3.066
Temizlik giderleri	1.254	1.532
Şigorta giderleri	1.121	1.949
Taşıt ve ulaşım giderleri	993	1.934
Reklam giderleri	738	1.426
Bağlı ortaklığın sermaye artırım giderleri	-	206
Diğer giderler	5.376	6.837
<b>Toplam</b>	<b>113.739</b>	<b>146.026</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**29. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)**

**Personel Giderleri**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Maaşlar ve ücretler	57.219	74.585
SSK prim gideri	6.173	10.386
Diğer menfaatler	2.750	4.607
Ödenen kıdem tazminatı	2.120	2.534
Ödenen ikramiyeler	538	1.283
Ödenen izin ücreti	544	676
İzin karşılık gideri	3	364
Kıdem tazminatı karşılık gideri	784	73
İkramiye karşılık gideri	-	66
Diğer	5.755	7.158
<b>Toplam</b>	<b>75.886</b>	<b>101.732</b>

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

Genel Yönetim Giderleri notunda açıklanmıştır (Not 29).

**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER**

**Diğer Faaliyet Gelirleri**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Duran varlık satış karı	3.349	1.820
<b>Toplam</b>	<b>3.349</b>	<b>1.820</b>

**Diğer Faaliyet Giderleri**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	2.114	1.814
Duran varlık satış zararı	2.476	371
<b>Toplam</b>	<b>4.590</b>	<b>2.185</b>

**32. FİNANSAL GELİRLER**

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

**33. FİNANSAL GİDERLER**

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

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Satış amacıyla 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 amacıyla elde tutulan duran varlıklar:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Maliyet	21.885	41.139
Değer düşüklüğü karşılığı	(2.480)	(4.163)
<b>Toplam</b>	<b>19.405</b>	<b>36.976</b>

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

**Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar hareket tablosu:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı</b>	<b>36.976</b>	<b>28.244</b>
İktisap edilenler	6.014	15.133
Elden çıkarılanlar, net	(22.171)	(4.587)
Değer düşüklüğü karşılığı gideri	(1.414)	(1.814)
<b>Dönem sonu</b>	<b>19.405</b>	<b>36.976</b>

**Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı</b>	<b>4.163</b>	<b>2.714</b>
Dönem içinde çıkışlar dolayısıyla geri çevrilen değer düşüklüğü	(3.097)	(365)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü	1.414	1.814
<b>Dönem sonu</b>	<b>2.480</b>	<b>4.163</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

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

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.

Vergi zararları oluştuğu yılı izleyen en fazla 5 yıl boyunca taşınabilir. Grup’un 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla taşıdığı vergi zararları, en son kullanılabilen yıllarla birlikte aşağıda verilmektedir:

31 Aralık 2009	Kullanılmamış Vergi Zararları ve Son Kullanım Yılları						Ayrılan Ertelenmiş Vergi Aktifi	Ayrılmayan Ertelenmiş Vergi Aktifi
	2010	2011	2012	2013	2014	Toplam		
<b>Grup Şirketi</b>								
GSD Holding A.Ş.	2.870	2.416	2.948	4.222	1.713	<b>14.169</b>	-	2.834
Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	2.500	-	-	<b>2.500</b>	500	-
<b>Toplam</b>	<b>2.870</b>	<b>2.416</b>	<b>5.448</b>	<b>4.222</b>	<b>1.713</b>	<b>16.669</b>	<b>500</b>	<b>2.834</b>

31 Aralık 2008	Kullanılmamış Vergi Zararları ve Son Kullanım Yılları						Ayrılan Ertelenmiş Vergi Aktifi	Ayrılmayan Ertelenmiş Vergi Aktifi
	2009	2010	2011	2012	2013	Toplam		
<b>Grup Şirketi</b>								
GSD Holding A.Ş.	974	2.870	2.416	2.948	4.223	<b>13.431</b>	-	2.686
Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.	120	4.009	1.715	3.269	-	<b>9.113</b>	-	1.823
<b>Toplam</b>	<b>1.094</b>	<b>6.879</b>	<b>4.131</b>	<b>6.217</b>	<b>4.223</b>	<b>22.544</b>	<b>-</b>	<b>4.509</b>

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 yayınlanan kararıyla, yatırım indirimi kullanımını 31 Aralık 2008 tarihine kadar sınırlayan yasa hükmü iptal edilmiştir.

Grup’un 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kullanılmamış yatırım indirimleri aşağıdaki gibidir:

Grup Şirketi	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	%19,8 stopajlı	Stopajsız	%19,8 stopajlı	Stopajsız
Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.	68.252	35.930	66.821	33.918
<b>Toplam</b>	<b>68.252</b>	<b>35.930</b>	<b>66.821</b>	<b>33.918</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

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 temettü ödemeleri %15 gelir vergisi stopajına tabidir. Türkiye'de mukim sermaye şirketlerinden yine Türkiye'de mukim kurumlar vergisi mükellefi sermaye şirketlerine yapılan temettü ödemeleri gelir vergisi stopajına tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi stopajı yapılmamaktadır.

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.

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.

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.

**Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü**

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

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	4.536	3.489
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(3.449)	(3.130)
<b>Kurumlar vergisi yükümlülüğü, net</b>	<b>1.087</b>	<b>359</b>

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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

**Vergi öncesi kara yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile bilanço tarihi itibarıyla konsolide gelir tablosundaki kurumlar vergisi geliri/(gideri) arasındaki mutabakat:**

		2009		2008
<b>Vergi karşılığı ve ana ortaklık dışı paylar öncesi net kar</b>		<b>35.925</b>		<b>32.224</b>
Geçerli %20 oranı üzerinden kurumlar vergisi gideri	%20	(7.186)	%20	(6.444)
Ertelenmiş vergi etkisi hesaplanmayan geçici farklar	(%1)	297	-	124
Farklı kurumlar vergisi oranlarının etkisi	-	(86)	%4	(1.219)
Yatırım indirimi üzerinden ert. vergi aktifi ayrılması/(geri çevrilmesi)	(%20)	7.186		-
Üzerinden vergi aktifi ayrılmayan geçmiş yıl zararı kullanımı	(%4)	1.323	(%5)	1.553
Geçmiş yıl zararı üzerinden vergi aktifinin ayrılması/(geri çevrilmesi)	(%1)	500	-	-
Geçmiş döneme ait bu dönem ayrılan ertelenmiş vergi aktifi/(yük.)	-	59	-	-
Vergiden muaf gelirler	-	-	-	52
Ticari alacak karşılığı gelir/gideri etkisi	(%1)	181		-
Satış amaçlı gayrimenkul satış kar/zararı etkisi	(%1)	473	-	(18)
Dönem vergi zararı üzerinden vergi aktifi ayırmamanın etkisi	%1	(343)	%3	(845)
Yabancı iştirak özkaynak kur farkı etkisi	-	(7)	(%1)	370
Varlık Barışı Kanunu kapsamında iştirak kazancı istisnası etkisi	-	80	-	80
Kanunen kabul edilmeyen giderler	%1	(484)	1%	(395)
<b>Konsolide gelir tablosundaki kurumlar vergisi geliri/(gideri)</b>		<b>1.993</b>		<b>(6.742)</b>

**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 %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. GSD International Limited'in 2009 ve 2008 yılı net karları, Varlık Barışı Kanunu kapsamında kar payı olarak Türkiye'ye getirildiği için, kurumlar vergisi istisnasına tabi olmuştur.

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 tescil edilen yeni ünvanı) 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.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(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 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılan ve ayrılmayan ertelenmiş vergi aktifleri, grup şirketi ayırımında yukarıdaki 'Kullanılmamış Vergi Zararları ve Son Kullanım Yılları' başlıklı tabloda verilmektedir.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>		
Finansal kiralama alacaklarına ilişkin değerlendirme farkları	260	-
Sabit kıymet değerlendirme farkı	121	271
Türev finansal araçlar, net	41	-
<b>Brüt ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>422</b>	<b>271</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>		
Yatırım indirimi	7.186	-
Taşınan vergi zararları	500	-
Finans sektörü faaliyetleri karşılığı	1.289	1.103
Kullanılmamış izin karşılığı	571	604
Finansal varlık değerlendirme farkı	736	804
Kıdem tazminatı karşılığı	523	365
Sabit kıymet değerlendirme farkı	303	361
Türev finansal araçlar, net	113	1.146
Kredi kartı puan karşılığı	71	106
İkramiye karşılığı	-	81
Diğer	28	78
<b>Brüt ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>11.320</b>	<b>4.648</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>10.898</b>	<b>4.377</b>

**Net ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>4.377</b>	<b>7.574</b>
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi	6.529	(3.253)
Özkaynağa kaydedilen ertelenmiş vergi (Not 27)	(8)	56
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>10.898</b>	<b>4.377</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

**36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kazanç, net dönem karının dönem sonu itibarıyla bulunan veya bilanço tarihinden sonra fakat finansal tablolar yayınlanmadan önce aşağıda açıklanan bedelsiz sermaye artırımı 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:

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Net dönem karında ana ortaklık payı	27.386	19.994
1 tam TL nominal değerli hissenin ağırlıklı ortalama adedi	238.775.778	221.599.993
<b>1 tam TL nominal değerli hisse başına kazanç (tam TL)</b>	<b>0,115</b>	<b>0,090</b>

**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. İlişikteki konsolide finansal tablolarda ait oldukları hesap kalemlerinde yer alan ve ilgili dönemlerde ilişkili kuruluşlarla yapılan başlıca işlemler ve bakiyelerin özeti aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2009</b>				<b>31 Aralık 2008</b>			
	<b>İlişkili Şirketler</b>		<b>Ortaklar</b>	<b>Yöneticiler</b>	<b>İlişkili Şirketler</b>		<b>Ortaklar</b>	<b>Yöneticiler</b>
	<b>GSD Grubu</b>	<b>Delta Grubu</b>			<b>GSD Grubu</b>	<b>Delta Grubu</b>		
Nakdi krediler	371	-	70	58	277	1.279	23	32
Gayrinakdi krediler	-	81	-	-	144	12	-	-
Mevduat-Müstakriz fonu	271	1.257	10.297	9.877	67	201	10.154	9.016

	<b>31 Aralık 2009</b>				<b>31 Aralık 2008</b>			
	<b>İlişkili Şirketler</b>		<b>Ortaklar</b>	<b>Yöneticiler</b>	<b>İlişkili Şirketler</b>		<b>Ortaklar</b>	<b>Yöneticiler</b>
	<b>GSD Grubu</b>	<b>Delta Grubu</b>			<b>GSD Grubu</b>	<b>Delta Grubu</b>		
Faiz geliri	64	38	-	-	6	91	-	7
Faiz gideri	32	31	458	1.044	9	153	567	1.269
Diğer gelirler	2	13	-	-	3	14	-	-
Diğer giderler	135	68	2.049	-	112	-	1.511	-

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.

2009 yılında Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve müdürlere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 8.894 TL’dir (31 Aralık 2008: 9.936 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 dövizde endeksli varlık ve yükümlülükler TL cinsinden olarak dikkate alınır (26 Ocak 2009 tarihinden itibaren onsekiz ay süreyle dövizde 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 yirmiyi aşamaz. Yabancı para net genel pozisyonu, tüm yabancı para aktif hesapları, dövizde endeksli varlıklar, vadeli döviz alım taahhütlerinden oluşan döviz varlıkları toplamı ile tüm yabancı para pasif hesapları, dövizde 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.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**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 bulundurmak zorundadır.

Grup aracı kurumunun sermaye yeterliliği tabanı, ilgili tebliğ uyarınca hesaplanan özsermayesinden, duran varlıkların ve müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçlarının indirilmesiyle bulunur ve sahip olduğu yetki belgelerine karşılık gelen asgari özsermayesi, risk karşılığı, değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Grup aracı kurumu, gerek bilançoda gerekse bilanço 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.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**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, bilançoda 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 Kullanırma 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, 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, (bankalar yukarıda belirtilen oranlarda, finansal kiralama ve faktoring şirketleri belirleyecekleri oranlarda) özel karşılık ayırabilir.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(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 bankaları, özel karşılık ayrılmayan nakdi kredileri toplamının %1'i ve teminat mektupları, aval ve kefaletleri ile diğer gayrinakdi kredileri toplamının %0,2'si oranında (6 Şubat 2008'den itibaren özel karşılık ayrılmayan standart nitelikli nakdi kredileri toplamının % 1'i ve teminat mektupları, aval ve kefaletleri ile diğer gayrinakdi kredileri toplamının % 0,2'si oranında ve özel karşılık ayrılmayan yakın izlemedeki nakdi kredileri toplamının % 2'si ve teminat mektupları, aval ve kefaletleri ile diğer gayrinakdi kredileri toplamının % 0,4'ü oranında) genel karşılık ayırırlar. 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 ayırabilir.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**  
**PİYASA RİSKİ VE DUYARLILIK ANALİZİ**

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

Grup'un sahip olduğu pozisyondan dolayı maruz kaldığı ve kalabileceği piyasa riski miktarı üst yönetimce yakından izlenmektedir. Bu amaçla Grup 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 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 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 bilgilencmeleri 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 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

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

	<b>NAKDİ VE GAYRİNAKDİ KREDİLER VE AVANSLARIN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI</b>			
	<b>31 Aralık 2009</b>		<b>31 Aralık 2008</b>	
	<b>Nakdi</b>	<b>Gayrinakdi</b>	<b>Nakdi</b>	<b>Gayrinakdi</b>
İnşaat	208.820	258.434	169.963	367.033
Yiyecek ve içecek	125.047	34.894	169.437	39.280
Finans	180.294	81.531	48.697	103.159
Tekstil	78.896	24.388	128.653	41.532
Servis	106.029	16.779	120.492	23.301
Otomotiv endüstrisi	54.494	25.439	106.829	39.257
Üretim	64.205	45.448	64.559	57.531
Demir-Çelik	88.496	20.684	32.218	46.965
Kimya endüstrisi	41.793	16.718	43.965	20.188
Enerji	38.301	65.218	87.335	89.466
Temel metal ürünleri ve işlenmiş maddeler	11.859	25.469	43.153	24.697
Turizm	38.151	11.421	35.403	12.037
Elektronik	24.053	34.600	27.583	37.719
Kağıt üretimi ve yayıncılık	5.701	4.615	10.826	9.834
Tarım	9.797	11.546	16.284	19.349
Dış ticaret	22.551	18.895	27.978	31.551
Diğer	220.520	78.514	188.704	84.059
<b>Kurumsal krediler</b>	<b>1.319.007</b>	<b>774.593</b>	<b>1.322.079</b>	<b>1.046.958</b>
<b>Tüketici kredileri</b>	204.451	12.657	242.990	
<b>Faiz reeskontları (*)</b>	11.331		30.093	
<b>Takipteki krediler</b>	110.468		59.512	
<b>Muhtemel kredi zarar karşılıkları</b>	(70.959)		(31.494)	
	<b>1.574.298</b>	<b>787.250</b>	<b>1.623.180</b>	<b>1.046.958</b>

(\*) Dövizle endeksli kredilerin birikimli kur farklarını da içermektedir.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(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				(*) Banka- lardaki Mevduat	Menkul Değerler	Türev Araçlar	Krediler ve Avanslar	Factoring Alacakları	Finansal Kiralama Alacakları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar							
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf						
<b>31 Aralık 2009</b>										
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>1</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>21.828</b>	<b>177.776</b>	<b>235.618</b>	<b>3.122</b>	<b>2.667.163</b>	<b>158.469</b>	<b>46.271</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	1.935.384	158.469	46.271
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1	52	-	21.828	177.776	235.618	3.122	1.472.885	158.201	43.984
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	13.931	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	42.554	268	560
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	35.749	268	560
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	42.195	-	1.727
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.014	-	-	-	-	-	110.468	2.698	3.469
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.014)	-	-	-	-	-	(65.540)	(2.698)	(2.045)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	42.786	-	1.424
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	5.419	-	739
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(8.152)	-	(436)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	723	-	303
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	1.095.598	-	-
<b>31 Aralık 2008</b>										
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>2</b>	<b>109</b>	<b>-</b>	<b>9.335</b>	<b>745.910</b>	<b>390.462</b>	<b>7.622</b>	<b>2.972.479</b>	<b>32.090</b>	<b>81.046</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	2.218.047	32.090	81.046
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2	109	-	9.335	745.910	390.462	7.622	1.547.312	32.090	79.185
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	163	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	42.171	-	893
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	25.214	-	893
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	32.412	-	968
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.986	-	-	-	-	-	59.512	1.842	2.315
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.986)	-	-	-	-	-	(25.978)	(1.842)	(1.629)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	23.274	-	686
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	5.516	-	655
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(6.638)	-	(373)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	3.548	-	282
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	1.350.421	-	-

(\*) Bankalardaki mevduat, konsolide bilançodaki nakit değerler dışındaki nakit ve nakit benzerlerini içermektedir.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(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		Bankalardaki Mevduat	Menkul Değerler	Türev Araçlar	Krediler ve Avanslar	Factoring Alacakları	Finansal Kiralama Alacakları	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar							
<b>31 Aralık 2009</b>									
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	20.854	244	399	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	21.700	20	136	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	25	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	4	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	-	-	-	-	-	<b>42.554</b>	<b>268</b>	<b>560</b>	-
<b>Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>	-	-	-	-	-	<b>35.749</b>	<b>268</b>	<b>560</b>	-

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama									
	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Menkul Değerler	Türev Araçlar	Krediler ve Avanslar	Factoring Alacakları	Finansal Kiralama Alacakları	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar							
<b>31 Aralık 2008</b>									
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	3.012	-	487	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	39.159	-	352	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	54	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	-	-	-	-	-	<b>42.171</b>	-	<b>893</b>	-
<b>Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>	-	-	-	-	-	<b>25.214</b>	-	<b>893</b>	-



**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

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

<b>Değer düşüklüğüne uğramamış nakdi krediler için alınan teminatlar:</b>	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Nakit teminatı	56.192	45.047
Gayrimenkul ipoteği	340.616	430.837
Hazine garantisi veya kamu kesimi menkul kıymetleri teminatı	350	-
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	839.711	819.871
<b>Toplam</b>	<b>1.236.869</b>	<b>1.295.755</b>
<b>Değer düşüklüğüne uğramamış gayrinakdi krediler için alınan teminatlar:</b>	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Nakit teminatı	14.004	10.159
Gayrimenkul ipoteği	50.587	79.743
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	577.527	805.568
<b>Toplam</b>	<b>642.118</b>	<b>895.470</b>
<b>Değer düşüklüğüne uğramış nakdi krediler için alınan teminatlar:</b>	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Gayrimenkul ipoteği	50.040	20.333
Araç rehni	4.521	2.909
Diğer teminatlar	1.113	32
<b>Toplam</b>	<b>55.674</b>	<b>23.274</b>
<b>Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı ayrılan krediler için alınan teminatlar:</b>	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Gayrimenkul ipoteği	634	2.215
Nakit blokajı	89	1.330
Diğer teminatlar	-	3
<b>Toplam</b>	<b>723</b>	<b>3.548</b>
<b>Açık olan sözleşmelere ilişkin finansal kiralama alacakları için alınan teminatlar:</b>	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Senetler	31.226	55.660
Kefaletler	9.695	14.286
İpotekler	5.321	10.698
Çekler	8	20
Teminat mektupları	10	10
Mevduat rehni	11	362
Alacak temliği	-	10
<b>Toplam</b>	<b>46.271</b>	<b>81.046</b>
<b>Faktoring alacakları için alınan teminatlar:</b>	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Mali kuruluşlarca verilen garantiler	6	419
Teminat çeki	100	1.250
İpotekler	70	70
Müşteri çek ve senedi	158.293	30.351
<b>Toplam</b>	<b>158.469</b>	<b>32.090</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(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 akım projeksiyonları incelenir; buna göre alınacak pozisyonların büyüklüğüne karar verilir. Likidite sıkışıklığı durumunda izlenecek alternatif stratejiler değerlendirilir. Grubun Bankalararası Para Piyasası, İMKB, Takasbank Borsa Para Piyasası ve ikincil piyasadaki mevcut limitleri ve limit boşlukları anlık olarak izlenir. Grup bilançosundaki vade riskine ilişkin azami limitler Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

**Varlık ve yükümlülüklerin bilanço tarihinden vade tarihine kadar kalan vadeleri bazında dağılımı:**

<b>31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>1-3 ay</b>	<b>3-6 ay</b>	<b>6 ay-1 yıl</b>	<b>1-5 yıl</b>	<b>5 yıl üzeri</b>	<b>Dağıtılmayan</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri								
<i>Nakit deę. ve merkez bankası bakiyeleri</i>	94.188	-	-	-	-	-	-	<b>94.188</b>
<i>Bankalar ve diğer mali kuruluşlar</i>	52.913	-	-	-	-	-	-	<b>52.913</b>
<i>Para piyasası işlemlerinden alacaklar</i>	-	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
<i>Zorunlu karşılıklar</i>	48.189	-	-	-	-	-	-	<b>48.189</b>
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	78	1	103	85	4.631	-	278	<b>5.176</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar	8.550	18.246	108	12.556	170.682	20.300	-	<b>230.442</b>
Vadeye kadar elde tutulacak fin. varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	2.702	350	63	7	-	-	-	<b>3.122</b>
Krediler ve avanslar	633.210	287.043	229.443	101.214	228.279	55.600	39.509	<b>1.574.298</b>
Faktoring alacakları	34.109	83.763	25.744	14.853	-	-	-	<b>158.469</b>
Finansal kiralama alacakları, net	5.567	5.423	7.721	13.863	13.697	-	-	<b>46.271</b>
Kons.edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	631	<b>631</b>
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	19.405	<b>19.405</b>
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	71.643	<b>71.643</b>
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	2.125	<b>2.125</b>
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	10.898	<b>10.898</b>
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	34.018	10.766	22	796	-	-	2.310	<b>47.912</b>
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>913.524</b>	<b>405.592</b>	<b>263.204</b>	<b>143.374</b>	<b>417.289</b>	<b>75.900</b>	<b>146.799</b>	<b>2.365.682</b>
<b>Yükümlülükler</b>								
Alım satım amaçlı türev fin. yük.	2.804	581	98	-	-	-	-	<b>3.483</b>
Bankalar mevduatı	3.106	-	-	-	-	-	-	<b>3.106</b>
Müşteri mevduatı	1.026.467	382.286	19.273	6.975	44	-	-	<b>1.435.045</b>
Para piyasası işlemlerinden borçlar	9.154	-	-	-	-	-	-	<b>9.154</b>
Alınan krediler	56.923	7.989	9.558	104.585	34.128	-	-	<b>213.183</b>
Müstakriz fonları	1.017	-	-	-	-	-	-	<b>1.017</b>
Faktoring borçları	-	150	-	-	-	-	-	<b>150</b>
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	597	76	86	122	-	-	-	<b>881</b>
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	1.087	-	-	-	-	-	<b>1.087</b>
Borç karşılıkları	-	-	357	2.733	-	-	-	<b>3.090</b>
Çalışanlara sağlı. faydalara ilişkin karş.	-	520	-	-	5.945	-	-	<b>6.465</b>
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	43.985	22.676	-	-	-	-	-	<b>66.661</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.144.053</b>	<b>415.365</b>	<b>29.372</b>	<b>114.415</b>	<b>40.117</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.743.322</b>
<b>Net likidite (açığı) / fazlası</b>	<b>(230.529)</b>	<b>(9.773)</b>	<b>233.832</b>	<b>28.959</b>	<b>377.172</b>	<b>75.900</b>	<b>146.799</b>	<b>622.360</b>
<b>31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla</b>								
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.430.448</b>	<b>416.301</b>	<b>166.618</b>	<b>246.753</b>	<b>581.164</b>	<b>106.799</b>	<b>150.137</b>	<b>3.098.220</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.533.542</b>	<b>293.400</b>	<b>102.285</b>	<b>466.945</b>	<b>122.786</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.518.958</b>
<b>Net likidite (açığı) / fazlası</b>	<b>(103.094)</b>	<b>122.901</b>	<b>64.333</b>	<b>(220.192)</b>	<b>458.378</b>	<b>106.799</b>	<b>150.137</b>	<b>579.262</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(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 bilanço tarihinden sözleşme uyarınca vade tarihine kadar kalan vadeleri baz alınarak hazırlanmış dökümünü göstermektedir. Türev finansal araçların nominal tutarlarının vade analizi 7. Finansal Yatırımlar notunun "d) 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
<b>31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla</b>								
<b>Türev Olmayan</b>								
<b>Finansal Yükümlülükler</b>								
Bankalar mevduatı	3.106	3.106	3.106	-	-	-	-	-
Müşteri mevduatları	1.435.045	1.440.189	1.028.440	384.934	19.606	7.144	65	-
Para piyasası işlemlerinden borçlar	9.154	9.154	9.154	-	-	-	-	-
Müstakriz fonları	1.017	1.021	1.021	-	-	-	-	-
Alınan krediler	213.183	216.129	56.962	8.027	9.673	105.929	35.538	-
Faktoring borçları	150	150	-	150	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	881	881	597	76	86	122	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.662.536</b>	<b>1.670.630</b>	<b>1.099.280</b>	<b>393.187</b>	<b>29.365</b>	<b>113.195</b>	<b>35.603</b>	<b>-</b>

	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
<b>31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla</b>								
<b>Türev Olmayan</b>								
<b>Finansal Yükümlülükler</b>								
Bankalar mevduatı	5	5	5	-	-	-	-	-
Müşteri mevduatları	1.474.602	1.486.383	1.220.616	234.741	19.024	11.978	24	-
Para piyasası işlemlerinden borçlar	207.019	207.105	207.105	-	-	-	-	-
Müstakriz fonları	1.220	1.224	1.224	-	-	-	-	-
Alınan krediler	635.228	772.858	51.154	49.069	86.284	463.223	123.128	-
Faktoring borçları	354	354	-	354	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	1.769	1.769	1.342	183	244	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>2.320.177</b>	<b>2.469.698</b>	<b>1.481.446</b>	<b>284.347</b>	<b>105.552</b>	<b>475.201</b>	<b>123.152</b>	<b>-</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(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 kalınabilecek zarar olasılığını ifade etmekte olan kur riski, döviz pozisyonunun üst yönetimce yakından izlenmesi ve onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir. Kur riski döviz/TL ve döviz/döviz bazında izlenmekte ve her biri için ayrı risk yöntemi, metot ve araçları kullanılmaktadır. Grup, döviz/döviz pozisyon risklerinden spot/vadeli arbitraj ve futures işlemleri ile korunmaktadır. Grup bankalarında kur riskine esas sermaye yükümlülüğü hesaplanırken ilgili bankaların, tüm döviz varlıkları, yükümlülükleri ve vadeli döviz işlemleri göz önünde bulundurulur. Her bir döviz cinsinin TL karşılıkları itibarıyla net kısa ve uzun pozisyonları hesaplanır. Mutlak değerce büyük olan pozisyon sermaye yükümlülüğüne esas tutar olarak belirlenmektedir. Bu tutar üzerinden sermaye yükümlülüğü hesaplanır.

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

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
<b>Varlıklar</b>					
Nakit ve nakit benzerleri					
<i>Nakit değerler ve merkez bankası bakiyeleri</i>	59.662	30.444	3.714	368	94.188
<i>Bankalar ve diğer mali kuruluşlar</i>	132	31.208	15.186	6.387	52.913
<i>Para piyasası işlemlerinden alacaklar</i>	-	-	-	-	-
<i>Zorunlu karşılıklar</i>	-	48.189	-	-	48.189
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.766	363	47	-	5.176
Satılmaya hazır finansal varlıklar	209.864	20.578	-	-	230.442
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	-	-	-	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	650	204	310	1.958	3.122
Krediler ve avanslar	1.101.220	296.957	137.082	39.039	1.574.298
Faktoring alacakları	158.463	-	1	5	158.469
Finansal kiralama alacakları, net	12.910	8.984	24.089	288	46.271
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	631	-	-	-	631
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	19.405	-	-	-	19.405
Maddi duran varlıklar	71.641	2	-	-	71.643
Maddi olmayan duran varlıklar	2.125	-	-	-	2.125
Ertelenmiş vergi varlığı	10.898	-	-	-	10.898
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	46.008	1.881	21	2	47.912
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.698.375</b>	<b>438.810</b>	<b>180.450</b>	<b>48.047</b>	<b>2.365.682</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	976	322	925	1.260	3.483
Bankalar mevduatı	6	3.100	-	-	3.106
Müşteri mevduatı	710.573	482.242	236.215	6.015	1.435.045
Para piyasası işlemlerinden borçlar	9.154	-	-	-	9.154
Alınan krediler	62.228	120.300	30.655	-	213.183
Müstakriz fonları	691	318	8	-	1.017
Faktoring borçları	127	-	9	14	150
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	532	185	164	-	881
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.087	-	-	-	1.087
Borç karşılıkları	3.090	-	-	-	3.090
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	6.465	-	-	-	6.465
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	60.470	3.122	2.910	159	66.661
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>855.399</b>	<b>609.589</b>	<b>270.886</b>	<b>7.448</b>	<b>1.743.322</b>
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>842.976</b>	<b>(170.779)</b>	<b>(90.436)</b>	<b>40.599</b>	<b>622.360</b>
<b>Net bilanço dışı pozisyon</b>	<b>(216.595)</b>	<b>165.859</b>	<b>89.378</b>	<b>(38.891)</b>	<b>(249)</b>
Türev finansal araçlar nominal tutarları	(216.595)	165.859	89.378	(38.891)	(249)
<b>31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla</b>					
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.990.712</b>	<b>686.470</b>	<b>363.770</b>	<b>57.268</b>	<b>3.098.220</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.226.491</b>	<b>860.637</b>	<b>426.684</b>	<b>5.146</b>	<b>2.518.958</b>
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>764.221</b>	<b>(174.167)</b>	<b>(62.914)</b>	<b>52.122</b>	<b>579.262</b>
<b>Net bilanço dışı pozisyon</b>	<b>(188.660)</b>	<b>169.160</b>	<b>64.153</b>	<b>(50.399)</b>	<b>(5.746)</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

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

**Kur Riski Duyarlılık Analizi**

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 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.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu	31 Aralık 2009			
	Kar/Zarar (*)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(10.440)	10.440	(64)	64
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	10.089	(10.089)	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(351)</b>	<b>351</b>	<b>(64)</b>	<b>64</b>
<b>Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(5.615)	5.615	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	5.159	(5.159)	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(456)</b>	<b>456</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:</b>				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	2.407	(2.407)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(2.350)	2.350	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>57</b>	<b>(57)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(750)</b>	<b>750</b>	<b>(64)</b>	<b>64</b>

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu	31 Aralık 2008			
	Kar/Zarar (*)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(8.863)	8.863	(1.340)	1.340
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	10.262	(10.150)	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>1.399</b>	<b>(1.287)</b>	<b>(1.340)</b>	<b>1.340</b>
<b>Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.972)	3.972	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	3.980	(3.868)	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>8</b>	<b>104</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:</b>				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	3.109	(3.109)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(2.998)	3.110	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>111</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>1.518</b>	<b>(1.182)</b>	<b>(1.340)</b>	<b>1.340</b>

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

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))*

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU (Aksi belirtilmedikçe orijinal para birimi)	31 Aralık 2009				31 Aralık 2008			
	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karş.)	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karş.)
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	542.809	255.486	60.073	28.348	892.422	371.050	140.344	30.835
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.905	1.249	10	2	40.805	23.813	2.238	2
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>544.714</b>	<b>256.735</b>	<b>60.083</b>	<b>28.350</b>	<b>933.227</b>	<b>394.863</b>	<b>142.582</b>	<b>30.837</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	120.120	34.560	23.304	17.739	170.742	58.650	26.533	25.244
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	2	1	-	-	2	1	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>120.122</b>	<b>34.561</b>	<b>23.304</b>	<b>17.739</b>	<b>170.744</b>	<b>58.651</b>	<b>26.533</b>	<b>25.244</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>664.836</b>	<b>291.296</b>	<b>83.387</b>	<b>46.089</b>	<b>1.103.971</b>	<b>453.514</b>	<b>169.115</b>	<b>56.081</b>
10. Ticari Borçlar	25	-	10	3	43	-	15	11
11. Finansal Yükümlülükler	845.093	379.899	123.617	6.029	1.160.170	486.096	196.604	4.157
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	6.165	2.073	1.337	156	8.788	3.183	1.652	437
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>851.283</b>	<b>381.972</b>	<b>124.964</b>	<b>6.188</b>	<b>1.169.001</b>	<b>489.279</b>	<b>198.271</b>	<b>4.605</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	34.133	22.668	1	-	113.881	74.945	253	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>34.133</b>	<b>22.668</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>113.881</b>	<b>74.945</b>	<b>253</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>885.416</b>	<b>404.640</b>	<b>124.965</b>	<b>6.188</b>	<b>1.282.882</b>	<b>564.224</b>	<b>198.524</b>	<b>4.605</b>
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>216.346</b>	<b>110.154</b>	<b>41.373</b>	<b>(38.891)</b>	<b>179.301</b>	<b>109.467</b>	<b>29.967</b>	<b>(50.399)</b>
<b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>755.019</b>	<b>233.899</b>	<b>122.757</b>	<b>137.645</b>	<b>449.690</b>	<b>211.375</b>	<b>49.598</b>	<b>23.849</b>
<b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>538.673</b>	<b>123.745</b>	<b>81.384</b>	<b>176.536</b>	<b>270.389</b>	<b>101.908</b>	<b>19.631</b>	<b>74.248</b>
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(4.234)</b>	<b>(3.190)</b>	<b>(205)</b>	<b>1.010</b>	<b>390</b>	<b>(1.243)</b>	<b>558</b>	<b>1.077</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(222.487)</b>	<b>(114.594)</b>	<b>(41.588)</b>	<b>39.899</b>	<b>(219.718)</b>	<b>(134.524)</b>	<b>(31.647)</b>	<b>51.474</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>(363)</b>	<b>(79)</b>	<b>(285)</b>	<b>372</b>	<b>(5.421)</b>	<b>(4.457)</b>	<b>19</b>	<b>1.278</b>
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı (*)</b>	<b>538.673</b>	<b>123.745</b>	<b>81.384</b>	<b>176.536</b>	<b>270.389</b>	<b>101.908</b>	<b>19.631</b>	<b>74.248</b>
<b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı (*)</b>	<b>755.019</b>	<b>233.899</b>	<b>122.757</b>	<b>137.645</b>	<b>449.690</b>	<b>211.375</b>	<b>49.598</b>	<b>23.849</b>
<b>25. İhracat</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>26. İthalat</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

(\*) TFRS hükümleri kapsamında hedge muhasebesi uygulanmamıştır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
*(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 gerektiğinde Grup'un faiz oranlarını güncellemektedir.

**Faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin bilanço tarihinden yeniden fiyatlama tarihine kadar kalan vadeleri bazında dağılımı:**

<b>31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>1-3 ay</b>	<b>3-6 ay</b>	<b>6 ay – 1 yıl</b>	<b>1-5 yıl</b>	<b>5 yıl üzeri</b>	<b>Faizsiz</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri								
<i>Nakit değerler ve merkez bankası bakiyeleri</i>	52.299	-	-	-	-	-	41.889	<b>94.188</b>
<i>Bankalar ve diğer mali kuruluşlar</i>	47.301	-	-	-	-	-	5.612	<b>52.913</b>
<i>Para piyasası işlemlerinden alacaklar</i>	-	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
<i>Zorunlu karşılıklar</i>	-	-	-	-	-	-	48.189	<b>48.189</b>
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	78	1	103	85	4.631	278	-	<b>5.176</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar	83.882	119.303	1.254	1.469	14.320	9.936	278	<b>230.442</b>
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	3.122	<b>3.122</b>
Krediler ve avanslar	862.247	176.141	129.684	94.819	216.297	55.601	39.509	<b>1.574.298</b>
Faktoring alacakları	34.109	83.763	25.744	14.853	-	-	-	<b>158.469</b>
Finansal kiralama alacakları, net	5.567	5.423	7.721	13.863	13.697	-	-	<b>46.271</b>
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	631	<b>631</b>
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	19.405	<b>19.405</b>
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	71.643	<b>71.643</b>
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	2.125	<b>2.125</b>
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	10.898	<b>10.898</b>
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-	47.912	<b>47.912</b>
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.085.483</b>	<b>384.631</b>	<b>164.506</b>	<b>125.089</b>	<b>248.945</b>	<b>65.815</b>	<b>291.213</b>	<b>2.365.682</b>
<b>Yükümlülükler</b>								
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	3.483	<b>3.483</b>
Bankalar mevduatı	3.011	-	-	-	-	-	95	<b>3.106</b>
Müşteri mevduatı	925.983	382.286	18.020	8.228	44	-	100.484	<b>1.435.045</b>
Para piyasası işlemlerinden borçlar	9.154	-	-	-	-	-	-	<b>9.154</b>
Alınan krediler	76.134	91.688	33.404	11.957	-	-	-	<b>213.183</b>
Müstakriz Fonları	704	-	-	-	-	-	313	<b>1.017</b>
Faktoring borçları	-	150	-	-	-	-	-	<b>150</b>
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	-	-	-	881	<b>881</b>
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	1.087	<b>1.087</b>
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	-	3.090	<b>3.090</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	-	6.465	<b>6.465</b>
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	66.661	<b>66.661</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.014.986</b>	<b>474.124</b>	<b>51.424</b>	<b>20.185</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>182.559</b>	<b>1.743.322</b>
<b>Toplam faize duyarlı fazla/(açık)</b>	<b>70.497</b>	<b>(89.493)</b>	<b>113.082</b>	<b>104.904</b>	<b>248.901</b>	<b>65.815</b>	<b>108.654</b>	<b>622.360</b>
<b>31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla</b>								
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.566.169</b>	<b>406.238</b>	<b>130.136</b>	<b>222.360</b>	<b>416.278</b>	<b>62.736</b>	<b>294.303</b>	<b>3.098.220</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.407.422</b>	<b>711.954</b>	<b>134.221</b>	<b>90.969</b>	<b>716</b>	<b>-</b>	<b>173.676</b>	<b>2.518.958</b>
<b>Toplam faize duyarlı fazla/(açık)</b>	<b>158.747</b>	<b>(305.716)</b>	<b>(4.085)</b>	<b>131.391</b>	<b>415.562</b>	<b>62.736</b>	<b>120.627</b>	<b>579.262</b>

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

**Faiz Riski Duyarlılık Analizi**

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>			
		<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	5.176	2.739
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	230.164	22.699
Finansal yükümlülükler		-	-
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınmayan faizli finansal araçlar</b>			
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		416.173	609.841
Finansal yükümlülükler		124.416	493.125
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		1.422.956	2.168.638
Finansal yükümlülükler		1.436.347	1.852.157

***Gerçeğe uygun değerden taşınan kalemler için faiz riski duyarlılık analizi***

31 Aralık 2009 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 2009 yılı vergi ve azınlık payları öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 75 TL ve 56 TL (2008 yılı: 32 TL ve 22 TL) daha düşük olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan konsolide özkaynaklara olan etkisi nedeniyle 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 986 TL (31 Aralık 2008: 823 TL) daha düşük olacaktı.

31 Aralık 2009 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 2009 yılı vergi ve azınlık payları öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 76 TL ve 57 TL (2008 yılı: 32 TL ve 22 TL) daha yüksek olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan konsolide özkaynaklara olan etkisi nedeniyle 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 991 TL (31 Aralık 2008: 823 TL) daha yüksek olacaktı.

***Gerçeğe uygun değerden taşınmayan kalemler için faiz riski duyarlılık analizi***

31 Aralık 2009 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 31 Aralık 2009-31 Mart 2010 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 2.308 TL ve 2.509 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise azınlık payları öncesi ve sonrası sırasıyla 201 TL ve 129 TL daha düşük olurdu.

31 Aralık 2009 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 31 Aralık 2009-31 Mart 2010 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 2.308 TL ve 2.509 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise azınlık payları öncesi ve sonrası sırasıyla 201 TL ve 129 TL daha yüksek olurdu.



**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(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 2008 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 31 Aralık 2008-31 Mart 2009 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 3.431 TL ve 3.526 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise azınlık payları öncesi ve sonrası sırasıyla 95 TL ve 56 TL daha düşük olurdu.

31 Aralık 2008 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 31 Aralık 2008-31 Mart 2009 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 3.431 TL ve 3.526 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise azınlık payları öncesi ve sonrası sırasıyla 95 TL ve 56 TL daha yüksek olurdu.

**TEMİNAT-REHİN-İPOTEKLER**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.09.2009 tarihli ve 28/780 sayılı toplantısında teminat, rehin ve ipoteklere ilişkin aldığı karar uyarınca, Şirket, yalnızca kendi tüzel kişiliği adına ve finansal tabloların hazırlanması sırasında tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar ve olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verebilir, bu şartları sağlamayan gerçek ve tüzel kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek veremez.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<b>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler</b>	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
A. Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	90	90
B. Şirket'in tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	257.113	252.177
C. Şirket'in olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
<b>Toplam</b>	<b>257.203</b>	<b>252.267</b>

(\*) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıkları Tekstil Finansal Kiralama A.Ş., Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş. ve GSD Dış Ticaret A.Ş. lehine verilen bu TRİ'lerin açık olan nakdi ve gayrinakdi krediler ve vadeli işlem sözleşmelerinden kaynaklanan toplam riski 44.396 TL'dir (31 Aralık 2008: 22.011 TL). Şirket, bağlı ortaklıkları lehine verdiği bu TRİ'lerden bir gelir veya menfaat elde etmemektedir.

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin (Şirket'in bağlı ortaklıkları dahil 3. kişilerin borcunu temin amacıyla kendi tüzel kişiliği haricindeki gerçek ve tüzel kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin) Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2009 itibarıyla % 41,3'tür (31 Aralık 2008: % 43,5).

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(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 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilmeyen, finansal varlık ve yükümlülüklerin taşınan değeri ile gerçeği uygun değeri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Taşınan Değer		Gerçeğe Uygun Değer	
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<b>Finansal Varlıklar</b>				
Krediler ve avanslar	1.574.298	1.623.180	1.577.558	1.602.212
Finansal kiralama alacakları	46.271	81.046	46.130	81.206
<b>Toplam</b>	<b>1.620.569</b>	<b>1.704.226</b>	<b>1.623.688</b>	<b>1.683.418</b>
<b>Finansal Yükümlülükler</b>				
Müşteri mevduatları	1.435.045	1.474.602	1.436.019	1.476.533
Alınan krediler	213.183	749.110	214.086	743.077
<b>Toplam</b>	<b>1.648.228</b>	<b>2.223.712</b>	<b>1.650.105</b>	<b>2.219.610</b>

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

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

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

**Gerçeğe uygun değer hiyerarşisi**

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

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.

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>31 Aralık 2009</b>				
<b>Varlıklar</b>				
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.843	333	-	5.176
Satılmaya hazır finansal varlıklar	209.864	10.214	10.364	230.442
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	3.122	-	3.122
	<b>214.707</b>	<b>13.669</b>	<b>10.364</b>	<b>238.740</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	3.483	-	3.483
	<b>-</b>	<b>3.483</b>	<b>-</b>	<b>3.483</b>

**40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket Yönetim Kurulu, 27 Ocak 2010 tarihinde, Şirket Ana Sözleşmesinin Amaç ve Konu başlıklı 4. maddesinin, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 09.09.2009 tarihli ve 28/780 sayılı toplantısında teminat, rehin ve ipoteklere ilişkin aldığı karar uyarınca, değiştirilmesini ve ayrıca, Şirket finansal holding statüsünden çıkmış bulunduğu için, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun, Şirket Ana Sözleşmesi’nde değişikliklerde izin alınması gerektiği belirtilen kurumlar arasından çıkarılmasını kararlaştırmıştır. SPK’ca verilen uygun görüş 17 Mart 2010 tarihli yazıyla, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı’nca verilen izin ise 23 Mart 2010 tarihli yazıyla Şirket’e bildirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun söz konusu kararına ilişkin açıklama ve Şirket’in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları 38. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun Teminat-Rehin-İpotekler başlıklı kısmında verilmektedir.

Tekstil Finansal Kiralama A.Ş., 23 Mart 2010 tarihinde, GSD Eğitim Vakfı’ndan 430 TL nominal değerli GSD Holding A.Ş. D Grubu payını 400 TL bedelle borsa dışında almıştır.

Tekstil Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu, 31 Mart 2010 tarihinde, 25.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: IV No: 38 Tebliği’nin 4.maddesi uyarınca, bir kereliğine aşularak, çıkarılmış sermayenin 20.000 TL’den 30.000 TL’ye artırılmasını, artırılan sermayenin 5.546 TL’lik kısmının 2009 yılı olağanüstü yedeklerinden, 4.454 TL’lik kısmının sermaye enflasyon düzeltmesi farklarından karşılanmasını kararlaştırmıştır.

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

**40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)**

Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” TBMM’de 28 Ocak 2010 tarihinde kabul edilmiş ve 5 Şubat 2010 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre, Türkiye’de kurulan bankalar ile yabancı bankalarca Türkiye’de açılan merkez şubelere ilişkin finansal faaliyet harçları her yıl için 200.000 TL; serbest bölgelerde faaliyet göstermek üzere kurulan bankalar ve açılan yabancı banka şubelerine ilişkin finansal faaliyet harçları her banka, her şube ve her yıl için 200.000 TL ve bütün bankaların, serbest bölgelerdekiler de dahil olmak üzere açılan şubeleri (yabancı bankalarca serbest bölgelerde açılan şubeler hariç) için finansal faaliyet harçları her şube ve her yıl için bir önceki takvim yılı başındaki nüfusa göre; nüfusu 5.000’e kadar olan belediyelerde 12.000 TL, nüfusu 5.000 ila 25.000 arasında olan belediyelerde 36.000 TL ve nüfusu 25.000’den fazla olan belediyeler ile serbest bölge sınırları içinde 48.000 TL olarak belirlenmiştir.

**41. DİĞER HUSUSLAR**

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde 5 Ağustos 2008’de Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiş bulunan Uluslararası Bankacılık Birimleri Yasası gereğince, Grup’un Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde kurulu bankası The Euro Textile Bank Offshore Limited’in Anasözleşmesi’nde şirket ünvanının The Euro Textile International Banking Unit Limited ve “Offshore Bankacılık Hizmetleri Yasası” ve “Offshore Bankalar Yasası” olarak geçen ifadelerin de “Uluslararası Bankacılık Birimleri Yasası” olarak değiştirilmesi 17 Kasım 2008 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurul’ca kararlaştırılmış ve 21 Ocak 2009 tarihinde KKTC Şirketler Mukayyitliği’nce tescil edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu, 26 Mart 2008 tarihinde, Şirket’in bağlı ortaklığı Tekstil Bankası A.Ş. ile ilgili olarak bankacılık sektöründeki muhtemel ortaklık, işbirliği ve/veya hisse satışı gibi stratejik opsiyonların tespiti ve değerlendirilmesi amacıyla, gerektiğinde danışman firmalardan görüş ve destek almak da dahil olmak üzere, çalışmalara başlanmasını; 5 Mayıs 2008 tarihinde ise, Şirket’in Tekstil Bankası A.Ş.’nde sahip olduğu payların tamamı veya bir kısmının muhtemel alıcılara satışı ile ilgili olarak JP MORGAN plc’nin finansal danışman olarak, Atım&Atım Hukuk Bürosu’nun hukuk danışmanı olarak münhasıran yetkilendirilmelerini kararlaştırmıştır. Şirket Yönetim Kurulu, 17 Şubat 2009 tarihinde, JP MORGAN plc ile yapılan değerlendirme sonucunda, satış sürecinin, varlık değerlemelerinde piyasa şartları daha uygun hale gelinceye kadar, durdurularak, ertelenmesini kararlaştırmıştır.