

GSD Holding Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar
ve İnceleme Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

26 Ağustos 2011

*Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 79 sayfa
finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından
olusmaktadır.*

Ara Dönem Konsolide Finansal Tabloları Hakkında İnceleme Raporu

GSD Holding Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Giriş

GSD Holding Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli konsolide finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özsermaye değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Grup yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem konsolide finansal tablolarının, GSD Holding Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal pozisyonunu ve altı aylık ara hesap dönemine ilişkin konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımların, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul,
26 Ağustos 2011

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR	7-79
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	22
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	22
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	23
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	25
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	26
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	29
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	29
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	30
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	31
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR	31
NOT 13 STOKLAR	36
NOT 14 CANLI VARLIKLAR	36
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	36
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	36
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	36
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	37
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	38
NOT 20 ŞEREFİYE	38
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	38
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	39
NOT 23 TAAHHÜTLER	40
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	41
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI	42
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	42
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR	44
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	49
NOT 29 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	50
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	51
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER	51
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER	51
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER	51
NOT 34 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	52
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	53
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	57
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	57
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	58
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR	76
NOT 40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	77
NOT 41 DİĞER HUSUSLAR	79

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		İncelemeden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		2.608.871	2.189.852
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	330.877	249.629
Finansal Yatırımlar	7	306.508	331.589
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		4.675	3.782
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		286.201	323.363
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		15.632	4.444
Ticari Alacaklar	10	56	9
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	1.837.592	1.521.659
Krediler ve Avanslar		1.616.040	1.381.183
Faktoring Alacakları		206.987	124.422
Finansal Kiralama Alacakları		14.565	16.054
Diğer Alacaklar	11	46.571	39.444
Diğer Dönen Varlıklar	26	74.333	34.927
		2.595.937	2.177.257
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	12.934	12.595
Duran Varlıklar		670.651	646.606
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	578.713	554.100
Krediler ve Avanslar		566.208	546.200
Finansal Kiralama Alacakları		12.505	7.900
Finansal Yatırımlar	7	626	630
Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar ve Diğer Finansal Yatırımlar		626	630
Maddi Duran Varlıklar	18	76.200	77.645
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	1.684	1.741
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	13.242	12.310
Diğer Duran Varlıklar	26	186	180
TOPLAM VARLIKLAR		3.279.522	2.836.458

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		İncelemeden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.582.227	2.159.476
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	14.897	6.963
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler		14.897	6.963
Ticari Borçlar	10	36.004	28.753
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	2.431.951	2.063.129
Bankalar Mevduatı		39.268	8.018
Müşteri Mevduatı		1.990.607	1.744.976
Para Piyasası İşlemlerinden Borçlar		99.714	145.566
Müstakriz Fonları		3.204	1.228
Alınan Krediler		297.853	161.451
Factoring Borçları		245	205
Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar		1.060	1.685
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	2.142	3.293
Borç Karşılıkları	22	4.687	4.645
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	185	492
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	92.361	52.201
Uzun Vadeli Yükümlülükler		19.473	13.596
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	11.452	6.794
Müşteri Mevduatı		93	77
Alınan Krediler		11.359	6.717
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	8.021	6.802
ÖZKAYNAKLAR	27	677.822	663.386
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		522.836	512.475
Çıkarılmış Sermaye		250.000	250.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		85.986	85.986
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		(10.737)	(10.737)
Hisse Senedi İhraç Primleri		955	955
Değer Artış Fonları		14.388	17.214
Duran Varlıklar Değer Artış Fonu		11.008	11.008
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		3.380	6.206
Yabancı Para Çevrim Farkları		(1.715)	(1.725)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		6.944	6.609
Yasal Yedekler		6.944	6.609
Geçmiş Yıllar Karları		163.838	142.491
Net Dönem Karı		13.177	21.682
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		154.986	150.911
TOPLAM KAYNAKLAR		3.279.522	2.836.458

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş
	Notlar	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.04.2011- 30.06.2011	01.04.2010- 30.06.2010
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	138.160	122.623	74.043	61.667
Faiz Gelirleri		124.692	109.377	67.118	54.509
Hizmet Gelirleri		13.468	13.246	6.925	7.158
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28	(68.911)	(47.788)	(38.536)	(23.944)
Faiz Giderleri (-)		(66.827)	(45.766)	(37.490)	(22.861)
Hizmet Giderleri (-)		(2.084)	(2.022)	(1.046)	(1.083)
Finans Sektörü Faaliyetleri Karşılık Gideri, net	28	(5.137)	(1.423)	(2.298)	(688)
Kambiyo Karı/(Zararı), net		4.500	2.516	2.417	1.316
Sermaye Piyasası İşlem Karı/(Zararı), net		6.564	4.365	2.680	1.918
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ (Giderler), net	28	2.643	(176)	1.779	(48)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar		77.819	80.117	40.085	40.221
BRÜT KAR/ZARAR		77.819	80.117	40.085	40.221
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(58.073)	(54.203)	(30.054)	(27.692)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.605	555	574	94
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(264)	(1.652)	(162)	(1.276)
FAALİYET KARI		21.087	24.817	10.443	11.347
Vergi Geliri/(Gideri)		(3.833)	(5.019)	(2.045)	(2.045)
Dönem Vergi Gideri	35	(4.781)	(4.629)	(2.588)	(2.296)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	35	948	(390)	543	251
NET DÖNEM KARI		17.254	19.798	8.398	9.302
Net Dönem Karının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	4.077	4.839	2.012	2.395
Ana Ortaklık Payları		13.177	14.959	6.386	6.907
Hisse Başına Kazanç (*)	36	0,055	0,063	0,027	0,029
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (*)	36	0,055	0,063	0,027	0,029

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

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş
Notlar	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.04.2011- 30.06.2011	01.04.2010- 30.06.2010
NET DÖNEM KARI	17.254	19.798	8.398	9.302
Diğer Kapsamlı Gelir	27			
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(3.743)	(2.538)	(1.128)	(2.649)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	13	(59)	12	(45)
Diğer Kapsamlı Gelir (VERGİ SONRASI)	(3.730)	(2.597)	(1.116)	(2.694)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	13.524	17.201	7.282	6.608
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Ana Ortaklık Dışı Paylar	3.163	4.203	1.739	1.735
Ana Ortaklık Payları	10.361	12.998	5.543	4.873

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Notlar	Çıkarılmış sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	Hisse senedi ihraç primleri	Duran varlıklar değer artış fonu	Finansal varlıklar değer artış fonu	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla bakiyeler		250.000	85.986	(10.337)	955	3.796	3.082	(1.737)	6.116	115.598	27.386	480.845	141.515	622.360
<i>Transferler</i>														
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	27.386	(27.386)	-	-	-
Yasal yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-	-	493	(493)	-	-	-	-
Transferler toplamı		-	-	-	-	-	-	-	493	26.893	(27.386)	-	-	-
<i>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</i>														
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		-	-	(400)	-	-	-	-	-	-	-	(400)	-	(400)
Bağlı ortaklıklarca kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(700)	(700)
Ortaklarla yapılan işlemler toplamı		-	-	(400)	-	-	-	-	-	-	-	(400)	(700)	(1.100)
<i>Kapsamlı gelir</i>														
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.959	14.959	4.839	19.798
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	(1.916)	(45)	-	-	-	(1.961)	(636)	(2.597)
Kapsamlı gelir toplamı		-	-	-	-	-	(1.916)	(45)	-	-	14.959	12.998	4.203	17.201
30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bakiyeler	27	250.000	85.986	(10.737)	955	3.796	1.166	(1.782)	6.609	142.491	14.959	493.443	145.018	638.461
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler		250.000	85.986	(10.737)	955	11.008	6.206	(1.725)	6.609	142.491	21.682	512.475	150.911	663.386
<i>Transferler</i>														
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	21.682	(21.682)	-	-	-
Yasal yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-	-	335	(335)	-	-	-	-
Transferler toplamı		-	-	-	-	-	-	-	335	21.347	(21.682)	-	-	-
<i>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</i>														
Kontrol gücü olmayan payların bağlı ortaklıktaki pay oranındaki değişimin etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	912	912
Ortaklarla yapılan işlemler toplamı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	912	912
<i>Kapsamlı gelir</i>														
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.177	13.177	4.077	17.254
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	(2.826)	10	-	-	-	(2.816)	(914)	(3.730)
Kapsamlı gelir toplamı		-	-	-	-	-	(2.826)	10	-	-	13.177	10.361	3.163	13.524
30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler	27	250.000	85.986	(10.737)	955	11.008	3.380	(1.715)	6.944	163.838	13.177	522.836	154.986	677.822

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Notlar	İncelemeden Geçmiş 1 Ocak 2011- 30 Haziran 2011	İncelemeden Geçmiş 1 Ocak 2010- 30 Haziran 2010
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Alınan faizler	28	119.534	108.893
Ödenen faizler	28	(62.523)	(45.269)
Hizmet gelirleri	28	13.671	13.246
Hizmet giderleri	28	(2.084)	(2.022)
Sermaye piyasası işlemleri karı, net		7.480	4.365
Önceki dönemlerde aktiften silinen kredilerden yapılan tahsilatlar		1.839	849
Personele ve hizmet tedarik edenlere yapılan nakit ödemeler	29	(54.540)	(51.089)
Diğer faaliyetlerden elde edilen nakit girişleri	28,31	2.641	577
Diğer faaliyetlerden kaynaklanan nakit çıkışları	28,31	(2.205)	(1.605)
Ödenen vergiler	35	(4.905)	(3.147)
Operasyonel aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları		18.908	24.798
Operasyonel aktif ve pasiflerdeki değişimler			
Alım satım amaçlı menkul değerlerdeki net (artış)/azalış	7	(1.502)	664
Zorunlu karşılıklardaki (artış)/azalış	6	(28.695)	5.143
Krediler ve avanslardaki net (artış)/azalış	12	(256.987)	126.667
Faktoring alacaklarındaki net (artış)/azalış	12	(82.479)	(6.038)
Finansal kiralama alacaklarındaki net (artış)/azalış	12	(3.296)	14.589
Diğer varlıklardaki net (artış)/azalış	26	(46.606)	(9.513)
Bankalar mevduatındaki net artış/(azalış)	12	31.250	236
Müşteri mevduatlarındaki net artış/(azalış)	12	242.188	(143.310)
Para piyasası işlemlerinden borçlardaki net artış/(azalış)	12	(45.852)	49.122
Müstakriz fonlarındaki net artış/(azalış)	12	1.970	150
Faktoring borçlarındaki net artış/(azalış)	12	40	110
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlardaki net artış/(azalış)	12	(625)	49
Diğer yükümlülüklerdeki net artış/(azalış)	26	46.806	11.130
Operasyonel faaliyetlerde(n) sağlanan/ (kullanılan) net nakit		(124.880)	73.797
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Elde edilen satılmaya hazır finansal varlıklar		(47.118)	(157.127)
Elden çıkarılan satılmaya hazır finansal varlıklar		83.715	66.840
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık alımları	34	(3.839)	(4.337)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık satışları	34	4.457	4.790
Maddi duran varlık alımları	18	(573)	(409)
Maddi duran varlık satışları	18	416	120
Maddi olmayan duran varlık alımları	19	(112)	(61)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		36.946	(90.184)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı			
Alınan kredilerden sağlanan nakit		274.695	115.830
Alınan kredilerden kaynaklanan nakit çıkışı		(134.490)	(74.470)
Ana ortaklık dışı paylara bağlı ortaklıklarca ödenen temettümler		-	(700)
Finansman faaliyetlerinde(n) sağlanan/(kullanılan) net nakit		140.205	40.660
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı etkisi		271	3.160
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		52.542	27.433
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	6	192.650	146.624
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	6	245.192	174.057

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket ve bağlı ortaklıklarının (“Grup”) konsolide finansal tabloları 26 Ağustos 2011 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklardan Tekstil Bankası A.Ş.’nin %24,50 (31 Aralık 2010: %24,50) ve Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.’nin %45,54 (31 Aralık 2010: %43,97) oranındaki hisseleri halka açıktır.

Grup’un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı						
(Tam TL)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam	Pay (%)
Halka açık	-	-	-	200.251.818	200.251.818	80,100
M. Turgut Yılmaz	393	242	393	26.842.781	26.843.809	10,738
Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.250.000	11.250.000	4,500
GSD Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.224.222	11.224.222	4,490
Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	430.000	430.000	0,172
Diğer Nama Yazılı Pay Sahipleri	-	151	-	-	151	0,000
Sermaye	393	393	393	249.998.821	250.000.000	100,000
Sermaye enflasyon farkı					85.985.890	
Enflasyon düzeltilmeli sermaye					335.985.890	

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı						
(Tam TL)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam	Pay (%)
Halka açık	-	-	-	200.251.818	200.251.818	80,100
M. Turgut Yılmaz	393	238	393	26.842.781	26.843.805	10,738
Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.250.000	11.250.000	4,500
GSD Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.224.222	11.224.222	4,490
Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	430.000	430.000	0,172
Diğer Nama Yazılı Pay Sahipleri	-	155	-	-	155	0,000
Sermaye	393	393	393	249.998.821	250.000.000	100,000
Sermaye enflasyon farkı					85.985.890	
Enflasyon düzeltilmeli sermaye					335.985.890	

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Şirket ve Konsolide Edilen Grup Şirketlerinin Faaliyetleri

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

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 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 %	
			30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
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	54,45	56,02
The Euro Textile International Banking Unit Limited (ETB)	Kıbrıs	Bankacılık	75,50	75,50
Tekstil Yatırım 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	89,09	89,12

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

(**) Tekstil Menkul Değerler A.Ş.’nin 6 Temmuz 2010 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurulu, Şirket’in ticaret ünvanının Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesini ve işletme adının da Tekstil Yatırım olarak belirlenmesini kararlaştırmıştır. Söz konusu ticaret ünvanı değişikliği 21 Temmuz 2010 tarihinde ticaret siciline tescillenmiştir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar, faaliyet alanları ve Grup’un bu şirketlerdeki ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Kurulduğu Yer	Faaliyet Konusu	Nihai Oran %	
			30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Tasfiye Halinde Tekstil Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. (*)	Türkiye	Bilişim	75,49	75,49
GSD Eğitim Vakfı	Türkiye	Vakıf	100,00	100,00
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	Reklam ve Halkla İlişkiler	90,89	90,89
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	Türkiye	Plan Proje Etüd	99,99	99,99
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul	99,99	99,99

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

Yukarıda detayı sunulan ve Şirket’in %50 ve daha fazla oranda hissesine sahip bulunduğu yatırımları, söz konusu şirketlerin toplam aktif, hasılat, bilanço dışı yükümlülükler vb. finansal tablo büyüklükleri bakımından önemsiz olması ve faaliyet hacimlerinin düşük olması nedeniyle ilişikteki 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
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygunluk beyanı

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

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

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

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve Geçerli Para Birimi

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu’na (“TTK”), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı’na, SPK tarafından yayımlanmış Hesap Planı’na, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından yürürlüğe konulan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” hükümlerine ve yine BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere ve Bankacılık Kanunu’na uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır. 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 amaçlı elde tutulan duran varlıklar için taşınan değer ile satış masrafları düşülmüş rayiç değer, düşük olanı, diğer finansal durum tablosu kalemleri için ise tarihsel maliyet esas alınmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve Geçerli Para Birimi (devamı)

Grup'un, The Euro Textile International Banking Unit Limited ("ETB") dışındaki bağlı ortaklıklarının geçerli para birimi TL'dir. ETB'nin geçerli 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.

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve bağlı ortaklıklarının 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal tablolarından oluşmakta olup aşağıdaki esaslara göre hazırlanmıştır:

- i) Bağlı ortaklıkların finansal durum tabloları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket defterlerindeki bağlı ortaklıkların kayıtlı değerleri ile bağlı ortaklıkların finansal tablolarındaki özsermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, bağlı ortaklıklar ve Şirket arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile kazanılmamış her türlü gelirden arındırılmıştır.
- 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 kontrol gücü olmayan payları, konsolide finansal durum tablosu ve konsolide gelir tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kaleminde gösterilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

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

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

Tarih	Avro/TL	ABD Doları/TL
30 Haziran 2010	1,9217	1,5747
31 Aralık 2010	2,0491	1,5460
30 Haziran 2011	2,3492	1,6302

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

Netleştirme

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara döneme ait konsolide finansal tabloları, bir önceki dönem (31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıl) ve bir önceki ara dönem (1 Ocak-30 Haziran 2010 ara dönemi) ile tutarlı bir şekilde hazırlanmıştır.

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

Kullanılan Tahminler

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi sonu itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyebilecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır. Finansal tablolar üzerinde etkisi olan önemli tahmin ve varsayımlar, Grup'un 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarıyla ilgili bölümlerde detaylı olarak açıklanmıştır.

30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar ile Varolan Standartlar ve Yorumlarda Yapılan Değişiklikler

Şirket, 30 Haziran 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan ve TMSK tarafından yayımlanan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla yeni ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar ile varolan standartlar ve yorumlarda yapılan değişiklikler, bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır.

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren yıl itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve aşağıda kısaca özetlenen TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, TMSK tarafından henüz yayımlanmamış ancak Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UFRS") içerisinde yerini alan aşağıdaki bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve aşağıda kısaca özetlenen TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

"TFRS 9 – Finansal Araçlar", "TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standard yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş kapsamlı bir projenin bir parçası olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Kasım 2009'da yayımlanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar ile Varolan Standartlar ve Yorumlarda Yapılan Değişiklikler (devamı)

Başlatılan bu proje ile birlikte finansal araçlara ilişkin finansal raporlamanın ilke tabanlı ve daha az karmaşık bir hale getirilmesi hedeflenmiş ve projenin birinci fazı olan TFRS 9 ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akımları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. TFRS 9, finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli, işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akımlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin TMS 39 içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir.

TFRS 9, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. 1 Ocak 2012 öncesinde başlayan raporlama dönemlerinde bu standardı uygulamaya başlayan işletmeler için geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi şartı aranmamaktadır.

MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Grup'un 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında, Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarında detaylı olarak açıklanan uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikalarında değişiklik olmamıştır.

MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Grup'un 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında, Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarında detaylı olarak açıklanan muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya yukarıda "Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi" başlıklı kısımda açıklandığı gibi muhasebe hatası düzeltilmesi olmamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktive girişi veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman 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 kar veya zarara yansıtılmaktadır.

Maddi Duran Varlıkların Yeniden Değerlenmesi

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bir işletmenin satın alınmasına bağlı olmadan elde edilen maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş itfa payları düşülmüş olarak gösterilirler. 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınmış maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden itfa payları düşülerek ifade edilmişlerdir. İşletme içinde yaratılan maddi olmayan duran varlıklar, geliştirme giderleri hariç, aktifleştirilmemekte ve oluşturduğu 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 kar veya zarara yansıtılır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar

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

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

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

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Değer Düşüklüğü

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

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkartılması

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

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

Grup, finansal varlıklarını dört farklı başlık altında sınıflandırmaktadır:

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkartılması (devamı)

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

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

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

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, alım satım amaçlı finansal varlıklar ve türev finansal varlıklardan oluşmakta olup, ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlığı bulunmamaktadır.

(ii) Krediler ve avanslar

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

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

(iii) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

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

Grup, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırdığı 364.068 TL tutarındaki finansal varlıkların önemli bir kısmını 2009 yılı içerisinde vadesinden önce elinden çıkarmıştır. Bu sebeple Grup, 1 Ocak 2012 tarihinde başlayan hesap dönemine kadar finansal varlıklarını vadeye kadar elde tutulacak olarak 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 raporlama dönemi sonu itibarıyla menkul kıymetler borsasında yayımlanan piyasa alış fiyatlarıyla belirlenir. Piyasa fiyatı olmayan yatırımlar için rayiç değer, benzeri başka bir yatırım aracının cari piyasa değerine dayanılarak belirlenir veya yatırıma baz olan net aktif değerlerin ilerde yaratması beklenen nakit akışları baz alınarak hesaplanır. Rayiç değerleri güvenilir olarak belirlenemeyen sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıklar, maliyet bedelinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı indirilerek yansıtılmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

Nakit Akışları Tablosu

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

Müşterilere Kullanılan Krediler ve Avanslar

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

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

Kredi ve Finansal Kiralama Alacakları Değer Düşüklüğü Karşılığı

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kredi ve Finansal Kiralama Alacakları Değer Düşüklüğü Karşılığı (devamı)

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

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

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

Eğer değer düşüklüğü miktarı sonradan gerçekleşen bir olay sebebiyle 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 değerde bir alacak olarak göstermektedir. Finansal gelir, net yatırım üzerinden sabit dönemsel getiri sağlayacak şekilde yansıtılır.

Finansal Kiralama (Kiracı Taraf Olarak)

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Factoring Alacakları, Factoring Borçları ve Değer Düşüklüğü Karşılığı

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

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

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

Türev Finansal Araçlar

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Emanetteki Varlıklar

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

Ticari Alacaklar

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

Mevduatlar ve Kullanılan Krediler

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

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri oluştukları 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 raporlama dönemi sonuna iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve zararlar konsolide kar veya zarara yansıtılmıştır.

(b) Tanımlanmış Katkı Planı:

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

(i) Karşılıklar

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

(ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Ticari Borçlar

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

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

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

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

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

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Hisse Başına Kazanç

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

İlişkili Taraflar

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Raporlanan her bir bölüme ait sonuçlarla ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur:

Cari Dönem :	Banka	Finansal Kiralama	Faktoring	Aracılı Dış Ticaret	Holding	Bölüm- lerarası elemeler	Grup
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER							
Hizmet Gelirleri/Giderleri, net	10.468	-	(57)	1.035	-	(62)	11.384
Faiz Gelirleri/Giderleri, net	50.296	2.465	4.151	1.114	(161)	-	57.865
Finans Sektörü Faal.Karş.(Gid.)/Gel.,net	(5.043)	(180)	86	-	-	-	(5.137)
Kambiyo Karı/(Zararı), net	3.918	310	298	-	-	(26)	4.500
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı, net	6.178	63	-	323	-	-	6.564
Esas Faal.den Diğer Gel./(Gid.) (net)	2.478	14	296	(118)	746	(773)	2.643
Finans Sektörü Faal. Brüt Kar/(Zararı)	68.295	2.672	4.774	2.354	585	(861)	77.819
BRÜT KAR	68.295	2.672	4.774	2.354	585	(861)	77.819
Genel Yönetim Giderleri (-)	(51.662)	(1.379)	(2.686)	(1.025)	(2.129)	808	(58.073)
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.300	62	23	220	-	-	1.605
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(236)	-	-	(28)	-	-	(264)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	17.697	1.355	2.111	1.521	(1.544)	(53)	21.087
Vergi Gideri	(3.314)	232	(446)	(305)	-	-	(3.833)
DÖNEM KARI/(ZARARI)	14.383	1.587	1.665	1.216	(1.544)	(53)	17.254
Dönem Karının Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3.163	722	183	-	-	9	4.077
Ana Ortaklık Payları	11.220	865	1.482	1.216	(1.544)	(62)	13.177
DİĞER KAPSAMLI GELİR							
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(3.743)	-	-	-	-	-	(3.743)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	13	-	-	-	-	-	13
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	(3.730)	-	-	-	-	-	(3.730)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	10.653	1.587	1.665	1.216	(1.544)	(53)	13.524
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2.249	722	183	-	-	9	3.163
Ana Ortaklık Payları	8.404	865	1.482	1.216	(1.544)	(62)	10.361
TOPLAM VARLIKLAR	3.076.442	75.983	207.360	81.663	1.112	(163.038)	3.279.522
TOPLAM KAYNAKLAR	2.496.009	16.951	176.187	70.566	4.998	(163.011)	2.601.700

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu kalemleri 1 Ocak 2010-30 Haziran 2010 ara hesap dönemi, bilanço kalemleri 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla aşağıda sunulmuştur:

Önceki Dönem :	Banka	Finansal Kiralama	Faktoring	Aracılı Dış Ticaret	Holding	Bölüm- lerarası elemeler	Grup
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER							
Hizmet Gelirleri/Giderleri, net	10.388	-	(62)	926	-	(28)	11.224
Faiz Gelirleri/Giderleri, net	53.392	3.687	5.436	1.170	(74)	-	63.611
Finans Sektörü Faal. Karş.(Gid.)/Gel.,net	(1.503)	2	78	-	-	-	(1.423)
Kambiyo Karı/(Zararı), net	2.081	538	27	-	(131)	1	2.516
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı, net	4.365	-	-	-	-	-	4.365
Esas Faal.den Diğer Gel./(Gid.) (net)	(504)	160	271	(56)	773	(820)	(176)
Finans Sektörü Faal. Brüt Kar/(Zararı)	68.219	4.387	5.750	2.040	568	(847)	80.117
BRÜT KAR	68.219	4.387	5.750	2.040	568	(847)	80.117
Genel Yönetim Giderleri (-)	(48.453)	(1.534)	(2.313)	(881)	(1.870)	848	(54.203)
Diğer Faaliyet Gelirleri	444	-	45	21	45	-	555
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.652)	-	-	-	-	-	(1.652)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	18.558	2.853	3.482	1.180	(1.257)	1	24.817
Vergi Gideri	(3.809)	(215)	(758)	(237)	-	-	(5.019)
DÖNEM KARI/(ZARARI)	14.749	2.638	2.724	943	(1.257)	1	19.798
Dönem Karının Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3.340	1.160	296	-	-	43	4.839
Ana Ortaklık Payları	11.409	1.478	2.428	943	(1.257)	(42)	14.959
DİĞER KAPSAMLI GELİR							
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(2.538)	-	-	-	-	-	(2.538)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	(59)	-	-	-	-	-	(59)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	(2.597)	-	-	-	-	-	(2.597)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	12.152	2.638	2.724	943	(1.257)	1	17.201
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2.704	1.160	296	-	-	43	4.203
Ana Ortaklık Payları	9.448	1.478	2.428	943	(1.257)	(42)	12.998
TOPLAM VARLIKLAR	2.655.167	68.871	124.677	46.139	1.061	(59.457)	2.836.458
TOPLAM KAYNAKLAR	2.085.387	11.426	95.169	37.174	3.399	(59.483)	2.173.072

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Nakit değerler	23.528	21.066
TCMB	154.919	97.946
Nakit değerler ve T.C. Merkez Bankası bakiyeleri	178.447	119.012
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	66.758	73.640
Zorunlu karşılıklar	85.672	56.977
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	330.877	249.629

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	Tutar		Faiz Oranları (%)		Tutar		Faiz Oranları (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Nakit değerler	12.678	10.850	-	-	10.627	10.439	-	-
TCMB bakiyeleri	125.822	29.097	-	-	76.568	21.378	-	-
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	83	66.675	-	0,20-1,70	25	73.615	-	0,40-0,60
Zorunlu karşılıklar	-	85.672	-	-	-	56.977	-	-
	138.583	192.294			87.220	162.409		

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

Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Nakit değerler ve TCMB bakiyeleri	178.447	57.281
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	66.758	117.269
Zorunlu karşılıklar	85.672	43.046
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	330.877	217.596
Eksi: Zorunlu karşılıklar	(85.672)	(43.046)
Eksi: Faiz gelir reeskontları	(13)	(493)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	245.192	174.057

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
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Türkiye’de faaliyet gösteren bankalar TCMB’nin “Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliği”ne göre Türk parası yükümlülükleri için Türk Lirası cinsinden ve yabancı para yükümlülükleri için ABD Doları ve/veya Avro döviz cinslerinden olmak üzere iki haftada bir aşağıda belirtilen oranlarda hesaplayarak, iki hafta sonraki cuma günü başlayan 14 günlük sürelerde TCMB nezdinde zorunlu karşılık bulundurmak zorundadırlar. TCMB nezdinde Türk parası yükümlülükler için bulundurulması gereken zorunlu karşılıkların tamamı ile yabancı para yükümlülükler için bulundurulması gereken zorunlu karşılıkların 3 puanlık kısmı ortalama olarak bulundurulur. TCMB nezdinde ortalama olarak bulundurulmuş zorunlu karşılıklar TCMB bakiyelerinde sınıflanmaktadır.

Bankaların Zorunlu Karşılık Oranları

	Türk Lirası (TL) Yükümlülükler		Yabancı Para Yükümlülükler	
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
	(%)	(%)	(%)	(%)
Vadesiz, ihbarlı mevduatlar ve özel cari hesaplar	16,00	6,00	12,00	11,00
1 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (1 ay dahil)	16,00	6,00	12,00	11,00
3 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (3 ay dahil)	13,00	6,00	12,00	11,00
6 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (6 ay dahil)	9,00	6,00	12,00	11,00
1 yıla kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları	6,00	6,00	12,00	11,00
1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli mevduatlar/katılma hesapları ile birikimli mevduatlar/katılma hesapları	5,00	6,00	11,00	11,00
Özel fon havuzları	Vadesine karşılık gelen oranlar	6,00	Vadesine karşılık gelen oranlar	11,00
1 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükler	13,00	6,00	12,00	11,00
1-3 yıl arası vadeli diğer yükümlülükler	13,00	6,00	11,50	11,00
3 yıldan uzun vadeli diğer yükümlülükler	13,00	6,00	11,00	11,00

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Alım satım amaçlı finansal varlıklar

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
Tahviller ve bonolar				
Türkiye Cumhuriyeti devlet tahvilleri (TL)	3.110	7,82-9,18	3.435	6,49-7,19
Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	364	1,26-6,18	347	1,46-6,04
	3.474		3.782	
Diğer				
Hisse senetleri	539	-	-	-
Yatırım Fonları	662	-	-	-
	1.201		-	
Toplam	4.675		3.782	

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
Tahviller ve bonolar				
Türkiye Cumhuriyeti devlet tahvilleri (TL)	262.814	1,14-9,43	296.828	1,09-7,94
Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	11.288	4,45-6,29	10.746	4,49
Özel sektör tahvilleri (YP)	9.773	6,05	9.286	6,34
Özel sektör tahvilleri (TL)	1.857	8,61-9,73	6.132	8,84-10,25
	285.732		322.992	
Diğer				
Hisse senetleri	469	-	371	-
	469		371	
Toplam	286.201		323.363	

c) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Grup, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırdığı 364.068 TL tutarındaki finansal varlıkların önemli bir kısmını 2009 yılı içerisinde vadesinden önce elinden çıkarmıştır. Bu sebeple Grup, 1 Ocak 2012 tarihinde başlayan hesap dönemine kadar finansal varlıklarını vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandıramayacaktır. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla söz konusu sınıflamaya konu edilen finansal varlıkların finansal durum tablosunda satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde taşınan değeri 91.142 TL'dir.

d) Teminat olarak verilen finansal varlıklar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 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.

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Taşınan Değer	Nominal Değer	Taşınan Değer	Nominal Değer
Teminat olarak verilen finansal varlıklar				
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	444	500	489	500
Satılmaya hazır finansal varlıklar	65.443	54.614	65.019	53.409
Toplam	65.887	55.114	65.508	53.909

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

e) Alım satım amaçlı türev finansal araçlar

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

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

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

30 Haziran 2011									
	Varlık defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Yüküm- lülük defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ çıkışlar toplamı (*)	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 ay–1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar									
Para alım ve satımı içeren türev finansal araçlar									
Vadeli döviz alım işlemleri	1.288	700	189.577	148.291	35.515	5.263	508	-	-
Vadeli döviz satım işlemleri	454	572	(189.229)	(148.012)	(35.481)	(5.230)	(506)	-	-
Swap para alım işlemleri	476	1.046	185.989	151.443	34.546	-	-	-	-
Swap para satım işlemleri	1.327	417	(185.578)	(151.156)	(34.422)	-	-	-	-
Opsiyon para alım işlemleri	12.087	11	819.879	149.017	285.087	181.501	204.274	-	-
Opsiyon para satım işlemleri	-	12.151	(819.538)	(149.246)	(285.094)	(180.923)	(204.275)	-	-
Türev nakit girişleri	13.851	1.757	1.195.445	448.751	355.148	186.764	204.782	-	-
Türev nakit çıkışları	1.781	13.140	(1.194.345)	(448.414)	(354.997)	(186.153)	(204.781)	-	-
Toplam	15.632	14.897	1.100	337	151	611	1	-	-

31 Aralık 2010									
	Varlık defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Yüküm- lülük defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ çıkışlar toplamı (*)	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 ay–1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar									
Para alım ve satımı içeren türev finansal araçlar									
Vadeli döviz alım işlemleri	412	495	182.129	158.246	8.548	15.335	-	-	-
Vadeli döviz satım işlemleri	225	756	(182.558)	(158.593)	(8.748)	(15.217)	-	-	-
Swap para alım işlemleri	104	70	166.850	165.726	1.124	-	-	-	-
Swap para satım işlemleri	59	2.005	(168.664)	(167.551)	(1.113)	-	-	-	-
Opsiyon para alım işlemleri	3.643	20	370.016	99.855	96.572	164.179	9.410	-	-
Opsiyon para satım işlemleri	1	3.617	(370.101)	(99.913)	(97.280)	(163.498)	(9.410)	-	-
Türev nakit girişleri	4.159	585	718.995	423.827	106.244	179.514	9.410	-	-
Türev nakit çıkışları	285	6.378	(721.323)	(426.057)	(107.141)	(178.715)	(9.410)	-	-
Toplam	4.444	6.963	(2.328)	(2.230)	(897)	799	-	-	-

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

f) Konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar ve diğer finansal yatırımlar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, maliyet değerleriyle taşınan ve konsolidasyona dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar ve diğer finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
GSD Eğitim Vakfı	377	377
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.	105	105
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	50	50
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	50	50
Tasfiye Halinde Tekstil Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	43	47
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.	1	1
Toplam	626	630

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

8. FİNANSAL BORÇLAR

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

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dış ticaret alacakları	2.004	2.008
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.999)	(2.000)
Diğer	51	1
Toplam	56	9

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı karşılık tutarı	2.000	2.014
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacak karşılığı	-	64
Tahsilat	(1)	(78)
Dönem içinde ayrılan net karşılık	(1)	(14)
Dönem sonu karşılık tutarı	1.999	2.000

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Aracılı ihracat borçları	35.569	28.153
Diğer ticari borçlar	435	600
Toplam	36.004	28.753

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
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
İade alınacak KDV	46.570	39.443
Diğer	1	1
Toplam	46.571	39.444

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 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

30 Haziran 2011						
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	1.224.578	433.882	217.081	6,86-33,76	0,59-10,75	2,03-12,01
Tüketici kredileri	248.871	-	15.485	2,67-26,68	-	4,91-10,30
Kredi kartları	28.479	405	-	15,00-34,00	-	-
Toplam	1.501.928	434.287	232.566			
Takipteki krediler	99.768	-	-	-	-	-
Muhtemel kredi zararları karşılığı	(86.301)	-	-	-	-	-
Toplam	1.515.395	434.287	232.566			
31 Aralık 2010						
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	1.011.101	384.875	238.426	7,38-33,24	0,61-14,36	2,03-12,55
Tüketici kredileri	220.221	-	18.892	2,67-28,17	-	4,53-11,22
Kredi kartları	28.915	495	-	15,00-34,00	-	-
Toplam	1.260.237	385.370	257.318			
Takipteki krediler	105.944	-	-	-	-	-
Muhtemel kredi zararları karşılığı	(81.486)	-	-	-	-	-
Toplam	1.284.695	385.370	257.318			

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Muhtemel kredi zararları karşılığı hareket tablosu:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı karşılık tutarı	81.486	70.959
Tahsilat	(4.668)	(10.070)
Dönem içinde ayrılan muhtemel zararlar karşılığı	9.483	20.728
Dönem içinde ayrılan net karşılık	4.815	10.658
Dönem içinde aktiften silinen krediler	-	(131)
Dönem sonu karşılık tutarı	86.301	81.486

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, kredi ve avansların 625.325 TL (31 Aralık 2010: 547.868 TL) tutarındaki kısmı değişken faizli, geri kalan kısmı sabit faizlidir.

Grup, takipteki krediler için faiz tahakkuk ettirmemektedir. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, faiz tahakkuk ettirilmemiş kredi tutarı 99.768 TL'dir (31 Aralık 2010: 105.944 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

30 Haziran 2011						
	TL	Tutar		TL	Faiz oranı (%)	
		Döviz	Yabancı		Döviz	Yabancı
		Endeksli	Para		Endeksli	Para
Faktoring alacakları	192.499	14.464	24	9,50-25,00	6,00-8,00	6,93
Şüpheli faktoring alacakları	2.471	-	-	-	-	-
Toplam faktoring alacakları	194.970	14.464	24			
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(2.471)	-	-	-	-	-
Net faktoring alacakları	192.499	14.464	24			
Faktoring borçları	220	-	25	-	-	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2010						
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para
Factoring alacakları	116.465	7.954	3	9,00-20,00	6,00-6,80	-
Şüpheli factoring alacakları	2.557	-	-	-	-	-
Toplam factoring alacakları	119.022	7.954	3			
Eksi: Şüpheli factoring alacakları karşılığı	(2.557)	-	-	-	-	-
Net factoring alacakları	116.465	7.954	3			
Factoring borçları	182	-	23	-	-	-

Şüpheli factoring alacakları karşılığı hareket tablosu:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı karşılık tutarı	2.557	2.698
Tahsilat	(86)	(141)
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Dönem içinde ayrılan net karşılık	(86)	(141)
Dönem içinde aktiften silinen factoring alacakları	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	2.471	2.557

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
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

c) Finansal Kiralama Alacakları

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	410	529
1 yıldan kısa	18.749	19.898
1-5 yıl arası	13.286	8.490
Finansal kiralama alacakları, brüt	32.445	28.917
Eksi: Kazanılmamış faiz geliri	(2.600)	(2.368)
Eksi: Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı	(2.775)	(2.595)
Finansal kiralama alacakları, net	27.070	23.954

Net finansal kiralama alacaklarının vade dağılımı:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
1 yıldan kısa	14.565	16.054
1-5 yıl arası	12.505	7.900
Finansal kiralama alacakları, net	27.070	23.954

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, finansal kiralama sözleşmeleri sabit faizli olup, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, finansal kiralama alacaklarının etkin faiz oranı ABD Doları için %7,36, Avro için %5,97, İsviçre Frangı için %7,95 ve TL için %11,58'dir (31 Aralık 2010: ABD Doları için %8,00, Avro için %7,12, İsviçre Frangı için %8,07 ve TL için %21,24'dür).

Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı hareket tablosu:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı karşılık tutarı	2.595	2.481
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar karşılığı	248	396
Tahsilat	(68)	(256)
Dönem içinde ayrılan net karşılık	180	140
Dönem içinde aktiften silinen finansal kiralama alacakları	-	(26)
Dönem sonu karşılık tutarı	2.775	2.595

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
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR

a) Alınan krediler

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	Tutar		Faiz Oranı (%)		Tutar		Faiz Oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Kısa vadeli	162.172	61.772			111.380	31.982		
Sabit faiz	162.172	61.772	6,25-12,25	1,45-6,70	111.380	31.982	6,35-9,04	1,70-4,48
Değişken faiz	-	-	-	-	-	-	-	-
Orta/Uzun vadeli	4.116	81.152			-	24.806		
Sabit faiz	4.116	68.586	-	3,30-4,75	-	2.064	-	5,50
Değişken faiz	-	12.566	-	0,59-3,84	-	22.742	-	0,56-3,44
Toplam	166.288	142.924			111.380	56.788		

Orta ve uzun vadeli kredilerin geri ödemeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Sabit faizli	Değişken faizli	Sabit faizli	Değişken faizli
1 yıla kadar	64.595	9.314	2.064	16.025
2 yıla kadar	8.107	3.252	-	6.717
Toplam	72.702	12.566	2.064	22.742

b) Bankalar mevduatı

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Vadesiz	8	29.360	-	-	29	7.989	-	-
Vadeli	9.900	-	-	7,00-7,65	-	-	-	-
Toplam	9.908	29.360			29	7.989		

c) Müşteri mevduatı

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Tasarruf								
Vadesiz	10.857	11.429	-	-	9.740	15.007	-	-
Vadeli	797.462	488.641	4,25-11,85	0,10-5,50	633.007	406.698	4,07-10,14	0,25-4,00
Toplam	808.319	500.070			642.747	421.705		
Ticari ve diğer								
Vadesiz	72.841	33.219	-	-	68.744	57.657	-	-
Vadeli	261.761	314.490	4,25-11,65	0,10-5,50	322.772	231.428	5,12-9,97	0,20-3,82
Toplam	334.602	347.709			391.516	289.085		
Toplam	1.142.921	847.779			1.034.263	710.790		

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

d) Para piyasası işlemlerinden borçlar

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar								
Müşterilerden	4.695	-	5,75-7,51	-	203	-	5,50	-
Bankalardan	95.019	-	7,00-7,70	-	145.363	-	3,03-7,40	-
Toplam	99.714	-			145.566	-		

e) Müstakriz fonları

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Vadesiz	1.135	106	-	-	258	20	-	-
Vadeli	1.609	354	8,20	3,50	619	331	8,00	3,00
Toplam	2.744	460			877	351		

f) Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Finansal kiralama kapsamında alınan avanslar	745	941
Finansal kiralama konusu mala ilişkin borçlar	315	744
Toplam	1.060	1.685

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

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Binalar	Mobilya ve Ofis Ekipmanları	Özel Maliyetler	Araçlar	Toplam
1 Ocak 2011, net defter değeri	72.415	4.060	934	236	77.645
İktisap edilenler	-	462	111	-	573
Elden çıkarılanlar	-	-	-	-	-
Yeniden değerlendirme (*)	-	-	-	-	-
Dönem amortisman gideri	(729)	(987)	(242)	(60)	(2.018)
30 Haziran 2011, net defter değeri	71.686	3.535	803	176	76.200
30 Haziran 2011					
Maliyet	74.048	32.084	7.276	1.125	114.533
Yeniden değerlendirme (*)	15.347	-	-	-	15.347
Birikmiş değer düşüklüğü karşılığı	(700)	-	-	-	(700)
Birikmiş amortisman	(17.009)	(28.549)	(6.473)	(949)	(52.980)
30 Haziran 2011, net defter değeri	71.686	3.535	803	176	76.200
	Binalar	Mobilya ve Ofis Ekipmanları	Özel Maliyetler	Araçlar	Toplam
1 Ocak 2010, net defter değeri	63.873	6.188	1.421	161	71.643
İktisap edilenler	17	303	77	218	615
Elden çıkarılanlar	-	(77)	(30)	-	(107)
Yeniden değerlendirme (*)	10.055	-	-	-	10.055
Dönem amortisman gideri	(1.530)	(2.354)	(534)	(143)	(4.561)
31 Aralık 2010, net defter değeri	72.415	4.060	934	236	77.645
31 Aralık 2010					
Maliyet	74.048	39.315	7.164	1.440	121.967
Yeniden değerlendirme (*)	15.347	-	-	-	15.347
Birikmiş değer düşüklüğü karşılığı	(700)	-	-	-	(700)
Birikmiş amortisman	(16.280)	(35.255)	(6.230)	(1.204)	(58.969)
31 Aralık 2010, net defter değeri	72.415	4.060	934	236	77.645

(*) 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). En son yeniden değerlendirme 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yapılmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Patentler ve Lisanslar	
1 Ocak 2011, net defter değeri	1.741
İktisap edilenler	112
Elden çıkarılanlar	-
Dönem itfa payları	(169)
30 Haziran 2011, net defter değeri	1.684
30 Haziran 2011	
Maliyet	19.338
Birikmiş itfa payları	(17.654)
30 Haziran 2011, net defter değeri	1.684

Patentler ve Lisanslar	
1 Ocak 2010, net defter değeri	2.125
İktisap edilenler	137
Elden çıkarılanlar	-
Dönem itfa payları	(521)
31 Aralık 2010, net defter değeri	1.741
31 Aralık 2010	
Maliyet	19.219
Birikmiş itfa payları	(17.478)
31 Aralık 2010, net defter değeri	1.741

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Davalar

Bir müşteri, sahte belgeler ile hesabından para çekildiği iddiasıyla Tekstil Bankası A.Ş. (“Tekstil Bankası”) aleyhine dava açmıştır. Davanın miktarı 1.299.213 Avustralya Doları’dır (30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla yaklaşık 2.243 TL). Dava sürmekte olup, Tekstil Bankası A.Ş. hukuk müşavirinin ve yönetiminin davanın Banka lehine gelişeceği görüşüne dayanarak, konu ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

İmalatçı firma Töstaş Triko Örne 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 yaparak Şirket lehine davanın reddini kararlaştırmış ve bu karar davacı tarafından temyiz edilmiştir ve temyiz incelemesi Yargıtay’da sürmektedir. Şirket hukuk müşavirinin, davanın Şirket lehine gelişeceği görüşüne dayanılarak, konu ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Diğer

Grup, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kurulan 4 adet (31 Aralık 2010: 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 alarak, yönetim sorumluluğunu üstlenmektedir.

Dava karşılığı

Grup aleyhine açılmış olan ve finansal durum tablosundaki diğer karşılık kalemlerine konu olmayan davalar sonucu ilgili Grup şirketi yönetimince oluşabileceği değerlendirilen yükümlülük tutarı için, Grup tarafından 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 1.250 TL (31 Aralık 2010: 1.436 TL) tutarında dava karşılığı ayrılmıştır.

Kısa vadeli borç karşılıkları

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı	3.218	2.949
Dava karşılığı	1.250	1.436
Kredi kartı puan karşılığı	219	260
Toplam	4.687	4.645

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı hareket tablosu:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	2.949	2.733
Dönem içinde ayrılan karşılık	269	216
Dönem sonu bakiyesi	3.218	2.949

Dava karşılığı hareket tablosu:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	1.436	-
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(186)	1.436
Dönem sonu bakiyesi	1.250	1.436

Kredi kartı puan karşılığı hareket tablosu:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	260	357
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(41)	(97)
Dönem sonu bakiyesi	219	260

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:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektupları	790.051	759.650
Akreditifler	244.067	147.934
Kabul kredileri	5.113	3.169
Prefinansmanlar	1.518	1.440
Diğer garantiler	29.828	17.433
Toplam gayri nakdi krediler	1.070.577	929.626
Diğer taahhütler	132.881	119.948
Kredi kartı harcama limit taahhütleri	202.381	194.383
Toplam gayri nakdi krediler ve diğer bilanço dışı yükümlülükler	1.405.839	1.243.957

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
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
İkramiye karşılığı	185	492
Toplam	185	492

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	4.037	3.458
İzin karşılığı	3.984	3.344
Toplam	8.021	6.802

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranları (%)	10,0	10,0
Tahmini Maaş/Kıdem Tazminatı Tavanı Artış Oranı (%)	5,1	5,1

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Uygulanan iskonto oranı ise beklenen uzun vadeli faiz oranını gösterir. Grubun kıdem tazminatı yükümlülüğü 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren 2.623 tam TL kıdem tazminatı tavanı üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2010: 2.517 tam TL).

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

İkramiye karşılığının dönem içindeki hareketleri:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	492	520
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(307)	(28)
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Dönem sonu bakiyesi	185	492

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	3.458	2.829
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	-	(28)
Dönem içinde ayrılan karşılık	579	657
Dönem sonu bakiyesi	4.037	3.458

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	3.344	3.116
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	-	(21)
Dönem içinde ayrılan karşılık	640	249
Dönem sonu bakiyesi	3.984	3.344

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Takas hesabı (*)	41.064	18.268
Verilen teminatlar	22.816	2.731
Peşin ödenmiş giderler	3.206	1.443
Yatırım fonları için yapılan avans ödemeleri	1.012	617
Kredi kartları ve banka kartları ile ilgili alacaklar	1.009	1.344
Büro malzemesi	478	466
Verilen avanslar	413	45
Devreden KDV	372	780
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	44	83
Diğer	3.919	9.150
Toplam	74.333	34.927

(*) 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
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Diğer dönen varlıklardaki verilen teminatlar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Türev işlemler için verilen faiz getirili nakit teminat	10.514	2.556
Diğer verilen teminat	12.302	175
Toplam	22.816	2.731

Diğer duran varlıklar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenmiş giderler	186	180
Toplam	186	180

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ödeme emirleri	71.174	34.146
Kurumlar vergisi hariç ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler	6.032	5.287
Kredi kartlarıyla ilgili üye işyerlerine borçlar	5.405	4.940
Diğer borçlar ve tahakkuk eden giderler	1.436	1.085
Banka çekleri karşılığı ve diğer sebeplerle bloke edilen paralar	1.246	745
Diğer	7.068	5.998
Toplam	92.361	52.201

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
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

Hisse Grubu	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Toplam Hisse Adedi	Nominal Değer (tam TL)/ Adet	Toplam Nominal Değer (tam TL)	Toplam Hisse Adedi	Nominal Değer (tam TL)/ Adet	Toplam Nominal Değer (tam TL)
A (nama yazılı)	39.280	0,01	392,80	39.280	0,01	392,80
B (nama yazılı)	39.280	0,01	392,80	39.280	0,01	392,80
C (nama yazılı)	39.280	0,01	392,80	39.280	0,01	392,80
D (hamiline yazılı)	24.999.882.160	0,01	249.998.821,60	24.999.882.160	0,01	249.998.821,60
Toplam	25.000.000.000		250.000.000,00	25.000.000.000		250.000.000,00

Anasözleşmede Hisse Gruplarına Tanınan İmtiyazlar

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

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

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

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

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

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kayıtlı Sermaye Tavanı

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

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

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal durum tablolarındaki karşılıklı iştirak sermaye düzeltmeleri, Şirket'in bağlı ortaklıkları GSD Dış Ticaret A.Ş. ile Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin elinde bulundurduğu aşağıda bilgisi verilen Şirket paylarından oluşmaktadır.

	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
GSD Holding A.Ş. Hissesi Sahibi Bağlı Ortaklık	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %
GSD Dış Ticaret A.Ş.	10.337	11.224	%4,490	10.337	11.224	%4,490
Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.	400	430	%0,172	400	430	%0,172
Toplam	10.737	11.654	%4,662	10.737	11.654	%4,662

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. Yeniden değerlendirme sonucu gerçekleşen gayrimenkullerin taşınan değerindeki artış ve azalışlardan, değer düşüklüğü karşılığı artışı ve azalışı şeklinde olanlar gelir tablosuna, diğerleri kapsamlı gelir tablosundaki Duran Varlıklar Değer Artış Fonu hesabına yansıtılmıştır. En son yeniden değerlendirme 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yapılmıştır.

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu hareket tablosu:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	11.008	3.796
Yeniden değerlendirme fonu artışı	-	10.055
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi gideri etkisi (*)	-	(502)
Kontrol gücü olmayan payların yeniden değerlendirme fonu dönem payı	-	(2.341)
Dönem sonu bakiyesi	11.008	11.008

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtımı

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

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

Enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme 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, 8 Nisan 2011 tarihinde, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, Şirket’in 2011 yılı ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının, “iştirak ve bağlı ortaklıkların büyüme planları, yatırım faaliyetleri ve mevcut finansman yapıları göz önüne alınarak, karların bünyede tutulması yoluyla büyümenin finansmanı için, karların olağanüstü yedeklerde biriktirilerek, iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımlarında pay olarak dağıtılması” şeklinde belirlenmesini ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun kar dağıtımıyla ilgili düzenlemeleri ile Şirketimiz’in likidite durumu dikkate alınarak, söz konusu politikanın her yıl tekrar değerlendirilmesini kararlaştırmıştır.

SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri uyarınca; payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu bulunmamakta olup (2009: %0); konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketler, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilecek kar tutarını, SPK’nın Seri:XI No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplayacaklardır.

SPK düzenlemelerine göre bulunan 2010 yılı konsolide TFRS net dağıtılabilecek karı üzerinden, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri uyarınca, en az %20 oranında 1.temettü olarak hesaplanan tutar, payları borsada işlemlenen şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak, kısmen veya tamamıyla ortaklık bünyesinde bırakılabilmekte ya da dağıtılabilmekte; bu dağıtım, nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmekte olup, bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımı yapan ve bu nedenle payları Borsa’da “eski” ve “yeni” olarak iki ayrı sırada işlemlenen anonim ortaklıklardan, 2010 yılı karlarından temettü dağıtacakların birinci temettüyü nakden dağıtmaları gerekmektedir. Dağıtımına karar verilecek tutarın, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı ile karşılanabilir olması gerekmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtımı (devamı)

Şirket'in 2010 yılı Olağan Genel Kurulu, 25 Mayıs 2011 tarihinde, Şirket'in yasal kayıtlarında yer alan 6.715 TL net karından 336 TL 1. tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 6.379 TL tutarındaki kısmın ve 21.682 TL konsolide TFRS net karından 336 TL 1. tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 21.346 TL tutarındaki kısmın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını kararlaştırmıştır.

Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin 22 Mart 2011 tarihli 2010 yılı Olağan Genel Kurulu, 2010 yılı net dağıtılabilir karından birinci karpayı olarak 405 TL ayrılmasını kararlaştırmıştır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 6 Nisan 2011 tarihli 2010 yılı Olağan Genel Kurulu, 2010 yılı net karının, 701 TL kadarının nakit kar payı olarak dağıtılmasını ve kalanının yasal ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını kararlaştırmıştır.

Tekstil Bankası A.Ş.'nin 21 Mart 2011 tarihli 2010 yılı Olağan Genel Kurulu, 2010 yılı net dağıtılabilir karının olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını kararlaştırmıştır.

Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin 1 Nisan 2011 tarihli 2010 yılı Olağan Genel Kurulu, 2010 yılı net karının, yasal ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını kararlaştırmıştır.

GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nin 1 Nisan 2011 tarihli 2010 yılı Olağan Genel Kurulu, 2010 yılı net dağıtılabilir karının 2.500 TL kadarının birinci kar payı, 377 TL kadarının Kurumlar Vergisi Kanunu 5/1-e maddesindeki iştirak hissesi satış kazancı istisnası kapsamında diğer kar yedekleri ve kalanının olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını kararlaştırmıştır.

GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin 22 Mart 2011 tarihli 2010 yılı Olağan Genel Kurulu, 2010 yılı net karının geçmiş yıl zararlarının mahsubunda kullanılmasını kararlaştırmıştır.

Geçmiş Yıllar Karları

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Hisse senetleri ihraç primleri enflasyon düzeltmesi farkları	6.304	6.304
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	5.868	5.868
Olağanüstü yedekler	160.208	153.829
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	23.082	23.082
Hisse ihraç maliyetleri	(901)	(901)
TFRS düzeltmeleri	(30.723)	(45.691)
Geçmiş yıllar karları	163.838	142.491

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem net karı/(zararı)	(1.549)	6.715
Olağanüstü yedekler (tarihi)	91.283	84.904
Olağanüstü yedekler (ilk enflasyon düzeltmesi geçmiş yıllar karları)	68.925	68.925
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	23.082	23.082
Yasal kayıtlardaki kar dağıtımı kaynakları	181.741	183.626

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(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

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Alınan ücret ve komisyonlar	6.431	4.513
Bankacılık işlemlerinden alınan gelirler	5.566	7.078
Fon yönetim geliri	1.295	1.481
Swift geliri	176	174
Toplam hizmet gelirleri	13.468	13.246
Ödenen ücret ve komisyonlar	(1.977)	(1.929)
Swift gideri	(107)	(93)
Toplam hizmet giderleri	(2.084)	(2.022)
Net hizmet gelirleri	11.384	11.224

b) Faiz Gelirleri/Giderleri

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Faiz gelirleri		
Kredilerden alınan faizler	99.551	80.304
Faktoring faiz gelirleri	11.162	10.658
Menkul değerler cüzdanından alınan faizler	10.946	12.750
Finansal kiralama faiz gelirleri	1.361	3.144
Bankalardan alınan faizler	457	1.432
Para piyasası işlemlerinden alınan faizler	-	32
Diğer faiz gelirleri	1.215	1.057
Toplam faiz gelirleri	124.692	109.377
Faiz giderleri		
Mevduata verilen faizler	(52.986)	(35.831)
Kullanılan kredilere verilen faizler	(9.036)	(7.158)
Para piyasası işlemlerine verilen faizler	(4.633)	(2.633)
Diğer faiz giderleri	(172)	(144)
Toplam faiz giderleri	(66.827)	(45.766)
Net faiz gelirleri	57.865	63.611

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

Finans Sektörü Faaliyetleri Karşılık (Gideri)/Geliri, net

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Kredi değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(4.815)	(1.520)
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi (karşılığı)/geri çevrilmesi	(269)	(34)
Finansal kiralama alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(180)	2
Kredi kartı puan (karşılığı)/geri çevrilmesi	41	51
Faktoring alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	86	78
Toplam	(5.137)	(1.423)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler), net

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Önceki yıllarda aktiften silinen finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardan tahsilatlar	1.839	849
İkramiye karşılık iptali	307	240
Dava karşılık (gideri)/iptali	186	-
Ticari alacak karşılık (gideri)/iptali	1	(64)
Ödenen kredi kartı puanı gideri	(156)	(163)
BDDK katılım payı	(219)	(528)
Dava konusu borçlardan ödemeler	(811)	-
TMSF prim gideri	(1.129)	(1.073)
Finansal kiralama konusu mal satış karı	-	93
Kıdem tazminatı karşılık iptali	-	35
İzin karşılık iptali	-	6
Diğer gelirler/(giderler), net	2.625	429
Toplam	2.643	(176)

29. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Personel giderleri	39.480	35.976
Kira giderleri	5.465	5.044
Haberleşme, elektrik, kırtasiye, su ve onarım gideri	3.690	3.747
Vergi, resim ve harçlar	2.967	2.526
Amortisman ve itfa giderleri	2.187	2.576
Temizlik giderleri	694	645
Dış Denetim Giderleri	693	575
Taşıt ve ulaşım giderleri	574	494
Sigorta giderleri	408	719
Reklam giderleri	376	198
Diğer giderler	1.539	1.703
Toplam	58.073	54.203

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

29. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

Personel Giderleri

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Maaşlar ve ücretler	28.737	27.230
SSK prim gideri	3.193	2.932
Diğer menfaatler	1.250	1.188
Ödenen ikramiyeler	951	520
İzin karşılık gideri	640	276
Kıdem tazminatı karşılık gideri	579	196
Ödenen kıdem tazminatı	574	653
Ödenen izin ücreti	168	265
Diğer	3.388	2.716
Toplam	39.480	35.976

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri notunda açıklanmıştır (Not 29).

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Duran varlık satış karı	1.605	555
Toplam	1.605	555

Diğer Faaliyet Giderleri

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Duran varlık satış zararı	133	284
Duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	99	1.363
Diğer giderler	32	5
Toplam	264	1.652

32. FİNANSAL GELİRLER

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

33. FİNANSAL GİDERLER

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

34. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

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

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Maliyet	14.833	14.864
Değer düşüklüğü karşılığı	(1.899)	(2.269)
Toplam	12.934	12.595

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

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar hareket tablosu:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	12.595	19.405
İktisap edilenler	3.839	8.231
Elden çıkarılanlar, net	(3.401)	(14.727)
Değer düşüklüğü karşılığı gideri	(99)	(314)
Dönem sonu	12.934	12.595

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	2.269	2.480
Dönem içinde çıkışlar dolayısıyla geri çevrilen değer düşüklüğü	(469)	(525)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü	99	314
Dönem sonu	1.899	2.269

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(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 bulundukları 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 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla taşıdığı vergi zararları, en son kullanılabileceği yıllarla birlikte aşağıda verilmektedir:

30 Haziran 2011	Kullanılmamış Vergi Zararları ve Son Kullanım Yılları							Ayrılan Ertelenmiş Vergi Aktifi	Ayrılmayan Ertelenmiş Vergi Aktifi
Grup Şirketi	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Toplam		
GSD Holding A.Ş. (*)	2.416	2.948	4.222	1.713	2.324	1.477	15.100	-	3.020
Toplam	2.416	2.948	4.222	1.713	2.324	1.477	15.100	-	3.020

31 Aralık 2010	Kullanılmamış Vergi Zararları ve Son Kullanım Yılları							Ayrılan Ertelenmiş Vergi Aktifi	Ayrılmayan Ertelenmiş Vergi Aktifi
Grup Şirketi	2011	2012	2013	2014	2015	Toplam			
GSD Holding A.Ş. (*)	2.416	2.948	4.222	1.713	2.324	13.623	-	-	2.725
Toplam	2.416	2.948	4.222	1.713	2.324	13.623	-	-	2.725

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

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 tutulmaktadırlar. Yatırım indirimi, 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanmış yatırımlar kapsamında bu tarihten sonra yapılacak yatırımlar dışında, uygulamadan kaldırılmıştır. Anayasa Mahkemesi’nin 8 Ocak 2010 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan kararıyla, yatırım indirimi kullanımını 31 Aralık 2008 tarihine kadar sınırlayan yasa hükmü iptal edilmiştir. 1 Ağustos 2010 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan 6009 sayılı yasayla Gelir Vergisi Kanunu’nda yapılan değişiklik uyarınca, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın % 25’ini aşamaz; kalan kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre vergi hesaplanır.

Grup’un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kullanılmamış yatırım indirimleri aşağıdaki gibidir:

Kullanılmamış yatırım indirimleri				
Grup Şirketi	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	%19,8 Stopajlı	Stopajsız	%19,8 Stopajlı	Stopajsız
Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.	77.415	40.018	73.370	38.049
Toplam	77.415	40.018	73.370	38.049

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(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 karpayı ödemeleri %15 gelir vergisi stopajına tabidir. Türkiye'de mukim sermaye şirketlerinden yine Türkiye'de mukim kurumlar vergisi mükellefi sermaye şirketlerine yapılan karpayı 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:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	3.843	11.156
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(1.701)	(7.863)
Kurumlar vergisi yükümlülüğü, net	2.142	3.293

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Cari ve ertelenmiş kurumlar vergisi (gideri)/geliri, kayıtlılandığı Konsolide Gelir Tablosu ve Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu ayrımında, aşağıdaki gibidir:

Kurumlar vergisi (gideri)/geliri	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Gelir Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu	Gelir Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu
Cari kurumlar vergisi (gideri)/geliri	(4.781)	938	(3.843)	(4.629)	(303)	(4.932)
Ertelenmiş kurumlar vergisi (gideri)/geliri	948	(16)	932	(390)	(91)	(481)
Toplam	(3.833)	922	(2.911)	(5.019)	(394)	(5.413)

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.

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.

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 Mukayyetliği’nce tescillenen yeni unvanı) dönem net karları, KKTC’de %2 oranında kurumlar vergisine tabi olup; kar payı olarak elde edilmesi durumunda, Türkiye ile KKTC arasında imzalanan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması uyarınca, Türkiye’de vergilendirilmemektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

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

Şirket, ertelenmiş vergi aktiflerinin finansal tablolara yansıtılmasında, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki gelişmeler, ileriki dönemlerdeki vergiye tabi kar tahminleri, Türkiye'nin ve iştiraklerinin bulunduğu ülkelerin genel ekonomik ve politik durumu ve/veya Şirket'i etkileyebilecek uluslararası genel ekonomik ve politik durum gibi faktörleri dikkate almaktadır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 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.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, üzerinden ayrıldığı finansal durum tablosu kalemleri ayırımında, aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		
Sabit kıymet değerleme farkı	618	618
Finansal varlık değerleme farkı	223	206
Türev finansal araçlar, net	149	-
Finansal kiralama alacaklarına ilişkin değerleme farkları	144	152
Brüt ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.134	976
Ertelenmiş vergi varlığı		
Yatırım indirimi	8.004	7.610
Finans sektörü faaliyetleri karşılığı	3.914	3.013
Kıdem tazminatı karşılığı	765	626
Kullanılmamış izin karşılığı	764	588
Sabit kıymet değerleme farkı	259	291
Kredi kartı puan karşılığı	44	52
Finansal varlık değerleme farkı	42	-
Türev finansal araçlar, net	2	509
Diğer	582	597
Brüt ertelenmiş vergi varlığı	14.376	13.286
Net ertelenmiş vergi varlığı	13.242	12.310

Net ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	12.310	10.898
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi	948	2.123
Özkaynağa kaydedilen ertelenmiş vergi	(16)	(711)
Dönem sonu bakiyesi	13.242	12.310

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Net dönem karında ana ortaklık payı	13.177	14.959
1 tam TL nominal değerli hissenin ağırlıklı ortalama adedi	238.345.778	238.538.209
1 tam TL nominal değerli hisse başına kazanç (tam TL)	0,055	0,063
1 tam TL nominal değerli seyreltilmiş hisse başına kazanç (tam TL)	0,055	0,063

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:

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler
	GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Nakdi krediler	-	3	49	89	-	1	24	109
Gayrinakdi krediler	-	83	-	-	-	83	-	-
Mevduat-Müstakriz fonu	326	1.622	28.305	11.535	345	1.494	31.637	10.775

	30 Haziran 2011				30 Haziran 2010			
	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler
	GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Faiz geliri	-	-	-	-	8	-	-	-
Faiz gideri	12	31	493	386	12	20	167	414
Diğer gelirler	1	7	-	-	1	7	-	-
Diğer giderler	-	21	1.066	-	-	20	1.034	-

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. Nakdi ve gayrinakdi krediler, mevduat-müstakriz fonu, faiz geliri ve faiz gideri bakiyeleri, ilgili sütunda belirtilen ilişkili tarafların Grup bankalarıyla piyasa şartlarında gerçekleştirdiği işlemlere ilişkin olup; diğer giderlerdeki 1.066 TL (30 Haziran 2010: 1.034 TL) bakiye ise Grup şirketlerince Mehmet Turgut Yılmaz’a ödenen kira gideridir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde, Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve müdürlere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 4.876 TL'dir (30 Haziran 2010: 4.676 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.

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Grup Aracı Kurumunun Genel Borçlanma Sınırına İlişkin Düzenlemeler

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

Grup Aracı Kurumunun Likidite Yükümlülüğüne İlişkin Düzenlemeler

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

Grup Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Fon Kullandırma Sınırlarına İlişkin Düzenlemeler

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

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

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

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

Grup bankaları, finansal kiralama ve faktoring şirketlerince,

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

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

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

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

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

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

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

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

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

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 pozisyonlardan dolayı maruz kaldığı ve kalabileceği piyasa riski miktarı üst yönetimce yakından izlenmektedir. Bu amaçla Grup bankalarında Piyasa Riski Komiteleri oluşturulmuş olup, “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” çerçevesinde kullanılan risk ölçüm modelleriyle piyasa riskleri ölçülerek düzenli aralıklarla üst yönetime sunulmaktadır.

Ayrıca Grup bankalarında piyasa riski yaratabilecek alım/satım faaliyetlerinin kapsamı, alım/satım faaliyetlerine konu ürünler, alım/satım işlemlerinin gerçekleştirileceği piyasalar ve alım/satım işlemlerine ilişkin limitler belirlenerek oluşabilecek piyasa riski 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. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Grup’un konsolide faiz riski ve kur riski duyarlılık analizleri aşağıdaki ilgili bölümlerde sunulmuş olup, aynı tarihler itibarıyla Grup’un konsolide diğer fiyat riski kayda değer tutarda olmadığı için, buna ilişkin duyarlılık analizi ise verilmemiştir.

Kredi Riski

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

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

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

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

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKLERİ	Alacaklar				(*) Banka- lardaki Mevduat	Menkul Değerler	Türev Araçlar	Krediler ve Avanslar	Faktoring Alacakları	Finansal Kiralama Alacakları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar							
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer						
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf						
30 Haziran 2011										
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	3	53	-	46.571	307.349	290.876	15.632	3.584.869	206.987	27.070
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	2.851.920	206.987	27.070
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3	53	-	46.571	307.349	290.876	15.632	2.118.175	206.662	26.096
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	7.029	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	26.273	325	252
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	21.519	325	252
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	27.553	-	722
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.999	-	-	-	-	-	99.768	2.471	3.149
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.999)	-	-	-	-	-	(68.997)	(2.471)	(2.499)
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	38.874	-	650
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	17.304	-	348
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(20.522)	-	(276)
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	728	-	72
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	1.405.839	-	-
31 Aralık 2010										
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1	8	-	39.444	228.563	327.145	4.444	3.168.391	124.422	23.954
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	2.462.891	124.422	23.954
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1	8	-	39.444	228.563	327.145	4.444	1.857.942	124.002	22.452
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	8.489	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	23.357	420	529
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	21.051	420	529
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	34.646	-	973
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.000	-	-	-	-	-	105.944	2.557	3.059
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.000)	-	-	-	-	-	(68.349)	(2.557)	(2.225)
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	47.539	-	834
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	13.137	-	509
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(16.086)	-	(370)
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	555	-	139
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	1.243.957	-	-
(*) Bankalardaki mevduat, konsolide finansal durum tablosundaki nakit değerler dışındaki nakit ve nakit benzerlerini içermektedir.										

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama									
	Alacaklar								
	Ticari	Diğer	Bankalardaki	Menkul	Türev	Krediler ve	Faktoring	Finansal	
	Alacaklar	Alacaklar	Mevduat	Değerler	Araçlar	Avanslar	Alacakları	Kiralama	Diğer
30 Haziran 2011									
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	20.988	94	193	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	5.285	93	34	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	134	25	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	4	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	26.273	325	252	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	21.519	325	252	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama									
	Alacaklar								
	Ticari	Diğer	Bankalardaki	Menkul	Türev	Krediler ve	Faktoring	Finansal	
	Alacaklar	Alacaklar	Mevduat	Değerler	Araçlar	Avanslar	Alacakları	Kiralama	Diğer
31 Aralık 2010									
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	8.729	84	384	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	14.628	256	140	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	76	5	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	4	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	23.357	420	529	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	21.051	420	529	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Değer düşüklüğüne uğramamış nakdi krediler için alınan teminatlar:	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Nakit teminatı	56.706	75.127
Gayrimenkul ipoteği	529.212	469.360
Hazine garantisi veya kamu kesimi menkul kıymetleri teminatı	-	2.015
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	1.364.367	1.155.813
Toplam	1.950.285	1.702.315

Değer düşüklüğüne uğramamış gayrinakdi krediler için alınan teminatlar:	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Nakit teminatı	48.623	16.835
Gayrimenkul ipoteği	41.989	29.882
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	771.421	665.765
Toplam	862.033	712.482

Değer düşüklüğüne uğramış nakdi krediler için alınan teminatlar:	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Gayrimenkul ipoteği	34.928	42.868
Araç rehni	3.705	4.266
Diğer teminatlar	241	405
Toplam	38.874	47.539

Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı ayrılan krediler için alınan teminatlar:	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Gayrimenkul ipoteği	723	516
Nakit blokajı	5	39
Toplam	728	555

Açık olan sözleşmelere ilişkin finansal kiralama alacakları için alınan teminatlar:	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Senetler	15.493	16.395
Kefaletler	8.866	4.348
İpotekler	2.711	3.211
Toplam	27.070	23.954

Faktoring alacakları için alınan teminatlar:	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Mali kuruluşlarca verilen garantiler	24	3
Teminat çeki	513	100
İpotekler	70	70
Müşteri çek ve senedi	206.380	124.249
Toplam	206.987	124.422

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Likidite Riski

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

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

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıl üzeri	Dağıtıl-mayan	Toplam
Varlıklar								
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	178.447	-	-	-	-	-	-	178.447
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	66.349	409	-	-	-	-	-	66.758
Zorunlu karşılıklar (*)	85.672	-	-	-	-	-	-	85.672
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.201	4	-	45	3.269	156	-	4.675
Satılmaya hazır finansal varlıklar	508	68.794	22	32.384	158.472	26.021	-	286.201
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	4.138	3.773	2.905	4.816	-	-	-	15.632
Krediler ve avanslar	580.744	310.684	341.395	383.217	446.683	106.058	13.467	2.182.248
Faktoring alacakları	87.049	101.151	14.827	3.960	-	-	-	206.987
Finansal kiralama alacakları, net	2.595	2.536	3.368	6.066	12.505	-	-	27.070
Kons.edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	626	626
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	12.934	12.934
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	76.200	76.200
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	1.684	1.684
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	13.242	13.242
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	69.469	46.946	812	49	-	-	3.870	121.146
Toplam varlıklar	1.076.172	534.297	363.329	430.537	620.929	132.235	122.023	3.279.522
Yükümlülükler								
Alım satım amaçlı türev fin. yük.	3.602	3.580	2.905	4.810	-	-	-	14.897
Bankalar mevduatı	39.268	-	-	-	-	-	-	39.268
Müşteri mevduatı	1.314.590	438.816	122.083	115.118	93	-	-	1.990.700
Para piyasası işlemlerinden borçlar	99.714	-	-	-	-	-	-	99.714
Alınan krediler	92.657	37.597	39.639	127.960	11.359	-	-	309.212
Müstakriz fonları	3.204	-	-	-	-	-	-	3.204
Faktoring borçları	-	245	-	-	-	-	-	245
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	853	24	32	151	-	-	-	1.060
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	2.142	-	-	-	-	-	2.142
Borç karşılıkları	-	-	219	4.468	-	-	-	4.687
Çalışanlara sağl. faydalara ilişkin karş.	-	-	-	185	8.021	-	-	8.206
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	91.403	36.962	-	-	-	-	-	128.365
Toplam yükümlülükler	1.645.291	519.366	164.878	252.692	19.473	-	-	2.601.700
Net likidite (açığı) / fazlası	(569.119)	14.931	198.451	177.845	601.456	132.235	122.023	677.822
31 Arahk 2010 tarihi itibarıyla								
Toplam varlıklar	966.695	415.836	359.527	252.039	585.571	125.322	131.468	2.836.458
Toplam yükümlülükler	1.640.522	433.908	45.053	39.993	13.596	-	-	2.173.072
Net likidite (açığı) / fazlası	(673.827)	(18.072)	314.474	212.046	571.975	125.322	131.468	663.386

(*) Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Aşağıdaki tablo Grup’un finansal yükümlülüklerinin vadede ödenecek tutarlarının raporlama dönemi sonundan sözleşme uyarınca vade tarihine kadar kalan vadeleri baz alınarak hazırlanmış dökümünü göstermektedir. Türev finansal araçların nominal tutarlarının vade analizi 7. Finansal Yatırımlar notunun “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
30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla								
Türev Olmayan								
Finansal Yükümlülükler								
Bankalar mevduatı	39.268	39.268	39.268	-	-	-	-	-
Müşteri mevduatları	1.990.700	2.011.765	1.318.731	449.340	125.364	118.211	119	-
Para piyasası işlemlerinden borçlar	99.714	99.714	99.714	-	-	-	-	-
Alınan krediler	309.212	315.953	93.218	39.232	40.567	131.014	11.922	-
Müstakriz fonları	3.204	3.206	3.206	-	-	-	-	-
Factoring borçları	245	245	-	245	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	1.060	1.060	853	24	32	151	-	-
Toplam	2.443.403	2.471.211	1.554.990	488.841	165.963	249.376	12.041	-
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay – 1 yıl	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla								
Türev Olmayan								
Finansal Yükümlülükler								
Bankalar mevduatı	8.018	8.018	8.018	-	-	-	-	-
Müşteri mevduatları	1.745.053	1.752.186	1.344.853	387.379	11.468	8.386	100	-
Para piyasası işlemlerinden borçlar	145.566	145.567	145.567	-	-	-	-	-
Alınan krediler	168.168	170.522	87.919	15.899	31.900	27.852	6.952	-
Müstakriz fonları	1.228	1.229	1.229	-	-	-	-	-
Factoring borçları	205	205	-	205	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	1.685	1.685	1.464	26	33	162	-	-
Toplam	2.069.923	2.079.412	1.589.050	403.509	43.401	36.400	7.052	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Kur Riski

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

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	138.500	34.204	5.095	648	178.447
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	83	56.249	9.371	1.055	66.758
Zorunlu karşılıklar (*)	-	85.672	-	-	85.672
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.311	315	49	-	4.675
Satılmaya hazır finansal varlıklar	264.671	21.530	-	-	286.201
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	11.802	395	1.931	1.504	15.632
Krediler ve avanslar	1.515.395	465.534	167.636	33.683	2.182.248
Faktoring alacakları	192.499	1.995	12.490	3	206.987
Finansal kiralama alacakları, net	4.493	3.036	19.541	-	27.070
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	626	-	-	-	626
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	12.934	-	-	-	12.934
Maddi duran varlıklar	76.200	-	-	-	76.200
Maddi olmayan duran varlıklar	1.684	-	-	-	1.684
Ertelenmiş vergi varlığı	13.242	-	-	-	13.242
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	108.177	5.448	7.521	-	121.146
Toplam varlıklar	2.344.617	674.378	223.634	36.893	3.279.522
Yükümlülükler					
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	11.175	411	1.792	1.519	14.897
Bankalar mevduatı	9.908	29.352	8	-	39.268
Müşteri mevduatı	1.142.921	620.242	222.718	4.819	1.990.700
Para piyasası işlemlerinden borçlar	99.714	-	-	-	99.714
Alınan krediler	166.288	59.101	82.637	1.186	309.212
Müstakriz fonları	2.744	419	41	-	3.204
Faktoring borçları	220	-	10	15	245
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	549	187	324	-	1.060
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.142	-	-	-	2.142
Borç karşılıkları	4.687	-	-	-	4.687
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	8.206	-	-	-	8.206
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	120.256	3.979	3.726	404	128.365
Toplam yükümlülükler	1.568.810	713.691	311.256	7.943	2.601.700
Net bilanço pozisyonu	775.807	(39.313)	(87.622)	28.950	677.822
Net bilanço dışı pozisyon	(84.360)	26.150	83.968	(24.658)	1.100
Türev finansal araçlar net pozisyonu	(84.360)	26.150	83.968	(24.658)	1.100
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla					
Toplam varlıklar	1.978.560	599.969	215.798	42.131	2.836.458
Toplam yükümlülükler	1.386.519	581.910	189.002	15.641	2.173.072
Net bilanço pozisyonu	592.041	18.059	26.796	26.490	663.386
Net bilanço dışı pozisyon	82.697	(25.844)	(32.321)	(26.860)	(2.328)

(*) Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Kur Riski Duyarlılık Analizi

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 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				
30 Haziran 2011				
	Kar/Zarar (*)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(2.420)	2.420	20	(20)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	2.302	(2.302)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(118)	118	20	(20)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(5.264)	5.264	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	5.068	(5.068)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(196)	196	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.751	(1.751)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(1.708)	1.708	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	43	(43)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(271)	271	20	(20)
Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2010				
	Kar/Zarar (*)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.031	(1.029)	46	(48)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(1.192)	1.192	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(161)	163	46	(48)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	1.595	(1.595)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	(1.790)	1.790	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(195)	195	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.668	(1.668)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(1.622)	1.622	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	46	(46)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(310)	312	46	(48)

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karş.)	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karş.)
(Aksi belirtilmedikçe orijinal para birimi)								
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	707.924	331.865	61.260	23.005	635.040	300.017	70.473	26.808
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	1.008	618	-	-	371	240	-	-
3. Diğer	12.969	3.342	3.202	-	4.547	1.817	848	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	721.901	335.825	64.462	23.005	639.958	302.074	71.321	26.808
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	209.174	77.611	29.912	12.384	217.675	85.939	33.951	15.244
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	209.174	77.611	29.912	12.384	217.675	85.939	33.951	15.244
9. Toplam Varlıklar (4+8)	931.075	413.436	94.374	35.389	857.633	388.013	105.272	42.052
10. Ticari Borçlar	24	-	10	-	20	-	10	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.013.808	431.906	129.276	6.020	769.782	372.272	87.808	14.322
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	8.085	2.441	1.575	404	8.214	1.792	2.600	116
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	1.021.917	434.347	130.861	6.424	778.016	374.064	90.418	14.438
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	7.251	3.195	870	-	6.721	2.058	1.727	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	7.251	3.195	870	-	6.721	2.058	1.727	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.029.168	437.542	131.731	6.424	784.737	376.122	92.145	14.438
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	85.460	16.041	35.743	(24.658)	(85.023)	(16.716)	(15.773)	(26.860)
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	785.472	239.189	106.369	145.664	416.553	188.406	51.417	19.918
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	700.012	223.148	70.626	170.322	501.576	205.122	67.190	46.778
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(12.633)	(8.065)	(1.614)	4.307	(12.127)	(4.825)	(2.646)	754
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(112.070)	(28.066)	(40.559)	28.965	67.978	9.834	12.279	27.614
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	735	(10)	59	612	(2.519)	(209)	(51)	(2.091)
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı (*)	700.012	223.148	70.626	170.322	501.576	205.122	67.190	46.778
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı (*)	785.472	239.189	106.369	145.664	416.553	188.406	51.417	19.918
25. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) TFRS hükümleri kapsamında riskten korunma muhasebesi uygulanmamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay – 1 yıl	1-5 yıl	5 yıl üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar								
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	-	-	-	-	-	-	178.447	178.447
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	60.331	409	-	-	-	-	6.018	66.758
Zorunlu karşılıklar (*)	-	-	-	-	-	-	85.672	85.672
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	4	-	45	3.269	156	1.201	4.675
Satılmaya hazır finansal varlıklar	28.495	164.879	20.447	8.012	52.610	11.289	469	286.201
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	15.632	15.632
Krediler ve avanslar	1.071.029	194.428	248.276	111.652	437.338	106.058	13.467	2.182.248
Factoring alacakları	87.049	101.151	14.827	3.960	-	-	-	206.987
Finansal kiralama alacakları, net	2.595	2.536	3.368	6.066	12.505	-	-	27.070
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	626	626
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	12.934	12.934
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	76.200	76.200
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	1.684	1.684
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	13.242	13.242
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-	121.146	121.146
Toplam varlıklar	1.249.499	463.407	286.918	129.735	505.722	117.503	526.738	3.279.522
Yükümlülükler								
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	14.897	14.897
Bankalar mevduatı	9.902	-	-	-	-	-	29.366	39.268
Müşteri mevduatı	1.186.228	438.816	110.984	126.217	93	-	128.362	1.990.700
Para piyasası işlemlerinden borçlar	99.714	-	-	-	-	-	-	99.714
Alınan krediler	95.913	38.414	43.097	123.631	8.117	-	40	309.212
Müstakriz Fonları	1.967	-	-	-	-	-	1.237	3.204
Factoring borçları	-	245	-	-	-	-	-	245
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	-	-	-	1.060	1.060
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	221	-	-	-	-	1.921	2.142
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	-	4.687	4.687
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	185	448	-	7.573	8.206
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	266	24	-	-	-	-	128.075	128.365
Toplam yükümlülükler	1.393.990	477.720	154.081	250.033	8.658	-	317.218	2.601.700
Toplam faize duyarlı fazla/açık	(144.491)	(14.313)	132.837	(120.298)	497.064	117.503	209.520	677.822
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla								
Toplam varlıklar	1.175.620	409.978	167.454	136.146	452.134	101.057	394.069	2.836.458
Toplam yükümlülükler	1.432.772	400.556	34.087	34.565	6.794	-	264.298	2.173.072
Toplam faize duyarlı fazla/açık	(257.152)	9.422	133.367	101.581	445.340	101.057	129.771	663.386

(*) Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Faiz Riski Duyarlılık Analizi

Faiz Pozisyonu Tablosu		30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Gerçeğe uygun değerden taşınan faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	3.474	3.782
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	285.732	322.992
Finansal yükümlülükler		-	-
Gerçeğe uygun değerden taşınmayan faizli finansal araçlar			
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		625.325	547.868
Finansal yükümlülükler		12.566	19.619
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		1.838.253	1.567.747
Finansal yükümlülükler		2.271.916	1.889.155

Gerçeğe uygun değerden taşınan kalemler için faiz riski duyarlılık analizi

30 Haziran 2011 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 56 TL ve 30 TL (2010 yılı: 29 TL ve 21 TL) daha düşük olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan konsolide özkaynaklara olan etkisi nedeniyle 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 1.201 TL (31 Aralık 2010: 1.110 TL) daha düşük olacaktı.

30 Haziran 2011 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 56 TL ve 30 TL (2010 yılı: 29 TL ve 21 TL) daha yüksek olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan konsolide özkaynaklara olan etkisi nedeniyle 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 1.216 TL (31 Aralık 2010: 1.119 TL) daha yüksek olacaktı.

Gerçeğe uygun değerden taşınmayan kalemler için faiz riski duyarlılık analizi

30 Haziran 2011 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Temmuz 2011-30 Eylül 2011 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 2.791 TL ve 3.301 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 510 TL ve 340 TL daha düşük olurdu.

30 Haziran 2011 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Temmuz 2011-30 Eylül 2011 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 2.791 TL ve 3.301 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 510 TL ve 340 TL daha yüksek olurdu.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

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

31 Aralık 2010 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Ocak 2011-31 Mart 2011 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 2.456 TL ve 3.318 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 862 TL ve 626 TL daha düşük olurdu.

31 Aralık 2010 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Ocak 2011-31 Mart 2011 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 2.456 TL ve 3.318 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 862 TL ve 626 TL daha yüksek olurdu.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

TEMİNAT-REHİN-İPOTEKLER

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

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Grup’un teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ’ler)	30 Haziran 2011				
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
A. Grup şirketlerinin kendi tüzel kişilikleri adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	82.067	55.170	7.259	8	144.504
1.Grup bankasınca kendisi lehine verilen teminat mektupları	1.715	7.942	-	-	9.657
2.Grup dışı bankaca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
3.Grup dışı bankaca verilen diğer teminat mektupları	13.435	32.701	-	8	46.144
4.Menkul değerler	54.615	11.272	-	-	65.887
5.Nakit	12.302	3.255	7.259	-	22.816
B. Grup’un tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	184.637	1.865	9.449	-	195.951
1.Nakdi kredi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	79.360	1.865	9.449	-	90.674
2.Türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	-	-	-	-	-
3.Grup bankasınca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	26.430	-	-	-	26.430
4. Grup bankasınca verilen diğer gayrinakdi krediler	78.847	-	-	-	78.847
C. Grup’un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	488.312	395.501	176.297	727	1.060.837
1. Grup bankasınca verilen gayrinakdi krediler	488.312	395.501	176.297	727	1.060.837
D. Grup’ça diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı	83	-	-	-	83
1.Grup’un ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı (**)	83	-	-	-	83
2.Grup’un B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
3.Grup’un C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
Toplam	755.099	452.536	193.005	735	1.401.375

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ'ler)	31 Aralık 2010				
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
A. Grup şirketlerinin kendi tüzel kişilikleri adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	70.420	51.500	1.660	8	123.588
1. Grup bankasınca kendisi lehine verilen teminat mektupları	1.810	8.846	-	-	10.656
2. Grup dışı bankaca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
3. Grup dışı bankaca verilen diğer teminat mektupları	13.673	31.012	-	8	44.693
4. Menkul değerler	54.762	10.746	-	-	65.508
5. Nakit	175	896	1.660	-	2.731
B. Grup'un tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	121.071	-	5.514	-	126.585
1. Nakdi kredi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	67.428	-	5.453	-	72.881
2. Türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	-	-	61	-	61
3. Grup bankasınca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	8.360	-	-	-	8.360
4. Grup bankasınca verilen diğer gayrinakdi krediler	45.283	-	-	-	45.283
C. Grup'un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	445.439	320.658	152.003	787	918.887
1. Grup bankasınca verilen gayrinakdi krediler	445.439	320.658	152.003	787	918.887
D. Grup'ça diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	83	-	-	-	83
1. Grup'un ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (**)	83	-	-	-	83
2. Grup'un B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
3. Grup'un C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
Toplam	637.013	372.158	159.177	795	1.169.143

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

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

Yukarıdaki tabloda "D. Grup'ça diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı" satırında gösterilen, Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla % 0,01'dir (31 Aralık 2010: % 0,01).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilmeyen finansal varlık ve yükümlülüklerin taşınan değeri ile gerçeği uygun değeri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal Varlıklar				
Krediler ve avanslar	2.182.248	2.162.828	1.927.383	1.936.981
Finansal kiralama alacakları	27.070	27.231	23.954	24.434
Toplam	2.209.318	2.190.059	1.951.337	1.961.415
Finansal Yükümlülükler				
Müşteri mevduatları	1.990.700	1.994.761	1.745.053	1.746.865
Alınan krediler	309.212	310.624	168.168	169.009
Toplam	2.299.912	2.305.385	1.913.221	1.915.874

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

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

Seviyeler şu şekilde belirlenmiştir:

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

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

Seviye 3: Piyasada gözlemlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi (devamı)

30 Haziran 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.675	-	-	4.675
Satılmaya hazır finansal varlıklar	274.571	-	11.630	286.201
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	15.632	-	15.632
Toplam	279.246	15.632	11.630	306.508
Yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	14.897	-	14.897
Toplam	-	14.897	-	14.897
31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	3.782	-	-	3.782
Satılmaya hazır finansal varlıklar	307.945	-	15.418	323.363
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	4.444	-	4.444
Toplam	311.727	4.444	15.418	331.589
Yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	6.963	-	6.963
Toplam	-	6.963	-	6.963

40. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

The Euro Textile International Banking Unit Limited'in 4 Kasım 2010 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurulu, Şirket'in faaliyetlerinin, zaman içinde azalmış olması sebebiyle, resmi olarak sona erdirilmesini ve Şirket'in sicilden terkinini kararlaştırmıştır. Şirket'in KKTC Resmi Kabz Memurluğu ve Mukayyitlik Dairesi Şirketler Mukayyitliği sicilindeki kaydının 1 Temmuz 2011 tarihinde silindiği 18 Temmuz 2011 tarihli KKTC Resmi Gazetesi'nde yayınlanmış, 22 Temmuz 2011 tarihinde ise tasfiye payları ortaklara ödenerek Şirket kapanmıştır.

GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nin Yönetim Kurulu, GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nin %100 sermaye payına sahip olduğu ve Britanya Adaları'ndan Isle of Man'de kurulu bağlı ortaklığı GSD International Limited'in feshedilerek Isle of Man Şirketler Sicili'nden silinmesini ve bunun için gereken işlemlerin yerine getirilmesi konusunda GSD International Limited Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesini, 27 Temmuz 2011 tarihinde, kararlaştırmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

40. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin 25 Mayıs 2011 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında, finansal kiralama sektöründe son yıllarda yaşanan daralmaya bağlı olarak, Şirket özkaynaklarının daha verimli alanlarda değerlendirilerek ortaklara daha iyi imkanlar yaratmak amacıyla, Şirket faaliyet konusunun değiştirilmesi için ana sözleşme değişikliğine yönelik çalışma başlatılması; yürürlükte olan finansal kiralama sözleşmelerinin devredilmesi ile ilgili gerekli yasal işlemlere başlanması ve bu kapsamda gayrimenkul yatırımları, gemi yatırımları ve işletmeciliği alanları öncelikli olmak üzere, yeni faaliyet alanlarının araştırılması ve saptanması için Şirket Genel Müdürlüğü'nün yetkilendirilmesi, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer ilgili kamu kuruluşlarından gerekli izinlerin alınması kararlaştırılmıştır. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 16 Haziran 2011 tarih ve 4252 sayılı kararı ile Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin finansal kiralama faaliyet izninin iptali uygun bulunmuştur. Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin 29 Haziran 2011 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda, faaliyet konusu ve unvan değişikliği için Şirket Anasözleşmesi'nin ilgili maddelerinin değiştirilmesi kararlaştırılmıştır. Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin 24 Ağustos 2011 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurulu, şirket unvanının "GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmesini, şirket işletme adının da "GSD Marin" olarak belirlenmesini kararlaştırmıştır.

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz, 15 Ağustos 2011-18 Ağustos 2011 tarihleri arasında, İMKB'de toplam 9.906.191 tam TL nominal değerli GSD Holding A.Ş. D Grubu payını 6.438.622 tam TL bedelle alarak, GSD Holding A.Ş. sermayesindeki doğrudan pay tutarını 26.843.809 tam TL'den 36.750.000 tam TL'ye, doğrudan pay oranını %10,74'ten %14,70'e, dolaylı pay oranını %15,08'den %19,04'e çıkarmıştır. Mehmet Turgut Yılmaz, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 18.maddesi gereğince, GSD Holding A.Ş. sermayesindeki doğrudan ve dolaylı toplam ve GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nin sermayesindeki dolaylı %20 pay sınırına ilişkin olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na 17 Ağustos 2011 tarihinde izin başvurusunda bulunmuştur.

GSD Dış Ticaret A.Ş., 15 Ağustos 2011-18 Ağustos 2011 tarihleri arasında, İMKB'de toplam 4.205.564 tam TL nominal değerli Tekstil Bankası A.Ş. A Grubu payını toplam 2.772.069 tam TL bedelle alarak, Tekstil Bankası A.Ş. sermayesindeki doğrudan pay tutarını ve oranını sıfırdan sırasıyla 4.205.564 tam TL'ye ve %1,00'e çıkarmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

41. DİĞER HUSUSLAR

Tekstil Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.’nin 21 Mart 2011 tarihli 2010 yılı Olağan Genel Kurulu, şirket faaliyetlerinin azalması sebebiyle şirketin tasfiye edilmesini kararlaştırmıştır. Tasfiye kararı 28 Mart 2011 tarihinde ticaret siciline tescillenmiştir. Şirket unvanına “Tasfiye Halinde” ibaresi eklenmiştir. Şirket’in tasfiyesine ilişkin 1 yıllık süreyi başlatan 3. ilan Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nin 20 Nisan 2011 tarihli nüshasında yayınlanmıştır.

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, 14 Mart 2011 tarihinde, Şirket’in Tekstil Finansal Kiralama A.Ş. sermayesinde sahibi olduğu %54,45 oranındaki ortaklık paylarından %4,43'lük kısma karşılık gelen 1.330 TL nominal değerli C Grubu payların İMKB’de satılması için gereken işlemlerin yerine getirilmesi konusunda Şirket Genel Müdürü’nün yetkilendirilmesini kararlaştırmıştır.

GSD Dış Ticaret A.Ş., 23 Şubat 2011 ile 8 Mart 2011 tarihleri arasında, Tekstil Finansal Kiralama A.Ş. sermayesinde sahibi olduğu %1,56 oranındaki 469 TL nominal değerli C Grubu ortaklık payını, toplam 1.239 TL bedelle İMKB’de satmıştır.