

GSD Holding
Anonim Şirketi

30 Eylöl 2011 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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.....	10
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 DEĞERLENEREN 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 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Notlar</i>	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		2.795.849	2.189.852
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	433.990	249.629
Finansal Yatırımlar	7	315.844	331.589
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		7.554	3.782
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		274.859	323.363
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		33.431	4.444
Ticari Alacaklar	10	66	9
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	1.886.549	1.521.659
Krediler ve Avanslar		1.680.405	1.381.183
Faktoring Alacakları		191.636	124.422
Finansal Kiralama Alacakları		14.508	16.054
Diğer Alacaklar	11	32.537	39.444
Diğer Dönen Varlıklar	26	112.643	34.927
		2.781.629	2.177.257
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	14.220	12.595
Duran Varlıklar		737.753	646.606
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	645.018	554.100
Krediler ve Avanslar		634.241	546.200
Finansal Kiralama Alacakları		10.777	7.900
Finansal Yatırımlar	7	625	630
Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar ve Diğer Finansal Yatırımlar		625	630
Maddi Duran Varlıklar	18	75.546	77.645
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	1.644	1.741
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	14.747	12.310
Diğer Duran Varlıklar	26	173	180
TOPLAM VARLIKLAR		3.533.602	2.836.458

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Notlar</i>	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.818.690	2.159.476
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	36.171	6.963
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler		36.171	6.963
Ticari Borçlar	10	30.294	28.753
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	2.638.437	2.063.129
Bankalar Mevduatı		196	8.018
Müşteri Mevduatı		2.194.368	1.744.976
Para Piyasası İşlemlerinden Borçlar		50.973	145.566
Müstakriz Fonları		2.356	1.228
Alınan Krediler		389.094	161.451
Factoring Borçları		355	205
Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar		1.095	1.685
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	1.121	3.293
Borç Karşılıkları	22	5.248	4.645
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	289	492
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	107.130	52.201
Uzun Vadeli Yükümlülükler		28.527	13.596
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	20.812	6.794
Müşteri Mevduatı		9.315	77
Alınan Krediler		11.497	6.717
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	7.715	6.802
ÖZKAYNAKLAR	27	686.385	663.386
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		529.564	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		14.107	17.214
Duran Varlıklar Değer Artış Fonu		11.008	11.008
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		3.099	6.206
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	(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		18.471	21.682
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		156.821	150.911
TOPLAM KAYNAKLAR		3.533.602	2.836.458

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	<i>Notlar</i>	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2011- 30.09.2011	01.07.2010- 30.09.2010
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	224.405	181.406	86.245	58.783
Faiz Gelirleri		201.238	161.475	76.546	52.098
Hizmet Gelirleri		23.167	19.931	9.699	6.685
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28	(117.337)	(71.898)	(48.426)	(24.110)
Faiz Giderleri (-)		(114.247)	(68.981)	(47.420)	(23.215)
Hizmet Giderleri (-)		(3.090)	(2.917)	(1.006)	(895)
Finans Sektörü Faaliyetleri Karşılık Gideri, net	28	(7.644)	(1.702)	(2.507)	(279)
Kambiyo Karı/(Zararı), net		5.578	3.767	1.078	1.251
Sermaye Piyasası İşlem Karı/(Zararı), net		8.735	5.608	2.171	1.243
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ (Giderler), net	28	(951)	(367)	(3.594)	(191)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar		112.786	116.814	34.967	36.697
BRÜT KAR/ZARAR		112.786	116.814	34.967	36.697
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(86.858)	(81.574)	(28.785)	(27.371)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	2.237	796	632	241
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(467)	(2.857)	(203)	(1.205)
FAALİYET KARI		27.698	33.179	6.611	8.362
Vergi Geliri/(Gideri)		(3.779)	(8.071)	54	(3.052)
Dönem Vergi Gideri	35	(6.180)	(7.759)	(1.399)	(3.130)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	35	2.401	(312)	1.453	78
NET DÖNEM KARI		23.919	25.108	6.665	5.310
Net Dönem Karının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	5.448	6.020	1.371	1.181
Ana Ortaklık Payları		18.471	19.088	5.294	4.129
Hisse Başına Kazanç (*)	36	0,077	0,080	0,022	0,017
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (*)	36	0,077	0,080	0,022	0,017

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

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	<i>Notlar</i>	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2011- 30.09.2011	01.07.2010- 30.09.2010
NET DÖNEM KARI		23.919	25.108	6.665	5.310
Diğer Kapsamlı Gelir	<i>27</i>				
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(4.117)	2.702	(374)	5.240
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	<i>2 (sayfa 12)</i>	2.285	(21)	2.272	38
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(1.832)	2.681	1.898	5.278
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		22.087	27.789	8.563	10.588
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Ana Ortaklık Dışı Paylar		4.998	6.677	1.835	2.474
Ana Ortaklık Payları		17.089	21.112	6.728	8.114

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 ortaklıklarla kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(700)	(700)
Ortaklarla yapılan işlemler toplamı		-	-	(400)	-	-	-	-	-	-	-	(400)	(700)	(1.100)
<i>Kapsamlı gelir</i>														
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.088	19.088	6.020	25.108
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	2.040	(16)	-	-	-	2.024	657	2.681
Kapsamlı gelir toplamı		-	-	-	-	-	2.040	(16)	-	-	19.088	21.112	6.677	27.789
30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla bakiyeler	27	250.000	85.986	(10.737)	955	3.796	5.122	(1.753)	6.609	142.491	19.088	501.557	147.492	649.049
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.471	18.471	5.448	23.919
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	(3.107)	1.725	-	-	-	(1.382)	(450)	(1.832)
Kapsamlı gelir toplamı		-	-	-	-	-	(3.107)	1.725	-	-	18.471	17.089	4.998	22.087
30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler	27	250.000	85.986	(10.737)	955	11.008	3.099	-	6.944	163.838	18.471	529.564	156.821	686.385

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 2011- 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 2010- 30 Eylül 2010
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Alınan faizler	28	171.207	168.108
Ödenen faizler	28	(104.772)	(68.562)
Hizmet gelirleri	28	23.381	19.931
Hizmet giderleri	28	(3.090)	(2.917)
Sermaye piyasası işlemleri karı, net		9.651	5.608
Önceki dönemlerde aktiften silinen kredilerden yapılan tahsilatlar		1.964	1.145
Personele ve hizmet tedarik edenlere yapılan nakit ödemeler	29	(82.437)	(77.221)
Diğer faaliyetlerden elde edilen nakit girişleri	28,31	407	785
Diğer faaliyetlerden kaynaklanan nakit çıkışları	28,31	(2.930)	(2.282)
Ödenen vergiler	35	(7.313)	(5.790)
Operasyonel aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları		6.068	38.805
Operasyonel aktif ve pasiflerdeki değişimler			
Alım satım amaçlı menkul değerlerdeki net (artış)/azalış	7	(4.486)	699
Zorunlu karşılıklardaki (artış)/azalış	6	(32.470)	2.955
Krediler ve avanslardaki net (artış)/azalış	12	(368.741)	(21.285)
Faktoring alacaklarındaki net (artış)/azalış	12	(67.142)	14.376
Finansal kiralama alacaklarındaki net (artış)/azalış	12	(1.591)	16.660
Diğer varlıklardaki net (artış)/azalış	26	(70.794)	(23.323)
Bankalar mevduatındaki net artış/(azalış)	12	(7.822)	1.446
Müşteri mevduatlarındaki net artış/(azalış)	12	451.021	(74.062)
Para piyasası işlemlerinden borçlardaki net artış/(azalış)	12	(94.593)	133.615
Müstakriz fonlarındaki net artış/(azalış)	12	1.122	94
Faktoring borçlarındaki net artış/(azalış)	12	150	86
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlardaki net artış/(azalış)	12	(590)	(78)
Diğer yükümlülüklerdeki net artış/(azalış)	26	55.542	24.129
Operasyonel faaliyetlerde(n) sağlanan/ (kullanılan) net nakit		(134.326)	114.117
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Elde edilen satılmaya hazır finansal varlıklar		(123.236)	(163.268)
Elden çıkarılan satılmaya hazır finansal varlıklar		174.690	82.292
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık alımları	34	(6.848)	(7.382)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık satışları	34	6.677	7.135
Maddi duran varlık alımları	18	(869)	(462)
Maddi duran varlık satışları	18	416	138
Maddi olmayan duran varlık alımları	19	(159)	(112)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		50.671	(81.659)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı			
Alınan kredilerden sağlanan nakit		380.451	117.617
Alınan kredilerden kaynaklanan nakit çıkışı		(149.888)	(170.151)
Ana ortaklık dışı paylara bağlı ortaklıklarca ödenen temettüleri		-	(700)
Finansman faaliyetlerinde(n) sağlanan/(kullanılan) net nakit		230.563	(53.234)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı etkisi		4.970	2.775
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		151.878	(18.001)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	6	192.650	146.624
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	6	344.528	128.623

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 11 Kasım 2011 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklardan Tekstil Bankası A.Ş.’nin %23,46 (31 Aralık 2010: %24,50) ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %45,54 (31 Aralık 2010: %43,97) oranındaki hisseleri halka açıktır.

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

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

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	

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 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	İMKB Kodu	Faaliyet Konusu	Nihai Oran %	
				30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Tekstil Bankası A.Ş. (*)	Türkiye	TEKST	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
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**) (***)	Türkiye	GSDDE	Finansal Kiralama	54,45	56,02
The Euro Textile International Banking Unit Limited (ETB) (****)	Kıbrıs	-	Bankacılık	-	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., 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.’nin sermayesindeki doğrudan pay tutarını ve oranını sıfırdan sırasıyla 4.205.564 tam TL’ye ve %1,00’e çıkarmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 16 Eylül 2011 tarihinde, İMKB’de 150.000 tam TL nominal değerli Tekstil Bankası A.Ş. A Grubu payını toplam 106.500 tam TL bedelle alarak, Tekstil Bankası A.Ş.’nin sermayesindeki doğrudan pay tutarını ve oranını sıfırdan sırasıyla 150.000 tam TL’ye ve %0,04’e çıkarmıştır. Böylece, GSD Holding A.Ş.’nin Tekstil Bankası A.Ş.’nin sermayesinde dolaylı toplam payı %1,02’ye, doğrudan ve dolaylı toplam payı %76,52’ye ulaşmıştır. Grup’un 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunda, GSD Holding A.Ş.’nin Tekstil Bankası A.Ş.’nin sermayesinde doğrudan sahip olduğu %75,50 oranındaki payı konsolide edilirken, GSD Dış Ticaret A.Ş. ’nin sahip olduğu %1,00 ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ’nin sahip olduğu %0,04 oranındaki Tekstil Bankası A.Ş. payları sırasıyla “Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar” ve “Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar” kalemlerinde sınıflanmıştır.

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

(***) 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.

(****) 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.

(*****) 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.

(*****) GSD International Limited Isle of Man Ticaret Sicili’ne 26 Ağustos 2011 tarihli fesih başvurusunda bulunmuş, 11 Kasım 2011 tarihinde fazla aktif tutarındaki tasfiye payını tek ortağı olan GSD Yatırım Bankası A.Ş.’ne ödemiştir. GSD International Limited, Isle of Man Ticaret Sicili’ nin feshin gerçekleştiğine ilişkin olarak yayınlanacağı ilan tarihi itibarıyla fesholmuş sayılacaktır.

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

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

Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar

30 Eylül 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 Eylül 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 EYLÜL 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 EYLÜL 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. ETB'nin 22 Temmuz 2011 tarihinde kapanmasıyla ilgili açıklama, 12.sayfadaki "Yabancı Para Cinsinden İşlemler" başlıklı kısımda yer almaktadır.

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 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2010	1,9754	1,4512
31 Aralık 2010	2,0491	1,5460
30 Eylül 2011	2,5157	1,8453

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 düzeltilmesi uygulanan dönemlerde enflasyon etkisi giderildikten sonra, özkaynaklar hesap grubu altında "yabancı para çevrim farkları" hesabında gösterilmiştir. Grup'un yurtdışı operasyonu olan bir bağlı ortaklığın elden çıkarılmasında, konsolide özkaynaklarda tutulan birikmiş kur farkları konsolide gelir tablosuna elden çıkarmadan kaynaklanan kar ya da zararın bir parçası olarak yansıtılır. The Euro Textile International Banking Unit Limited'in 4 Kasım 2010 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurulu, Şirket'in faaliyetlerinin, zaman içinde azalmış olması sebebiyle, resmi olarak sona erdirilmesini ve Şirket'in sicilden terkinini kararlaştırmıştır. Şirket'in KKTC Resmi Kabz Memurluğu ve Mukayyitlik Dairesi Şirketler Mukayyitliği sicilindeki kaydının 1 Temmuz 2011 tarihinde silindiği 18 Temmuz 2011 tarihli KKTC Resmi Gazetesi'nde yayınlanmış, 22 Temmuz 2011 tarihinde ise tasfiye payları ortaklara ödenerek Şirket kapanmıştır. ETB'nin 22 Temmuz 2011 tarihinde tasfiye payları ortaklara ödenerek kapanmış olması sebebiyle, Grup'un 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide mali tablolarında, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklarda "Yabancı Para Çevrim Farkları" kaleminde sınıflanan 2.285 TL tutarındaki birikmiş kur farkı zararları geri çevrilerek, konsolide gelir tablosunda "Kambiyo Karı/(Zararı), net" kalemine aynı tutarda zarar, konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Yabancı para çevrim farklarındaki değişim" kalemine aynı tutarda kar olarak yansıtılmıştır.

Netleştirme

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarıyla ilgili bölümlerde detaylı olarak açıklanmıştır.

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

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

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

MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Grup'un 30 Eylül 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 Eylül 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 EYLÜL 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 giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Aşağıda belirtilen amortisman süreleri ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakındır.

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

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

Maddi Duran Varlıkların Yeniden Değerlenmesi

31 Aralık 2007 tarihli finansal tablolardan başlayarak, Grup'un sahibi olduğu önemli olmayanlar dışındaki gayrimenkulleri, ekspertiz raporları değerlerine göre, yeniden değerlemeye tabii tutulmaktadır. Yeniden değerlendirme sonucu gerçekleşen gayrimenkullerin taşınan değerindeki artış ve azalışlardan, değer düşüklüğü karşılığı artışı ve azalışı şeklinde olanlar gelir tablosuna, diğerleri kapsamlı gelir tablosundaki Duran Varlıklar Değer 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 EYLÜL 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 değerinde 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 EYLÜL 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 Eylül 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 satımına konu etme niyetini bulundurmadığı alacaklarından oluşmaktadır. Faktoring alacakları ve finansal kiralama alacakları da nitelik itibarıyla krediler ve avanslar sınıfına girmektedir.

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

(iii) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

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

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

(iv) Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar alımı takiben rayiç değerleriyle taşınırlar. Rayiç değere getirme esnasında oluşan kar veya zarar, bu finansal varlıklar elden çıkarılana kadar özkaynak altında değerlendirilme karları hesabı altında izlenir.

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

Repo ve Ters Repo İşlemleri

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

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

Nakit Akışları Tablosu

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

Müşterilere Kullandırılan Krediler ve Avanslar

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

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

Kredi ve Finansal Kiralama Alacakları Değer Düşüklüğü Karşılığı

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri, kira süresi boyunca her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde finansal kiralama yükümlülüğünden indirilecek tutar ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri, dönemler itibarıyla doğrudan konsolide kar veya zarara yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü ve kira süresinden kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Operasyonel Kiralama (Kiracı Taraf Olarak)

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Faktoring Alacakları, Faktoring Borçları ve Değer Düşüklüğü Karşılığı

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Ertelenmiş vergi, 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 EYLÜL 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 oluştuğu zaman giderleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

(a) Tanımlanmış Fayda Planı:

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

KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (01.01.2011-30.09.2011)	Banka	Finansal Kiralama	Faktoring	Aracılı Dış Ticaret	Holding	Bölüm-lerarası elemeler	Grup
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER							
Hizmet Gelirleri/Giderleri, net	18.608	-	(124)	1.723	-	(130)	20.077
Faiz Gelirleri/Giderleri, net	76.183	3.813	5.479	1.827	(311)	-	86.991
Finans Sektörü Faal.Karş.(Gid.)/Gel.net	(7.456)	(260)	72	-	-	-	(7.644)
Kambiyo Karı/(Zararı), net	3.659	385	1.560	-	-	(26)	5.578
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı, net	8.221	145	-	369	-	-	8.735
Esas Faal.den Diğer Gel./(Gid.) (net)	(1.023)	45	189	(151)	1.256	(1.267)	(951)
Finans Sektörü Faal. Brüt Kar/(Zararı)	98.192	4.128	7.176	3.768	945	(1.423)	112.786
BRÜT KAR	98.192	4.128	7.176	3.768	945	(1.423)	112.786
Genel Yönetim Giderleri (-)	(77.433)	(2.135)	(3.887)	(1.498)	(3.270)	1.365	(86.858)
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.932	62	23	220	-	-	2.237
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(372)	-	-	(28)	(67)	-	(467)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	22.319	2.055	3.312	2.462	(2.392)	(58)	27.698
Vergi Gideri	(2.942)	356	(708)	(485)	-	-	(3.779)
DÖNEM KARI/(ZARARI)	19.377	2.411	2.604	1.977	(2.392)	(58)	23.919
Dönem Karının Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	4.026	1.098	284	-	-	40	5.448
Ana Ortaklık Payları	15.351	1.313	2.320	1.977	(2.392)	(98)	18.471
Diğer Kapsamlı Gelir							
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(4.111)	(6)	-	-	-	-	(4.117)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	2.285	-	-	-	-	-	2.285
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)	(1.826)	(6)	-	-	-	-	(1.832)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	17.551	2.405	2.604	1.977	(2.392)	(58)	22.087
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3.579	1.095	284	-	-	40	4.998
Ana Ortaklık Payları	13.972	1.310	2.320	1.977	(2.392)	(98)	17.089
KONSOLİDE BİLANÇO (30.09.2011)							
TOPLAM VARLIKLAR	3.317.187	78.141	192.057	71.256	1.239	(126.278)	3.533.602
TOPLAM KAYNAKLAR	2.729.856	18.291	159.945	59.398	5.973	(126.246)	2.847.217

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (01.01.2010-30.09.2010)	Banka	Finansal Kiralama	Faktoring	Aracılı Dış Ticaret	Holding	Bölüm- lerarası elemeler	Grup
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER							
Hizmet Gelirleri/Giderleri, net	15.774	-	(93)	1.368	-	(35)	17.014
Faiz Gelirleri/Giderleri, net	77.681	5.432	7.782	1.716	(117)	-	92.494
Finans Sektörü Faal.Karş.(Gid.)/Gel.,net	(1.707)	(121)	126	-	-	-	(1.702)
Kambiyo Karı/(Zararı), net	3.013	775	114	-	(131)	(4)	3.767
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı, net	5.608	-	-	-	-	-	5.608
Esas Faal.den Diğer Gel./(Gid.) (net)	(511)	165	131	(71)	1.156	(1.237)	(367)
Finans Sektörü Faal. Brüt Kar/(Zararı)	99.858	6.251	8.060	3.013	908	(1.276)	116.814
BRÜT KAR	99.858	6.251	8.060	3.013	908	(1.276)	116.814
Genel Yönetim Giderleri (-)	(73.419)	(2.222)	(3.143)	(1.280)	(2.782)	1.272	(81.574)
Diğer Faaliyet Gelirleri	669	16	45	21	45	-	796
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(2.857)	-	-	-	-	-	(2.857)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	24.251	4.045	4.962	1.754	(1.829)	(4)	33.179
Vergi Gideri	(6.280)	(372)	(1.066)	(353)	-	-	(8.071)
DÖNEM KARI/(ZARARI)	17.971	3.673	3.896	1.401	(1.829)	(4)	25.108
Dönem Karının Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3.927	1.616	424	-	-	53	6.020
Ana Ortaklık Payları	14.044	2.057	3.472	1.401	(1.829)	(57)	19.088
DİĞER KAPSAMLI GELİR							
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	2.702	-	-	-	-	-	2.702
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	(21)	-	-	-	-	-	(21)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	2.681	-	-	-	-	-	2.681
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	20.652	3.673	3.896	1.401	(1.829)	(4)	27.789
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	4.584	1.616	424	-	-	53	6.677
Ana Ortaklık Payları	16.068	2.057	3.472	1.401	(1.829)	(57)	21.112
KONSOLİDE BİLANÇO (31.12.2010)							
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 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Nakit değerler	28.060	21.066
TCMB	250.187	97.946
Nakit değerler ve T.C. Merkez Bankası bakiyeleri	278.247	119.012
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	66.296	73.640
Zorunlu karşılıklar	89.447	56.977
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	433.990	249.629

	30 Eylül 2011				31 Aralık 2010			
	Tutar		Faiz Oranları (%)		Tutar		Faiz Oranları (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Nakit değerler	12.823	15.237	-	-	10.627	10.439	-	-
TCMB bakiyeleri	200.255	49.932	-	-	76.568	21.378	-	-
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	2.166	64.130	7,30	0,40	25	73.615	-	0,40-0,60
Zorunlu karşılıklar	-	89.447	-	-	-	56.977	-	-
Toplam	215.244	218.746			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 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Nakit değerler ve TCMB bakiyeleri	278.247	72.029
Zorunlu karşılıklar	89.447	45.234
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	66.296	57.091
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	433.990	174.354
Eksi: Zorunlu karşılıklar	(89.447)	(45.234)
Eksi: Faiz gelir reeskontları	(15)	(497)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	344.528	128.623

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 EYLÜL 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 (28 Ekim 2011 tarihinden başlayarak, istenirse, en fazla %40’ı ABD Doları ve/veya Avro döviz cinslerinden ve en fazla %10’u standart altın cinsinden bloke hesaplarda) ve yabancı para yükümlülükleri için ABD Doları ve/veya Avro döviz cinslerinden (14 Ekim 2011 tarihinden başlayarak, istenirse, kıymetli maden depo hesapları için standart altın cinsinden ve kıymetli maden depo hesapları dışındaki yabancı para yükümlülükleri için en fazla %10’u standart altın cinsinden bloke hesaplarda) olmak üzere iki haftada bir aşağıda belirtilen oranlarda hesaplayarak, iki hafta sonraki cuma günü başlayan 14 günlük sürelerde TCMB nezdinde zorunlu karşılık bulundurmaları 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, Grup’un konsolide bilançosunda “Nakit ve Nakit Benzerleri” kaleminin altında TCMB bakiyelerinde sınıflanmaktadır.

Bankaların Zorunlu Karşılık Oranları

	Türk Lirası (TL) Yükümlülükler		Yabancı Para Yükümlülükler	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	(%)	(%)	(%)	(%)
Vadesiz, ihbarlı mevduatlar ve özel cari hesaplar	16,00	6,00	11,00	11,00
1 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (1 ay dahil)	16,00	6,00	11,00	11,00
3 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (3 ay dahil)	12,50	6,00	11,00	11,00
6 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (6 ay dahil)	9,00	6,00	11,00	11,00
1 yıla kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları	6,00	6,00	11,00	11,00
1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli mevduatlar/katılma hesapları ile birikimli mevduatlar/katılma hesapları	5,00	6,00	9,00	11,00
Özel fon havuzları	Vadesine karşılık gelen oranlar	6,00	Vadesine karşılık gelen oranlar	11,00
1 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükler	11,00	6,00	11,00	11,00
1-3 yıl arası vadeli diğer yükümlülükler	8,00	6,00	9,00	11,00
3 yıldan uzun vadeli diğer yükümlülükler	5,00	6,00	6,00	11,00

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Alım satım amaçlı finansal varlıklar

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
Tahviller ve bonolar				
Türkiye Cumhuriyeti devlet tahvilleri (TL)	3.203	8,3-8,36	3.435	6,49-7,19
Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	395	3,47-6,46	347	1,46-6,04
	3.598		3.782	
Diğer				
Hisse senetleri	3.287	-	-	-
Yatırım Fonları	669	-	-	-
	3.956		-	
Toplam	7.554		3.782	

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
Tahviller ve bonolar				
Türkiye Cumhuriyeti devlet tahvilleri (TL)	240.399	2,39-9,54	296.828	1,09-7,94
Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	12.545	5,03-5,98	10.746	4,49
Özel sektör tahvilleri (TL)	12.018	9,73-12,28	6.132	8,84-10,25
Özel sektör tahvilleri (YP)	9.257	6,51	9.286	6,34
	274.219		322.992	
Diğer				
Hisse senetleri	640	-	371	-
	640		371	
Toplam	274.859		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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla söz konusu sınıflamaya konu edilen finansal varlıkların finansal durum tablosunda satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde taşınan değeri 25.458 TL'dir.

d) Teminat olarak verilen finansal varlıklar

30 Eylül 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 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Taşınan Değer	Nominal Değer	Taşınan Değer	Nominal Değer
Teminat olarak verilen finansal varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	22.755	17.209	65.019	53.409
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	458	500	489	500
Toplam	23.213	17.709	65.508	53.909

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 değişimde meydana gelen değişikliğe bağımlı olduğu finansal araçları ifade eder. Türev finansal araçlar vadeli döviz alım satımı, swap, futures, opsiyon ve kredi risk takasını içermektedir.

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

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

30 Eylül 2011									
	Varlık defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Yükümlülük defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ çıkışlar toplamı (*)	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 ay-1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar									
Para alım ve satımı içeren türev finansal araçlar									
Vadeli döviz alım işlemleri	783	1.852	237.950	178.645	46.918	3.648	8.739	-	-
Vadeli döviz satım işlemleri	776	352	(238.255)	(178.724)	(46.686)	(3.877)	(8.968)	-	-
Swap para alım işlemleri	668	825	261.996	226.978	35.018	-	-	-	-
Swap para satım işlemleri	632	202	(262.049)	(226.585)	(35.464)	-	-	-	-
Opsiyon para alım işlemleri	30.285	738	871.263	337.839	136.057	263.908	133.459	-	-
Opsiyon para satım işlemleri	287	32.202	(872.149)	(338.739)	(135.971)	(263.986)	(133.453)	-	-
Türev nakit girişleri	31.736	3.415	1.371.209	743.462	217.993	267.556	142.198	-	-
Türev nakit çıkışları	1.695	32.756	(1.372.453)	(744.048)	(218.121)	(267.863)	(142.421)	-	-
Toplam	33.431	36.171	(1.244)	(586)	(128)	(307)	(223)	-	-

31 Aralık 2010									
	Varlık defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Yükümlülük defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ çıkışlar toplamı (*)	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 ay-1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar									
Para alım ve satımı içeren türev finansal araçlar									
Vadeli döviz alım işlemleri	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 EYLÜL 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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, maliyet değerleriyle taşınan ve konsolidasyona dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar ve diğer finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 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.	42	47
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.	1	1
Toplam	625	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 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dış ticaret alacakları	1.971	2.008
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.954)	(2.000)
Diğer	49	1
Toplam	66	9

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı karşılık tutarı	2.000	2.014
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacak karşılığı	-	64
Tahsilat	(46)	(78)
Dönem içinde ayrılan net karşılık	(46)	(14)
Dönem sonu karşılık tutarı	1.954	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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Aracılı ihracat borçları	29.881	28.153
Diğer ticari borçlar	413	600
Toplam	30.294	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 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İade alınacak KDV	32.516	39.443
Diğer	21	1
Toplam	32.537	39.444

30 Eylül 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 Eylül 2011					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	1.273.109	459.250	258.588	6,86-32,15	0,76-13,99	4,24-13,72
Tüketici kredileri	271.200	-	15.976	2,67-26,38	-	4,91-10,30
Kredi kartları	27.221	498	-	15,00-34,00	-	-
Toplam	1.571.530	459.748	274.564			
Takipteki krediler	97.571	-	-	-	-	-
Muhtemel kredi zararları karşılığı	(88.767)	-	-	-	-	-
Toplam	1.580.334	459.748	274.564			
	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 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı karşılık tutarı	81.486	70.959
Tahsilat	(6.351)	(10.070)
Dönem içinde ayrılan muhtemel zararlar karşılığı	13.632	20.728
Dönem içinde ayrılan net karşılık	7.281	10.658
Dönem içinde aktiften silinen krediler	-	(131)
Dönem sonu karşılık tutarı	88.767	81.486

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, kredi ve avansların 791.182 TL (31 Aralık 2010: 547.868 TL) tutarındaki kısmı değişken faizli, geri kalan kısmı sabit faizlidir.

Grup, takipteki krediler için faiz tahakkuk ettirmemektedir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, faiz tahakkuk ettirilmemiş kredi tutarı 97.571 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 Eylül 2011					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para
Faktoring alacakları	185.173	4.327	2.136	10,00-30,00	6,50-8,50	6,98-8,50
Şüpheli faktoring alacakları	2.485	-	-	-	-	-
Toplam faktoring alacakları	187.658	4.327	2.136			
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(2.485)	-	-	-	-	-
Net faktoring alacakları	185.173	4.327	2.136			
Faktoring borçları	256	-	99	-	-	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı karşılık tutarı	2.557	2.698
Tahsilat	(85)	(141)
Dönem içinde ayrılan karşılık	13	-
Dönem içinde ayrılan net karşılık	(72)	(141)
Dönem içinde aktiften silinen factoring alacakları	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	2.485	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 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	508	529
1 yıldan kısa	18.505	19.898
1-5 yıl arası	11.397	8.490
Finansal kiralama alacakları, brüt	30.410	28.917
Eksi: Kazanılmamış faiz geliri	(2.270)	(2.368)
Eksi: Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı	(2.855)	(2.595)
Finansal kiralama alacakları, net	25.285	23.954

Net finansal kiralama alacaklarının vade dağılımı:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 yıldan kısa	14.508	16.054
1-5 yıl arası	10.777	7.900
Finansal kiralama alacakları, net	25.285	23.954

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, finansal kiralama sözleşmeleri sabit faizli olup, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, finansal kiralama alacaklarının etkin faiz oranı ABD Doları için %7,14 Avro için %5,90, İsviçre Frangı için %7,84 ve TL için %11,32'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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı karşılık tutarı	2.595	2.481
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar karşılığı	328	396
Tahsilat	(68)	(256)
Dönem içinde ayrılan net karşılık	260	140
Dönem içinde aktiften silinen finansal kiralama alacakları	-	(26)
Dönem sonu karşılık tutarı	2.855	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 EYLÜL 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 Eylül 2011				31 Aralık 2010			
	Tutar		Faiz Oranı (%)		Tutar		Faiz Oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Kısa vadeli	181.806	132.351			111.380	31.982		
Sabit faiz	181.806	132.351	6,00-12,75	1,62-5,80	111.380	31.982	6,35-9,04	1,70-4,48
Değişken faiz	-	-	-	-	-	-	-	-
Orta/Uzun vadeli	4.815	81.619			-	24.806		
Sabit faiz	4.815	73.233	7,25-8,25	2,40-4,80	-	2.064	-	5,50
Değişken faiz	-	8.386	-	0,72-4,26	-	22.742	-	0,56-3,44
Toplam	186.621	213.970			111.380	56.788		

Orta ve uzun vadeli kredilerin geri ödemeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Sabit faizli	Değişken faizli	Sabit faizli	Değişken faizli
1 yıla kadar	70.217	4.720	2.064	16.025
2 yıla kadar	7.831	3.666	-	6.717
Toplam	78.048	8.386	2.064	22.742

b) Bankalar mevduatı

	30 Eylül 2011				31 Aralık 2010			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Vadesiz	6	190	-	-	29	7.989	-	-
Vadeli	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	6	190			29	7.989		

c) Müşteri mevduatı

	30 Eylül 2011				31 Aralık 2010			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Tasarruf								
Vadesiz	17.900	14.720	-	-	9.740	15.007	-	-
Vadeli	777.142	503.998	3,50-11,85	0,15-5,50	633.007	406.698	4,07-10,14	0,25-4,00
Toplam	795.042	518.718			642.747	421.705		
Ticari ve diğer								
Vadesiz	67.487	34.837	-	-	68.744	57.657	-	-
Vadeli	410.422	377.177	3,50-11,65	0,20-5,50	322.772	231.428	5,12-9,97	0,20-3,82
Toplam	477.909	412.014			391.516	289.085		
Toplam	1.272.951	930.732			1.034.263	710.790		

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 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	4.466	-	5,75-6,20	-	203	-	5,50	-
Bankalardan	46.507	-	5,35-5,60	-	145.363	-	3,03-7,40	-
Toplam	50.973	-			145.566	-		

e) Müstakriz fonları

	30 Eylül 2011				31 Aralık 2010			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Vadesiz	262	81	-	-	258	20	-	-
Vadeli	1.609	404	8,20	4,00	619	331	8,00	3,00
Toplam	1.871	485			877	351		

f) Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Finansal kiralama kapsamında alınan avanslar	802	941
Finansal kiralama konusu mala ilişkin borçlar	293	744
Toplam	1.095	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 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Mobilya ve Ofis				Toplam
	Binalar	Ekipmanları	Özel Maliyetler	Araçlar	
1 Ocak 2011, net defter değeri	72.415	4.060	934	236	77.645
İktisap edilenler	-	639	230	-	869
Elden çıkarılanlar	-	-	(67)	-	(67)
Yeniden değerlendirme (*)	-	-	-	-	-
Dönem amortisman gideri	(1.096)	(1.372)	(344)	(89)	(2.901)
30 Eylül 2011, net defter değeri	71.319	3.327	753	147	75.546

30 Eylül 2011					
Maliyet	74.048	31.574	6.185	1.125	112.932
Yeniden değerlendirme (*)	15.347	-	-	-	15.347
Birikmiş değer düşüklüğü karşılığı	(700)	-	-	-	(700)
Birikmiş amortisman	(17.376)	(28.247)	(5.432)	(978)	(52.033)
30 Eylül 2011, net defter değeri	71.319	3.327	753	147	75.546

	Mobilya ve Ofis				Toplam
	Binalar	Ekipmanları	Özel Maliyetler	Araçlar	
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 EYLÜL 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	159
Elden çıkarılanlar	-
Dönem itfa payları	(256)
30 Eylül 2011, net defter değeri	1.644
30 Eylül 2011	
Maliyet	19.378
Birikmiş itfa payları	(17.734)
30 Eylül 2011, net defter değeri	1.644

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 EYLÜL 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yaklaşık 2.355 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 Örmeye San. ve Tic. A.Ş.’nin Şirket üzerinden gerçekleştirdiği aracılı ihracatlarda Şirket’e vekaleten hareketle yapmış olduğu yurtdışı factoring sözleşmesi ile ilgili olarak Yapı Kredi Factoring A.Ş.’nin alacağı kaldığı iddiasıyla Şirket’e yönelik alacak talebi Şirket tarafından kabul edilmemiş ve Yapı Kredi Factoring A.Ş. tarafından Şirket aleyhine 25 Kasım 2002 tarihinde 144.463 Avro tutarında alacak davası açılmıştır. Dava yerel mahkemede Şirket lehine sonuçlanmış, yerel mahkeme kararı davacı tarafından temyiz edilmiş; Yargıtay yerel mahkeme kararını bozmuştur. Şirket’in karar düzeltme istemi Yargıtay tarafından reddedilmiş; dosya yeniden yargılama için, yerel mahkemeye gönderilmiştir. Yerel mahkemede Yargıtay’ın bozma kararı sonrası yapılan yeni yargılamada dava Şirket aleyhine sonuçlanmış olup, mahkemece 144.463 Avro’nun dava tarihinden itibaren 3095 sayılı yasanın 4/a maddesi uyarınca aylık %7 oranında faizi ile birlikte Şirket tarafından Yapı Kredi Factoring A.Ş.’ye ödenmesi kararlaştırılmıştır. Yerel mahkeme kararında aylık %7 olarak belirtilen faiz oranı, bilirkişi raporunda yıllık %7 olarak geçmektedir. Şirket tarafından yerel mahkemenin kararı temyiz edilmiş, Yargıtay, temyiz incelemesi sonucunda, yerel mahkemece dava konusu factoring sözleşmesinin gayrikabili rücu olmasının dikkate alınmadan eksik inceleme sonucu karar verildiği ve faiz oranının yıllık yerine aylık olarak ve ilgili kanuna göre saptanmadan belirlendiği gerekçesiyle yerel mahkeme kararını bozmuştur. Davacı taraf karar düzeltme isteminde bulunmuş ve Yargıtay’ca karar düzeltme talebi reddedilmiştir. Yerel mahkeme, Yargıtay’ın bozma kararı nedeniyle yeniden yargılama yaparak Şirket lehine davanın reddini kararlaştırmış ve bu karar davacı tarafından temyiz edilmiştir ve temyiz incelemesi Yargıtay’da sürmektedir. Şirket hukuk müşavirinin, davanın Şirket lehine gelişeceği görüşüne dayanılarak, konu ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Diğer

Grup, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kurulan 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 olarak, yönetim sorumluluğunu üstlenmektedir.

Dava karşılığı

Grup aleyhine açılmış olan ve finansal durum tablosundaki diğer karşılık kalemlerine konu olmayan davalar sonucu ilgili Grup şirketi yönetimince oluşabileceği değerlendirilen yükümlülük tutarı için, Grup tarafından 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 1.864 TL (31 Aralık 2010: 1.436 TL) tutarında dava karşılığı ayrılmıştır.

Kısa vadeli borç karşılıkları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı	3.157	2.949
Dava karşılığı	1.864	1.436
Kredi kartı puan karşılığı	227	260
Toplam	5.248	4.645

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	2.949	2.733
Dönem içinde ayrılan karşılık	208	216
Dönem sonu bakiyesi	3.157	2.949

Dava karşılığı hareket tablosu:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	1.436	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	428	1.436
Dönem sonu bakiyesi	1.864	1.436

Kredi kartı puan karşılığı hareket tablosu:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	260	357
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(33)	(97)
Dönem sonu bakiyesi	227	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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektupları	844.923	759.650
Akreditifler	238.323	147.934
Kabul kredileri	7.866	3.169
Prefinansmanlar	-	1.440
Diğer garantiler	36.217	17.433
Toplam gayri nakdi krediler	1.127.329	929.626
Diğer taahhütler	132.029	119.948
Kredi kartı harcama limit taahhütleri	203.388	194.383
Toplam gayri nakdi krediler ve diğer bilanço dışı yükümlülükler	1.462.746	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 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İkramiye karşılığı	289	492
Toplam	289	492

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	4.236	3.458
İzin karşılığı	3.479	3.344
Toplam	7.715	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 Eylül 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 Temmuz 2011 tarihinden itibaren 2.732 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	492	520
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(203)	(28)
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Dönem sonu bakiyesi	289	492

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	3.458	2.829
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	-	(28)
Dönem içinde ayrılan karşılık	778	657
Dönem sonu bakiyesi	4.236	3.458

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	3.344	3.116
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	-	(21)
Dönem içinde ayrılan karşılık	135	249
Dönem sonu bakiyesi	3.479	3.344

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Takas hesabı (*)	47.168	18.268
Verilen teminatlar	54.560	2.731
Peşin ödenmiş giderler	2.911	1.443
Kredi kartları ve banka kartları ile ilgili alacaklar	1.046	1.344
Yatırım fonları için yapılan avans ödemeleri	718	617
Büro malzemesi	478	466
Verilen avanslar	133	45
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	83	83
Devreden KDV	4	780
Diğer	5.542	9.150
Toplam	112.643	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 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Türev işlemler için verilen faiz getirili nakit teminat	41.057	2.556
Diğer verilen teminat	13.503	175
Toplam	54.560	2.731

Diğer duran varlıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenmiş giderler	173	180
Toplam	173	180

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödeme emirleri	82.288	34.146
Kurumlar vergisi hariç ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler	7.599	5.287
Kredi kartlarıyla ilgili üye işyerlerine borçlar	5.258	4.940
Diğer borçlar ve tahakkuk eden giderler	1.742	1.085
Banka çekleri karşılığı ve diğer sebeplerle blokajlanan paralar	1.288	745
Diğer	8.955	5.998
Toplam	107.130	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 EYLÜL 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 ayırımında hisse adet, nominal değer/adet ve toplam nominal değer bilgileri:

Hisse Grubu	30 Eylül 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 biçimle 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 EYLÜL 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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal durum tablolarındaki karşılıklı iştirak sermaye düzeltmeleri, Şirket'in bağlı ortaklıkları GSD Dış Ticaret A.Ş. ile GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin elinde bulundurduğu aşağıda bilgisi verilen Şirket paylarından oluşmaktadır.

	30 Eylül 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
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. (*)	400	430	%0,172	400	430	%0,172
Toplam	10.737	11.654	%4,662	10.737	11.654	%4,662

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

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtım

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

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

Enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme 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 işlenen şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak, kısmen veya tamamıyla ortaklık bünyesinde bırakılabilmekte ya da dağıtılabilmekte; bu dağıtım, nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmekte olup, bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları Borsa’da “eski” ve “yeni” olarak iki ayrı sırada işlenen 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 EYLÜL 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 (26 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla ticaret siciline tescillenen yeni ünvanı GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.) 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Olağanüstü yedekler	160.208	153.829
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	23.082	23.082
Hisse senetleri ihraç primleri enflasyon düzeltmesi farkları	6.304	6.304
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	5.868	5.868
Hisse ihraç maliyetleri	(901)	(901)
TFRS düzeltmeleri	(30.723)	(45.691)
Geçmiş yıllar karları	163.838	142.491

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem net karı/(zararı)	(2.398)	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 dağıtım kaynakları	180.892	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 EYLÜL 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 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Alınan ücret ve komisyonlar	13.482	7.394
Bankacılık işlemlerinden alınan gelirler	7.679	10.007
Fon yönetim geliri	1.745	2.267
Swift geliri	261	263
Toplam hizmet gelirleri	23.167	19.931
Ödenen ücret ve komisyonlar	(2.924)	(2.774)
Swift gideri	(166)	(143)
Toplam hizmet giderleri	(3.090)	(2.917)
Net hizmet gelirleri	20.077	17.014

b) Faiz Gelirleri/Giderleri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Faiz gelirleri		
Kredilerden alınan faizler	161.837	120.304
Faktoring faiz gelirleri	19.045	15.457
Menkul değerler cüzdanından alınan faizler	16.153	17.164
Finansal kiralama faiz gelirleri	1.913	4.397
Bankalardan alınan faizler	592	2.119
Para piyasası işlemlerinden alınan faizler	-	38
Diğer faiz gelirleri	1.698	1.996
Toplam faiz gelirleri	201.238	161.475
Faiz giderleri		
Mevduata verilen faizler	(90.246)	(55.978)
Kullanılan kredilere verilen faizler	(17.102)	(8.732)
Para piyasası işlemlerine verilen faizler	(6.688)	(4.103)
Diğer faiz giderleri	(211)	(168)
Toplam faiz giderleri	(114.247)	(68.981)
Net faiz gelirleri	86.991	92.494

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Factoring alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	72	126
Kredi kartı puan (karşılığı)/geri çevrilmesi	33	88
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi (karşılığı)/geri çevrilmesi	(208)	(14)
Finansal kiralama alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(260)	(121)
Kredi değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(7.281)	(1.781)
Toplam	(7.644)	(1.702)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler), net

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Önceki yıllarda aktiften silinen finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardan tahsilatlar	1.964	1.145
İkramiye karşılık iptali	203	113
Ticari alacak karşılık (gideri)/iptali	46	(64)
Ödenen kredi kartı puanı gideri	(240)	(269)
BDDK katılım payı	(329)	(644)
Dava karşılık (gideri)/iptali	(428)	-
Dava konusu borçlardan ödemeler	(811)	-
TMSF prim gideri	(1.704)	(1.424)
Finansal kiralama konusu mal satış karı	-	93
Kıdem tazminatı karşılık iptali	-	10
İzin karşılık iptali	-	56
Diğer gelirler/(giderler), net	348	617
Toplam	(951)	(367)

29. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Personel giderleri	58.473	53.944
Kira giderleri	8.432	7.853
Haberleşme, elektrik, kırtasiye, su ve onarım gideri	5.586	5.646
Vergi, resim ve harçlar	4.857	3.621
Amortisman ve itfa giderleri	3.157	3.837
Temizlik giderleri	1.073	968
Dış Denetim Giderleri	1.061	912
Taşıt ve ulaşım giderleri	902	749
Sigorta giderleri	637	1.001
Reklam giderleri	406	347
Diğer giderler	2.274	2.696
Toplam	86.858	81.574

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

29. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

Personel Giderleri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Maaşlar ve ücretler	43.051	41.360
SSK prim gideri	4.848	4.472
Diğer menfaatler	1.893	1.716
Ödenen ikramiyeler	1.131	520
Ödenen kıdem tazminatı	780	988
Kıdem tazminatı karşılık gideri	778	398
Ödenen izin ücreti	218	343
İzin karşılık gideri	135	60
Diğer	5.639	4.087
Toplam	58.473	53.944

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri notunda açıklanmıştır (Not 29).

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Duran varlık çıkış karı	2.237	796
Toplam	2.237	796

Diğer Faaliyet Giderleri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Duran varlık çıkış zararı	220	783
Duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	214	2.068
Diğer giderler	33	6
Toplam	467	2.857

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 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Maliyet	16.231	14.864
Değer düşüklüğü karşılığı	(2.011)	(2.269)
Toplam	14.220	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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	12.595	19.405
İktisap edilenler	6.848	8.231
Elden çıkarılanlar, net	(5.009)	(14.727)
Değer düşüklüğü karşılığı gideri	(214)	(314)
Dönem sonu	14.220	12.595

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	2.269	2.480
Dönem içinde çıkışlar dolayısıyla geri çevrilen değer düşüklüğü	(472)	(525)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü	214	314
Dönem sonu	2.011	2.269

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 buldukları ülkelerin vergi kanunlarına tabidir.

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

Vergi zararları oluştukları yılı izleyen en fazla 5 yıl boyunca taşınabilir. Grup’un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla taşıdığı vergi zararları, en son kullanılabilen yıllarla birlikte aşağıda verilmektedir:

30 Eylül 2011	Kullanılmamış Vergi Zararları ve Son Kullanım Yılları							Ayrılan Ertelenmiş Vergi Aktifi	Ayrılmayan Ertelenmiş Vergi Aktifi
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Toplam		
Grup Şirketi									
GSD Holding A.Ş. (*)	2.416	2.948	4.222	1.713	2.324	2.315	15.938	-	3.188
Toplam	2.416	2.948	4.222	1.713	2.324	2.315	15.938	-	3.188

31 Aralık 2010	Kullanılmamış Vergi Zararları ve Son Kullanım Yılları							Ayrılan Ertelenmiş Vergi Aktifi	Ayrılmayan Ertelenmiş Vergi Aktifi
	2011	2012	2013	2014	2015	Toplam			
Grup Şirketi									
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 ayrılmamasının 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 tutulmaktadır. Yatırım indirimi, 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanmış yatırımlar kapsamında bu tarihten sonra yapılacak yatırımlar dışında, uygulamadan kaldırılmıştır. Anayasa Mahkemesi’nin 8 Ocak 2010 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan kararıyla, yatırım indirimi kullanımını 31 Aralık 2008 tarihine kadar sınırlayan yasa hükmü iptal edilmiştir. 1 Ağustos 2010 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan 6009 sayılı yasayla Gelir Vergisi Kanunu’nda yapılan değişiklik uyarınca, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın % 25’ini aşamaz; kalan kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre vergi hesaplanır.

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

Kullanılmamış yatırım indirimleri	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	% 19,8 Stopajlı	Stopajsız	% 19,8 Stopajlı	Stopajsız
Grup Şirketi				
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	78.617	41.139	73.370	38.049
Toplam	78.617	41.139	73.370	38.049

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	5.191	11.156
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(4.070)	(7.863)
Kurumlar vergisi yükümlülüğü, net	1.121	3.293

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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, kayıtlı olduğu Konsolide Gelir Tablosu ve Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu ayırımında, aşağıdaki gibidir:

Kurumlar vergisi (gideri)/geliri	30 Eylül 2011			30 Eylül 2010		
	Gelir Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu	Gelir Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu
Cari kurumlar vergisi (gideri)/geliri	(6.180)	989	(5.191)	(7.759)	-	(7.759)
Ertelenmiş kurumlar vergisi (gideri)/geliri	2.401	36	2.437	(312)	(222)	(534)
Toplam	(3.779)	1.025	(2.754)	(8.071)	(222)	(8.293)

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, iştirakin yıl sonuna kadar sürmesi şartıyla, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. GSD International Limited’in 2011 yılı içinde fesholması beklendiğinden, ilişikteki konsolide mali tablolarda GSD International Limited’in cari dönem net karı üzerinden kurumlar vergisi karşılığı ayrılmamıştır.

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

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelemiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ertelemiş vergi yükümlülüğü		
Sabit kıymet değerleme farkı	617	618
Finansal varlık değerleme farkı	181	206
Finansal kiralama alacaklarına ilişkin değerleme farkları	145	152
Türev finansal araçlar, net	16	-
Brüt ertelenmiş vergi yükümlülüğü	959	976
Ertelemiş vergi varlığı		
Yatırım indirimi	8.228	7.610
Finans sektörü faaliyetleri karşılığı	4.367	3.013
Kıdem tazminatı karşılığı	803	626
Kullanılmamış izin karşılığı	666	588
Türev finansal araçlar, net	563	509
Sabit kıymet değerleme farkı	269	291
Finansal varlık değerleme farkı	63	-
Kredi kartı puan karşılığı	45	52
Diğer	702	597
Brüt ertelenmiş vergi varlığı	15.706	13.286
Net ertelenmiş vergi varlığı	14.747	12.310

Net ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	12.310	10.898
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi	2.401	2.123
Özkaynağa kaydedilen ertelenmiş vergi	36	(711)
Dönem sonu bakiyesi	14.747	12.310

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Net dönem karında ana ortaklık payı	18.471	19.088
1 tam TL nominal değerli hissenin ağırlıklı ortalama adedi	238.345.778	238.473.361
1 tam TL nominal değerli hisse başına kazanç (tam TL)	0,077	0,080
1 tam TL nominal değerli seyreltilmiş hisse başına kazanç (tam TL)	0,077	0,080

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 Eylül 2011				31 Aralık 2010			
	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler
	GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Nakdi krediler	-	2	6.579	127	-	1	24	109
Gayrinakdi krediler	-	83	-	-	-	83	-	-
Mevduat-Müstakriz fonu	327	1.602	31.499	12.685	345	1.494	31.637	10.775

	30 Eylül 2011				30 Eylül 2010			
	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler
	GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Faiz geliri	-	-	-	-	8	-	-	2
Faiz gideri	21	49	536	635	16	43	249	641
Diğer gelirler	1	9	-	-	1	10	-	-
Diğer giderler	-	32	1.666	-	-	30	1.557	-

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 1.666 TL (30 Eylül 2010: 1.557 TL) bakiye ise Grup şirketlerince Mehmet Turgut Yılmaz’a ödenen kira gideridir.

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde, Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve müdürlere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 7.379 TL'dır (30 Eylül 2010: 6.910 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 dövize endeksli varlık ve yükümlülükler TL cinsinden olarak dikkate alınır (26 Ocak 2009 tarihinden itibaren onsekiz ay süreyle dövize 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, dövize endeksli varlıklar, vadeli döviz alım taahhütlerinden oluşan döviz varlıkları toplamı ile tüm yabancı para pasif hesapları, dövize endeksli yükümlülükler, vadeli döviz satım taahhütlerinden oluşan döviz yükümlülükleri toplamının Türk Lirası karşılıkları arasındaki farkı gösterir. Yabancı para net genel pozisyonu/özkaynak standart oranının hesaplanmasında, "Bankaların Özkaynakları Hakkında Yönetmelik"e göre hesaplanan son dönem özkaynak tutarı dikkate alınır.

Grup Bankalarının Sermaye Yeterliliğine İlişkin Düzenlemeler

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

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

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

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 EYLÜL 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 ayrılabilir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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)
PİYASA RİSKİ VE DUYARLILIK ANALİZİ

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

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

Ayrıca Grup bankalarında piyasa riski yaratabilecek alım/satım faaliyetlerinin kapsamı, alım/satım faaliyetlerine konu ürünler, alım/satım işlemlerinin gerçekleştirileceği piyasalar ve alım/satım işlemlerine ilişkin limitler belirlenerek oluşabilecek piyasa riski asgari düzeye indirilmeye çalışılmaktadır.

TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardına göre üç tip piyasa riski vardır: Faiz riski, kur riski, diğer fiyat riski. Diğer fiyat riski hisse fiyat riski, emtia fiyat riski, beklenenden daha erken veya daha geç geri ödeme riski, kalan değer riski gibi risklerden oluşur. 30 Eylül 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 bilgilencmeleri sağlanmaktadır.

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

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

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

Yurtdışında yürütülen kredilendirme işlemlerinde ilgili ülkelerin ülke riskleri ve piyasa koşullarının dikkate alındığı yapı 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 EYLÜL 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 Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf						
30 Eylül 2011										
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1	65	20	32.517	405.930	282.413	33.431	3.774.235	191.636	25.285
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	3.006.968	191.636	25.285
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1	65	20	32.517	405.930	282.413	33.431	2.244.567	191.302	24.182
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	7.167	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	34.624	334	354
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	26.157	334	354
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	25.131	-	749
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.954	-	-	-	-	-	97.571	2.485	3.310
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.954)	-	-	-	-	-	(69.283)	(2.485)	(2.622)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	33.215	-	688
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	19.484	-	294
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(22.641)	-	(233)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	282	-	61
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	1.462.746	-	-
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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	47.539	-	834
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	13.137	-	509
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(16.086)	-	(370)
- Net değerinin 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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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	Factoring	Finansal		
30 Eylül 2011	Alacaklar	Alacaklar	Mevduat	Değerler	Araçlar	Avanslar	Alacakları	Kiralama	Diğer	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	10.563	246	288	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	24.061	51	59	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	33	6	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	4	1	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	34.624	334	354	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	26.157	334	354	-	-

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama										
Alacaklar										
	Ticari	Diğer	Bankalardaki	Menkul	Türev	Krediler ve	Factoring	Finansal		
31 Aralık 2010	Alacaklar	Alacaklar	Mevduat	Değerler	Araçlar	Avanslar	Alacakları	Kiralama	Diğer	
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 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gayrimenkul ipoteği	566.900	469.360
Nakit teminatı	61.672	75.127
Hazine garantisi veya kamu kesimi menkul kıymetleri teminatı	-	2.015
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	1.454.772	1.155.813
Toplam	2.083.344	1.702.315

Değer düşüklüğüne uğramamış gayrinakdi krediler için alınan teminatlar:	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gayrimenkul ipoteği	39.367	29.882
Nakit teminatı	34.363	16.835
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	816.397	665.765
Toplam	890.127	712.482

Değer düşüklüğüne uğramış nakdi krediler için alınan teminatlar:	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gayrimenkul ipoteği	29.537	42.868
Araç rehni	3.487	4.266
Diğer teminatlar	191	405
Toplam	33.215	47.539

Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı ayrılan krediler için alınan teminatlar:	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gayrimenkul ipoteği	282	516
Nakit blokajı	-	39
Toplam	282	555

Açık olan sözleşmelere ilişkin finansal kiralama alacakları için alınan teminatlar:	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Senetler	14.710	16.395
Kefaletler	8.168	4.348
İpotekler	2.407	3.211
Toplam	25.285	23.954

Faktoring alacakları için alınan teminatlar:	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Müşteri çek ve senedi	188.917	124.249
Mali kuruluşlarca verilen garantiler	2.136	3
Teminat çeki	513	100
İpotekler	70	70
Toplam	191.636	124.422

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıl üzeri	Dağıtılmayan	Toplam
Varlıklar								
Nakit deę. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	278.247	-	-	-	-	-	-	278.247
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	66.296	-	-	-	-	-	-	66.296
Zorunlu karşılıklar (*)	89.447	-	-	-	-	-	-	89.447
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.138	-	48	-	3.378	172	2.818	7.554
Satılmaya hazır finansal varlıklar	542	5.589	32.423	7.339	201.712	27.154	100	274.859
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	12.832	3.861	8.889	7.849	-	-	-	33.431
Krediler ve avanslar	484.283	375.073	494.598	326.451	510.505	114.932	8.804	2.314.646
Faktoring alacakları	64.931	96.815	26.995	2.895	-	-	-	191.636
Finansal kiralama alacakları, net	2.626	2.448	3.461	5.973	10.777	-	-	25.285
Kons.edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	625	625
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	14.220	14.220
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	75.546	75.546
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	1.644	1.644
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	14.747	14.747
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	95.110	32.555	14.109	83	-	-	3.562	145.419
Toplam varlıklar	1.095.452	516.341	580.523	350.590	726.372	142.258	122.066	3.533.602
Yükümlülükler								
Alım satım amaçlı türev fin. yük.	13.232	4.183	9.558	9.198	-	-	-	36.171
Bankalar mevduatı	196	-	-	-	-	-	-	196
Müşteri mevduatı	1.511.360	449.885	165.156	67.967	9.315	-	-	2.203.683
Para piyasası işlemlerinden borçlar	50.973	-	-	-	-	-	-	50.973
Alınan krediler	132.694	37.092	128.966	90.342	11.497	-	-	400.591
Müstakriz fonları	2.356	-	-	-	-	-	-	2.356
Faktoring borçları	-	355	-	-	-	-	-	355
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	895	34	32	134	-	-	-	1.095
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	1.121	-	-	-	-	-	1.121
Borç karşılıkları	-	-	227	5.021	-	-	-	5.248
Çalışanlara sağl. faydalara ilişkin karş.	-	-	-	289	7.715	-	-	8.004
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	92.658	31.433	13.333	-	-	-	-	137.424
Toplam yükümlülükler	1.804.364	524.103	317.272	172.951	28.527	-	-	2.847.217
Net likidite (açığı) / fazlası	(708.912)	(7.762)	263.251	177.639	697.845	142.258	122.066	686.385
31 Aralık 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 EYLÜL 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 "e) Alım satım amaçlı türev finansal araçlar" başlıklı kısmında verilmiştir.

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay – 1 yıl	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla								
Türev Olmayan								
Finansal Yükümlülükler								
Bankalar mevduatı	196	196	196	-	-	-	-	-
Müşteri mevduatları	2.203.683	2.220.283	1.516.130	454.334	169.708	69.841	10.270	-
Para piyasası işlemlerinden borçlar	50.973	50.973	50.973	-	-	-	-	-
Alınan krediler	400.591	407.492	132.892	37.610	132.185	92.701	12.104	-
Müstakriz fonları	2.356	2.357	2.357	-	-	-	-	-
Faktoring borçları	355	355	-	355	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	1.095	1.095	895	34	32	134	-	-
Toplam	2.659.249	2.682.751	1.703.443	492.333	301.925	162.676	22.374	-

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

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

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit deę. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	213.078	57.699	6.721	749	278.247
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	2.166	59.692	3.163	1.275	66.296
Zorunlu karşılıklar (*)	-	89.447	-	-	89.447
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	7.159	343	52	-	7.554
Satılmaya hazır finansal varlıklar	252.517	22.342	-	-	274.859
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	29.875	452	1.106	1.998	33.431
Krediler ve avanslar	1.580.334	470.875	225.153	38.284	2.314.646
Faktoring alacakları	185.173	4.040	2.423	-	191.636
Finansal kiralama alacakları, net	3.744	2.748	18.793	-	25.285
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	625	-	-	-	625
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	14.220	-	-	-	14.220
Maddi duran varlıklar	75.546	-	-	-	75.546
Maddi olmayan duran varlıklar	1.644	-	-	-	1.644
Ertelemiş vergi varlığı	14.747	-	-	-	14.747
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	101.779	29.324	14.289	27	145.419
Toplam varlıklar	2.482.607	736.962	271.700	42.333	3.533.602
Yükümlülükler					
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	31.971	1.452	685	2.063	36.171
Bankalar mevduatı	6	190	-	-	196
Müşteri mevduatı	1.272.951	665.014	259.745	5.973	2.203.683
Para piyasası işlemlerinden borçlar	50.973	-	-	-	50.973
Alınan krediler	186.621	128.934	83.728	1.308	400.591
Müstakriz fonları	1.871	475	10	-	2.356
Faktoring borçları	256	-	30	69	355
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	691	164	240	-	1.095
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.121	-	-	-	1.121
Borç karşılıkları	5.248	-	-	-	5.248
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	8.004	-	-	-	8.004
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	126.567	5.116	5.411	330	137.424
Toplam yükümlülükler	1.686.280	801.345	349.849	9.743	2.847.217
Net bilanço pozisyonu	796.327	(64.383)	(78.149)	32.590	686.385
Net bilanço dışı pozisyon	(98.409)	50.236	74.935	(28.006)	(1.244)
Türev finansal araçlar net pozisyonu	(98.409)	50.236	74.935	(28.006)	(1.244)
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 EYLÜL 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 Eylül 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.

	30 Eylül 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	(3.770)	3.770	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	4.125	(4.125)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	355	(355)	-	-
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(4.785)	4.785	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	4.821	(4.821)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	36	(36)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.974	(1.974)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(2.049)	2.049	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(75)	75	-	-
TOPLAM (3+6+9)	316	(316)	-	-

	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 EYLÜL 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 Eylül 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)	744.186	310.864	56.793	27.676	635.040	300.017	70.473	26.808
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	540	293	-	-	371	240	-	-
3. Diğer	43.640	15.891	5.680	27	4.547	1.817	848	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	788.366	327.048	62.473	27.703	639.958	302.074	71.321	26.808
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	259.073	72.080	45.090	12.632	217.675	85.939	33.951	15.244
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	259.073	72.080	45.090	12.632	217.675	85.939	33.951	15.244
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.047.439	399.128	107.563	40.335	857.633	388.013	105.272	42.052
10. Ticari Borçlar	29	-	12	-	20	-	10	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.139.068	427.036	136.634	7.329	769.782	372.272	87.808	14.322
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	10.828	2.772	2.138	330	8.214	1.792	2.600	116
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	1.149.925	429.808	138.784	7.659	778.016	374.064	90.418	14.438
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	6.812	3.668	9	21	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)	6.812	3.668	9	21	6.721	2.058	1.727	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.156.737	433.476	138.793	7.680	784.737	376.122	92.145	14.438
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	97.165	27.224	29.787	(28.006)	(85.023)	(16.716)	(15.773)	(26.860)
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	860.961	285.544	81.341	129.417	416.553	188.406	51.417	19.918
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	763.796	258.320	51.554	157.423	501.576	205.122	67.190	46.778
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(12.133)	(7.124)	(1.443)	4.649	(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)	(153.478)	(50.532)	(36.910)	32.628	67.978	9.834	12.279	27.614
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	(2.740)	(542)	168	(2.163)	(2.519)	(209)	(51)	(2.091)
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı (*)	763.796	258.320	51.554	157.423	501.576	205.122	67.190	46.778
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı (*)	860.961	285.544	81.341	129.417	416.553	188.406	51.417	19.918
25. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) TFRS hükümleri kapsamında riskten korunma muhasebesi uygulanmamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 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 deę. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	-	-	-	-	-	-	278.247	278.247
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	52.871	-	-	-	-	-	13.425	66.296
Zorunlu karşılıklar (*)	-	-	-	-	-	-	89.447	89.447
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	48	-	3.378	172	3.956	7.554
Satılmaya hazır finansal varlıklar	33.557	41.900	110.712	7.339	68.165	12.546	640	274.859
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	33.431	33.431
Krediler ve avanslar	1.104.350	155.074	216.728	213.615	501.143	114.932	8.804	2.314.646
Faktoring alacakları	64.931	96.815	26.995	2.895	-	-	-	191.636
Finansal kiralama alacakları, net	2.626	2.448	3.461	5.973	10.777	-	-	25.285
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	625	625
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	14.220	14.220
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	75.546	75.546
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	1.644	1.644
Ertelemiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	14.747	14.747
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-	145.419	145.419
Toplam varlıklar	1.258.335	296.237	357.944	229.822	583.463	127.650	680.151	3.533.602
Yükümlülükler								
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	36.171	36.171
Bankalar mevduatı	-	-	-	-	-	-	196	196
Müşteri mevduatı	1.376.400	449.885	165.156	67.967	9.315	-	134.960	2.203.683
Para piyasası işlemlerinden borçlar	50.973	-	-	-	-	-	-	50.973
Alınan krediler	131.026	37.129	120.135	104.470	7.831	-	-	400.591
Müstakriz Fonları	2.014	-	-	-	-	-	342	2.356
Faktoring borçları	-	355	-	-	-	-	-	355
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	-	-	-	1.095	1.095
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	1.121	1.121
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	-	5.248	5.248
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	-	8.004	8.004
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	137.424	137.424
Toplam yükümlülükler	1.560.413	487.369	285.291	172.437	17.146	-	324.561	2.847.217
Toplam faize duyarlı fazla/(açık)	(302.078)	(191.132)	72.653	57.385	566.317	127.650	355.590	686.385
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 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gerçeğe uygun değerden taşınan faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	3.598	3.782
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	274.219	322.992
Finansal yükümlülükler		-	-
Gerçeğe uygun değerden taşınmayan faizli finansal araçlar			
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		791.182	547.868
Finansal yükümlülükler		10.442	19.619
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		1.784.452	1.567.747
Finansal yükümlülükler		2.512.214	1.889.155

Gerçeğe uygun değerden taşınan kalemler için faiz riski duyarlılık analizi

30 Eylül 2011 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 51 TL ve 27 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 1.333 TL (31 Aralık 2010: 1.110 TL) daha düşük olacaktı.

30 Eylül 2011 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 51 TL ve 27 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 1.351 TL (31 Aralık 2010: 1.119 TL) daha yüksek olacaktı.

Gerçeğe uygun değerden taşınmayan kalemler için faiz riski duyarlılık analizi

30 Eylül 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 Ekim 2011-31 Aralık 2011 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 2.763 TL ve 3.658 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 895 TL ve 638 TL daha düşük olurdu.

30 Eylül 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 Ekim 2011-31 Aralık 2011 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 2.763 TL ve 3.658 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 895 TL ve 638 TL daha yüksek olurdu.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 2011				
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
A. Grup şirketlerinin kendi tüzel kişilikleri adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	39.421	85.402	14.189	10	139.022
1.Grup bankasınca kendisi lehine verilen teminat mektupları	1.798	8.990	-	-	10.788
2.Grup dışı bankaca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
3.Grup dışı bankaca verilen diğer teminat mektupları	13.435	37.016	-	10	50.461
4.Menkul değerler	10.686	12.527	-	-	23.213
5.Nakit	13.502	26.869	14.189	-	54.560
B. Grup'un tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	183.387	6.891	8.783	-	199.061
1.Nakdi kredi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	86.704	6.891	8.783	-	102.378
2.Türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	-	-	-	-	-
3.Grup bankasınca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	19.280	-	-	-	19.280
4. Grup bankasınca verilen diğer gayrinakdi krediler	77.403	-	-	-	77.403
C. Grup'un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	501.569	434.454	179.346	1.089	1.116.458
1. Grup bankasınca verilen gayrinakdi krediler	501.569	434.454	179.346	1.089	1.116.458
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	724.460	526.747	202.318	1.099	1.454.624

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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				Toplam
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	
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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla % 0,01'dir (31 Aralık 2010: % 0,01).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal Varlıklar				
Krediler ve avanslar	2.314.646	2.299.236	1.927.383	1.936.981
Finansal kiralama alacakları	25.285	25.136	23.954	24.434
Toplam	2.339.931	2.324.372	1.951.337	1.961.415
Finansal Yükümlülükler				
Müşteri mevduatları	2.203.683	2.208.287	1.745.053	1.746.865
Alınan krediler	400.591	401.600	168.168	169.009
Toplam	2.604.274	2.609.887	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 EYLÜL 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 Eylül 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	7.554	-	-	7.554
Satılmaya hazır finansal varlıklar	253.584	-	21.275	274.859
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	33.431	-	33.431
Toplam	261.138	33.431	21.275	315.844
Yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	36.171	-	36.171
Toplam	-	36.171	-	36.171
31 Aralık 2010				
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 International Limited'in Isle of Man Ticaret Sicili'ne 26 Ağustos 2011 tarihli fesih başvurusu sonrası; Isle of Man Ticaret Sicili, 26 Eylül 2011'de yayınladığı fesih başvurusu ilanı ile başlayan 1 aylık itiraz süresi sonunda, 7 Kasım 2011 tarihli bir yazıyla, GSD International Limited'e, fazla aktiflerini ortağına dağıtabileceğini bildirmiştir. GSD International Limited, 11 Kasım 2011 tarihinde, fazla aktifi tutarındaki tasfiye payını tek ortağı olan GSD Yatırım Bankası A.Ş.'ne ödemiştir. GSD International Limited, Isle of Man Ticaret Sicili'nin feshin gerçekleştiğine ilişkin olarak yayınlayacağı ilan tarihi itibarıyla fesholmuş sayılacaktır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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, faaliyet konusunun gemi yatırımları ve işletmeciliği, gayrimenkul yatırımları alanları olarak değiştirilmesini kararlaştırmıştır. Söz konusu unvan ve faaliyet konusu değişikliği için Şirket Anasözleşmesi'nin ilgili maddelerinin değiştirilmesi 26.08.2011 tarihi itibarıyla ticaret siciline tescillenmiştir.

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. Söz konusu izin başvurusuna yanıt olarak BDDK'dan gelen 3 Ekim 2011 tarihli yazıda, başvuru konusu pay alım işleminin, Mehmet Turgut Yılmaz'ın GSD Holding A.Ş. ve GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nde hakim ortak olması nedeniyle, izne tabi olmadığı bildirilmiştir.

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 EYLÜL 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.’nin (26 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla ticaret siciline tescillenen yeni ünvanıyla GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. 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.’nin (26 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla ticaret siciline tescillenen yeni ünvanı GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.) sermayesinde sahibi olduğu %1,56 oranındaki 469 TL nominal değerli C Grubu ortaklık payını, toplam 1.239 TL bedelle İMKB’de satmıştır.