

GSD HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK 2012 – 31 ARALIK 2012
KONSOLİDE
FAALİYET RAPORU**

GSD[®] *Holding*

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

<u>İÇİNDEKİLER</u>	<u>SAYFA NO</u>
2012 YILI İLE İLGİLİ OLAĞAN GENEL KURUL GENEL KURUL TOPLANTISI	1
A) SUNUŞ YAZISI	2
B) KISACA GSD HOLDİNG A.Ş.	3
C) VİZYON VE MİSYON	4
D) STRATEJİ, ETİK KURALLAR VE DEĞERLER	4
E) İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI	4
F) SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI	5
G) İŞTİRAK PORTFÖYÜ	8
GSD Grubu Şirketleri ve Vakfı Kimlik Bilgileri	8
GSD Grubu Şirketleri ve Vakfı İletişim Bilgileri.....	9
GSD Grubu İştirak Yapısı (% Paylara Göre)	10
GSD Grubu İştirak Yapısı (Nominal Paylara Göre).....	10
H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER	11
Organizasyon Şeması.....	11
Yönetim Kurulu	11
Yönetim Kurulu Üyelerinin 2012 Yılı Görev Dönemlerindeki Toplantı Sayıları ve Katılım Durumu.....	12
Denetleme Kurulu	12
Kurumsal Yönetim Komitesi	12
Kurumsal Yönetim Komitesinin Aday Gösterme Komitesi Olarak Yaptığı Görevler	13
Kurumsal Yönetim Komitesinin Riskin Erken Saptanması Komitesi Olarak Yaptığı Görevler	13
Kurumsal Yönetim Komitesinin Ücret Komitesi Olarak Yaptığı Görevler	13
Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemleri	13
Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi	13
Denetim Komitesi	14
Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Diğer Tüm Menfaatler (Kurumsal Yönetim İlkeleri Gereğince).....	14
GSD Grubu Yönetim Kurulu Üyesi, Üst Düzey Yönetici ve Diğer Çalışan Sayıları	14
Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı	15
Yönetim Kurulu Üyeleri'nin GSD Grubu'nda Aldığı Görevler (31 Mart 2013 itibarıyla)	15
Yönetim Kurulu Üyeleri'nin GSD Grubu Dışında Aldığı Görevler	17
Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Özgeçmişleri	17
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelik Beyanı	20
I) BAĞIŞ VE YARDIM	21
GSD Grubu Bağış Yardım ve Sosyal Sorumluluk Harcamaları (Kurumsal Yönetim İlkeleri Gereğince).....	21
J) MALİ SONUÇLAR	22
Mali Yapı Oranları	22
Performans Oranları	22
K) FAALİYET PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETKENLER	22
L) FİNANSMAN KAYNAKLARI	23
M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ	23
Genel Değerlendirme	23
<i>GSD Holding A.Ş. 'nin Konsolide Aktiflerinin Gelişimi</i>	24
<i>GSD Holding A.Ş. 'nin Konsolide Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklarının Gelişimi</i>	24
<i>GSD Holding A.Ş. 'nin Konsolide Kredi ve Plasmanlarının Gelişimi</i>	25
<i>GSD Holding A.Ş. 'nin Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacakları (bin TL)</i>	25
<i>GSD Holding A.Ş. 'nin Konsolide Net Karının Gelişimi</i>	28
<i>GSD Grubu'nun İş Alanlarının Konsolide Kalemlerdeki Payları</i>	28
<i>GSD Grubu'nun İş Alanlarının Konsolide Plasmanlarının Sektör Dağılımı</i>	28
<i>GSD Grubu Dönem Sonu Çalışan Sayıları</i>	29
Segment Bazında Değerlendirme	30
<i>Bankacılık</i>	30
<i>Faktoring</i>	31

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**İÇİNDEKİLER****SAYFA NO**

<i>Aracılı Dış Ticaret</i>	33
<i>Finansal Kiralama</i>	36
<i>Gemi İşletmeciliği</i>	36
<i>Aracı Kurum</i>	37
<i>Diğer İştiraklerimiz</i>	37
N) İŞTİRAKLERİMİZDEKİ PAYLARIMIZ VE FAALİYET ALANLARIMIZIN KARLILIĞI	38
O) ORTAKLIK PAYLARIMIZ	39
Genel Açıklama.....	39
GSD Holding A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği.....	40
Tekstil Bankası A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği	41
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği	42
P) ANASÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ	43
R) 6102 SAYILI TÜRK TİCARET KANUNU 199.MADDESİ UYARINCA HAZIRLANAN HAKİM ŞİRKET BAĞLILIK RAPORU SONUCU	43
S) YÖNETİM KURULU'NUN OLAĞAN GENEL KURUL'A 2013 YILI VE İZLEYEN YILLARA İLİŞKİN KAR DAĞITIM POLİTİKASI ÖNERİSİ	44
T) YÖNETİM KURULU'NUN OLAĞAN GENEL KURUL'A KAR DAĞITIM ÖNERİSİ	44
U) 6762 SAYILI TÜRK TİCARET KANUNU 354. MADDESİ UYARINCA DENETÇİ RAPORU	47
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU	48
SORUMLULUK BEYANI	60

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**2012 YILI İLE İLGİLİ OLAĞAN GENEL KURUL GENEL KURUL TOPLANTISI**

Şirketimiz'in 2012 faaliyet dönemi Olağan Genel Kurul Toplantısı, aşağıdaki gündem maddelerini görüşmek ve karara bağlamak üzere, 30 Mayıs 2013 Perşembe günü saat 14:30'da, Maltepe İlçesi Aydınlar Mahallesi Kaptan Rıfat Sokak No:3 Küçükyalı 34854 İstanbul adresinde yapılacak ve aşağıdaki gündem maddeleri görüşülecektir.

2012 YILI İLE İLGİLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI GÜNDEMİ

1. Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması,
2. 2012 yılına ait Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan yıllık faaliyet raporunun okunması ve görüşülmesi,
3. 2012 yılına ait Şirket Denetim Kurulu'nca hazırlanan denetçi raporunun ve Şirket'in bağımsız denetçisince hazırlanan bağımsız denetim raporunun okunması ve görüşülmesi,
4. 2012 yılına ait mali tabloların okunması, görüşülmesi ve onaylanması,
5. Yönetim kurulu üyeleri ve denetçilerin 2012 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
6. 2012 yılı karının yedeklere ayrılması veya dağıtılmasına karar verilmesi, yönetim kurulunun, genel kurula karın dağıtılmamasını önermesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin bilginin pay sahiplerine sunulması,
7. Yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin genel kurulca belirlenmesi,
8. Yönetim Kurulu'nca seçilen bağımsız denetim şirketinin genel kurulun onayına sunulması,
9. 31.05.2012 tarihinde toplanan Şirket Genel Kurulu'nca onaylanan bağış ve yardım politikası doğrultusunda 2012 yılı içerisinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile varsa politika değişiklikleri hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi ve Şirket'çe bir hesap döneminde yapılabilecek bağış sınırının genel kurulca belirlenmesi,
10. Şirket'in 2013 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının genel kurulca belirlenmesi,
11. Şirket Ana Sözleşmesi'nin 4., 5., 7., 9., 10., 11., 13., 15., 18., 19., 20., 21., 25., 26., 27., 28., 29., 30., 31. maddelerinin tadiline, Ana Sözleşme'ye 34. ve 35. maddelerin yeni madde olarak eklenmesine ilişkin tadil metinlerinin kabulünün genel kurulun onayına sunulması,
12. SPK'nın 09.09.2009 tarihli ve 28/780 sayılı toplantısında teminat, rehin ve ipoteklere (TRİ) ilişkin aldığı kararı uyarınca, Şirket'in 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler ve elde etmiş olduğu gelir veya menfaat hususunda pay sahiplerine bilgi verilmesi,
13. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumunda, yıl içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi,
14. Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere yönelik ücretlendirme esasları hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi ve bu konuda görüş bildirmek isteyen pay sahiplerine söz verilmesi,
15. Yönetim kurulu üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri için izin verilmesinin genel kurulun onayına sunulması,
16. Şirket Yönetim Kurulu'nun Şirket'in bağlı ortaklığı Tekstil Bankası A.Ş.'nde sahip olduğu paylarla ilgili olarak aldığı ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23.maddesi uyarınca önemli nitelikteki işlem kapsamında olan 27.03.2013 tarihli ve 2013/11 sayılı kararının, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 408/2-f.maddesi uyarınca genel kurulun onayına sunulması, (6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24.maddesi uyarınca, genel kurul toplantısına katılıp ta önemli nitelikteki işlem kararlarına olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir. Şirket, bu payları, pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı 27 Mart 2013 tarihinden önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması olan 1 TL nominal değerli pay başına 0,87 TL'den satın almakla yükümlüdür.)
17. Türk Ticaret Kanunu'nun 419. maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan "GSD Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'nin genel kurulun onayına sunulması,
18. Dilekler ve kapanış.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**A) SUNUŞ YAZISI**

Değerli Ortaklarımız,

Finansal krizin 4. yılında dünya ekonomisi, kırılgan görünümünü sürdürmekle birlikte aşağı yönlü risklerin ağırlığı önceki senelere göre azalmıştır. Küresel ekonominin 2013 yılındaki seyrine ilişkin belirsizlikler varlığını korurken, global ekonomik aktivite zayıf bir seyir izlemektedir. Gelişmiş ekonomilerde uygulanan optimal düzeyin altındaki maliye politikaları, sınırlayıcı düzenleyici politikalar ve uyumlu para politikaları, varlık piyasasındaki riskleri azaltmakla birlikte bu ülkelerin uygulamış oldukları önlemler varlık piyasasındaki yapısal sorunları çözmek için yetersiz görülmektedir. Küresel ekonomik büyüme büyük ölçüde gelişmekte olan ülkeler öncülüğünde devam ederken, önümüzdeki dönemde gelişmiş ekonomilerde mevcut sorunların çözümüne yönelik adımların hız kazanması paralelinde, küresel ekonomik aktivitenin 2013 yılında 2012 yılına kıyasla daha olumlu bir seyir izleyeceği öngörülmektedir. Avrupa Birliği ülkelerinde ise borçluluk oranları artmış ve alınan tedbirler de yeterli olmamıştır. Euro Bölgesi'nde yaşanan ekonomik daralma, Avrupa ekonomisinin olumsuz etkilenmesine yol açmakta ve yüksek borç-düşük büyüme sorununu daha da ağırlaştırmaktadır. Euro Alanı ekonomisinin ancak 2013 yılının ikinci yarısından itibaren toparlanabileceği beklenmektedir.

2011 yılının ilk çeyreğinden itibaren yıllık büyüme hızı yavaşlayan Türkiye ekonomisi, Türkiye açısından dengeli büyüme hedeflerinin konduğu ve ekonomi politikalarının bu çerçevede uygulandığı bir yıl olan 2012'de beklentilerin altında büyümüştür. 2011 yılındaki % 8,8 oranındaki büyümenin aksine, 2012 yılında büyüme % 2,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bütçe açığı artış göstermekle birlikte söz konusu artışın boyutu halen gelişmiş ülke bütçe açıkları ile kıyaslandığında yönetilebilir seviyededir. Türkiye'nin uzun vadeli kredi notu, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları olan Moody's tarafından 2012 yılı Ocak ayında yatırım yapılabilirin bir altındaki seviyeye, Fitch tarafından 2012 yılı Kasım ayı başında yatırım yapılabilir seviyeye, Standart&Poors (S&P) tarafından 2013 yılı Mart ayında ise yatırım yapılabilirin bir altındaki seviyeye yükseltilmiştir. Bu gelişmeler, Türkiye ekonomisinin sürdürülebilir büyüme yolunda ilerlemesi için ihtiyaç duyulan istikrarın kazanılmasında olumlu rol oynayabilecek gelişmeler niteliğindedir. Türk bankacılık sektörüne ait finansal sağlamlık göstergelerinin, gerek gelişmiş, gerekse yükselen ekonomiler arasında üst sıralarda yer aldığı görülmektedir.

GSD Grubu 2012 yılında güçlü sermaye yapısı ve likiditesini koruyarak, işlem hacimlerini genişletmiştir. Bankacılık, leasing ve faktoring faaliyetlerimizden kaynaklanan toplam kredi ve plasmanlarımız % 5,15 artarak 2,9 milyar TL'na ulaşmıştır. Dünya deniz taşımacılığında küresel krize bağlı olarak düşen navlun ve gemi fiyatları nedeniyle oluşan fırsatlardan yararlanmak amacıyla çalışmalarımız gemicilik sektörüne yoğunlaştırılmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 2012 yılının Nisan ayında, 39.000 dwt kapasitesinde iki adet dökme kuru yük gemisi inşa ettirmek üzere Güney Kore'deki Hyundai Mipo Dockyard tersanesi ile anlaşma imzalamasıyla gemicilik sektörüne giriş yapılmıştır. Uluslararası Denizcilik Organizasyonu (IMO) ve Uluslararası Klasifikasyon Şirketleri Birliği'nin (IACS) öngördüğü en son kural ve sertifikasyon gerekliliklerine uygun, çevreye duyarlı ve ekonomik verimliliği yüksek olarak yapılanmakta olan gemilerimizin, kalite standartları ve insan emniyetini en üst düzeyde tutacak bir anlayışla 2013 yılında işletmeye alınarak uzun yıllar ulusal ve uluslararası sularda karlı ve güvenli bir şekilde yönetilmesi hedeflenmektedir. Dış ticaret sermaye şirketlerine tanınan hak ve menfaatlerin azalmasına bağlı olarak, aracılı ihracat faaliyetlerinin işlevselliğini yitirmesi nedeniyle, GSD Dış Ticaret A.Ş., 2012 yılında 0,6 milyar ABD Doları aracılı ihracat gerçekleştirerek, aracılı ihracat faaliyetlerine 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla son vermiş ve yeni faaliyet alanı olarak öncelikle gemi yatırımı yapmak üzere çalışmalara başlamıştır. GSD Dış Ticaret A.Ş. ile Çin'de kurulu Yangzhou Dayang Shipbuilding Co., Ltd. tersanesi arasında biri opsiyonel olmak üzere iki adet 63,500 DWT taşıma kapasiteli yeni yapım kuru yük gemisinin inşa sözleşmesi 11 Nisan 2013 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Önümüzdeki dönemde şirketlerimiz güçlü mali yapı ve likiditelerini muhafaza ederken temkinli büyümeyi hedef alan bir yaklaşım içerisinde olacaklardır. İşlem hacimlerimizin büyümesiyle beraber, karlılığımızın da artmasını beklemekteyiz. Belirlediğimiz hedeflere ulaşma yolunda gösterdikleri azim ve gayret için tüm çalışma arkadaşlarımıza teşekkürlerimi sunar, bizi destekleyen değerli pay sahiplerimizi saygıyla selamlarım.



M. Turgut Yılmaz
Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**B) KISACA GSD HOLDİNG A.Ş.**

GSD Holding A.Ş. mevduat ve yatırım bankacılığı, finansal kiralama, faktoring, aracı kurum, aracılı ihracat alanlarında faaliyet gösteren doğrudan ve dolaylı iştirakleri olan halka açık bir holding şirkettir. GSD Holding A.Ş.'nin ortaklık payları 11 Kasım 1999'dan başlayarak BIST'te işlem görmektedir.

GSD Holding A.Ş., 8 Ekim 1986'da 96 hazır giyim imalatçısının girişimiyle GSD Giyim Sanayicileri Dış Ticaret A.Ş. unvanıyla kurulmuştur. Şirket'in unvanı 25 Kasım 1988'de GSD Dış Ticaret A.Ş. ve 21 Kasım 1996'da GSD Holding A.Ş. olarak değişmiştir. Hazır giyim imalatçıları uzmanlaşmış bir dış ticaret sermaye şirketi çatısı altında toplayan ve bu işbirliğinden doğan ekonomik kazançları katılan firmaların yararına sunan GSD Grubu, kısa sürede ülkemizdeki çok ortaklı dış ticaret şirketlerine bir model oluşturmuştur. Bankacılık ve finans sektörünü kendisine ana gelişim alanı olarak belirleyen GSD Holding A.Ş., zaman içerisinde mevduat bankası, yatırım bankası, aracı kurum, finansal kiralama ve faktoring şirketleri kurmuş veya hisselerini edinmiş ve GSD Grubu, faaliyetleri özel mevzuatla düzenlenmiş finans sektörünün hemen hemen tüm alanlarında faaliyet göstermeye başlamıştır. GSD Grubu'nun 31 Aralık 2012'de sonlanan aracılı ihracat faaliyetini 1995'te GSD Giyim Sanayicileri Dış Ticaret A.Ş. unvanıyla kuruluş, 1997'de GSD Dış Ticaret A.Ş. unvanını alan şirket yürütmüştür.

GSD Grubu'nca, büyüme stratejisi, sanayide rekabetin içinde yer almak yerine ticari faaliyetlere finansal ve destek hizmetleri sunmak üzerine kuruldu, ancak 2011 yılında finansal kiralama sektöründe karlılığın düşmesi üzerine önümüzdeki yıllarda daha iyi bir verim alınabileceği düşünülen gemi taşımacılığı sektörüne girilmesi kararlaştırıldı. Grup'ça ihtiyatlı bir yönetim anlayışı benimsenerek, büyümede öncelik borç yerine özvarlıklara dayandırıldı; bu yüzden de, sürdürülebilir karlılık grubun yatırım stratejisinin temelini oluşturdu.

GSD Holding A.Ş.'nin temel işlevi iştirak ve bağlı ortaklıklarının orta vadeli hedeflerinin belirlenmesi, yürütülmesi ve değerlendirilmesi fonksiyonlarını yerine getirmek ve faaliyetlerini koordine etmektir. GSD Holding A.Ş. ayrıca bünyesindeki şirketlerin sundukları hizmetlerde veya benzer süreçlerinde standardartlaşmanın sağlanması, grup dışından alınan hizmetlerde kalite ve fiyat avantajının elde edilmesi ve tüm bu fonksiyonların grup bazında sinerji yaratacak şekilde planlanması faaliyetlerini de yerine getirmektedir.

GSD Holding A.Ş. grup içerisinde temel operasyonel ilkelerin oluşturulması ve risk yönetimi ile kurumsal yönetim standartlarının belirlenmesinden sorumludur. GSD Holding A.Ş. faaliyette bulunduğu tüm alanlarda müşteriye odaklı olmanın ve yüksek hizmet kalitesi hedeflemenin savunucusu olmuştur. Tüm iştirak ve bağlı ortaklıklara etkin bir şekilde iletilen bu yönetim felsefesine Grup şirketlerinin ve çalışanların sıkı bir biçimde bağlı kalmaları beklenmektedir.

Ortaklarımızın sahip olduğu değeri en yükseğe çıkarmak her zaman GSD Grubu'nun vazgeçilmez amacı olmuştur. GSD Grubu performansının gerçek ölçütünün tatminkar bir özsermaye karlılığının sürdürülmesi olduğuna inanmaktadır.

GSD Holding A.Ş. bünyesinde Genel Müdürlük dışında aynı zamanda iştiraklere de hizmet veren Mali İşler, Hukuk Müşavirliği, İdari İşler Bölümleri ve Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi bulunmaktadır. 31.12.2012 itibarıyla GSD Holding A.Ş.'nin yönetim ve denetim kurulu üyeleri dahil personel sayısı 35 olup, kıdem tazminatı karşılığı mevcut mevzuata göre 516 bin TL, UFRS'ye göre 426 bin TL olarak gerçekleşmiştir. GSD Holding A.Ş. bünyesinde yer alan GSD Eğitim Vakfı, grubun bağışlarıyla ilköğretim okulları inşa ederek Türk eğitim sistemine destek vermektedir.

Şirketimiz 2012 yılı için bağımsız denetim hizmetini Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG)'den, vergi danışmanlığı ve tam tasdik hizmetlerini ise Başaran Nas Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (PWC)'den almaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**C) VİZYON VE MİSYON****Vizyonumuz**

GSD Holding A.Ş. olarak vizyonumuz tüm hissedarlarımızın çıkarlarını koruyarak, ticari ve toplumsal ahlak değerlerini gözeterek uzun vadeli ve istikrarlı bir şekilde değer yaratmaktır.

Misyonumuz

- Hizmet sektöründeki finans, taşımacılık vb. faaliyetler yoluyla üretimi desteklemeye odaklanan iştirakler aracılığıyla rekabette fark yaratmak.
- Faaliyet karlılığını esas alarak ve rasyonel yatırımlar yaparak uzmanlaştığımız alanlarda büyümek.
- Sosyal ve ekonomik değer yaratarak ülke ekonomisine katkıda bulunmak.

D) STRATEJİ, ETİK KURALLAR VE DEĞERLER**Stratejimiz**

Elde edilen karları bünyede tutarak ve nakit sermaye artırımları yoluyla edinilen özkaynakları ve özkaynaklar ile uyumlu risk seviyesini geçmemek üzere uygun şartlarda sağlanan yabancı kaynakları kullanarak, değer yaratılabileceği öngörülen sektörlere aşırı risklerden kaçınmamızı sağlayan bir risk yönetimi çerçevesinde yatırımlarımızı yönlendirmek.

Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

GSD Grubu, sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı olur; çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uyar. GSD Grubu, uluslararası geçerliliğe sahip insan haklarına destek olur ve saygı gösterir. GSD Grubu, irtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere yolsuzluğun her türlüyle mücadele eder.

Değerlerimiz

GSD Grubu, kuruluşundan beri çok ortaklı bir şirket olması nedeniyle, ortaklarıyla, yatırımcılarla ve çıkar gruplarıyla olan ilişkilerini eşitlik, dürüstlük ve şeffaflık üzerine kurdu. Ortaklara, yatırımcılara, diğer çıkar gruplarına eşit mesafede olmak, hissedarlarımızın haklarını korumak ve yaptığımız tüm işlerde hesap verilebilir bir yapı kurmak ana önceliğimiz oldu. Benimsediğimiz bu ilkeler SPK'nın yayınladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında yapılması gereken çalışmalara da temel teşkil etti.

E) İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI**Ücret Politikamız**

Şirketimiz'de sabit brüt ücret politikası uygulanmakta olup, maaşlar ay sonunda ödenmektedir. Ücret artışı, yılda bir kez Nisan ayında performansa ve enflasyona bağlı olarak değerlendirilmektedir.

Diğer Sosyal Haklar

- Tüm personelimize özel sağlık sigortası ve hayat sigortası yapılmaktadır.
- Personelimize Şirket bünyesindeki yemekhanede yemek hizmeti verilmektedir.
- Genel Müdürlük personelimiz için toplu taşıma hizmetimiz mevcuttur.
- Güvenlik görevlisi ve destek hizmetleri personeline yılda iki kez giyim yardımı yapılmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

F) SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

GSD Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı
(31 Aralık 2012)

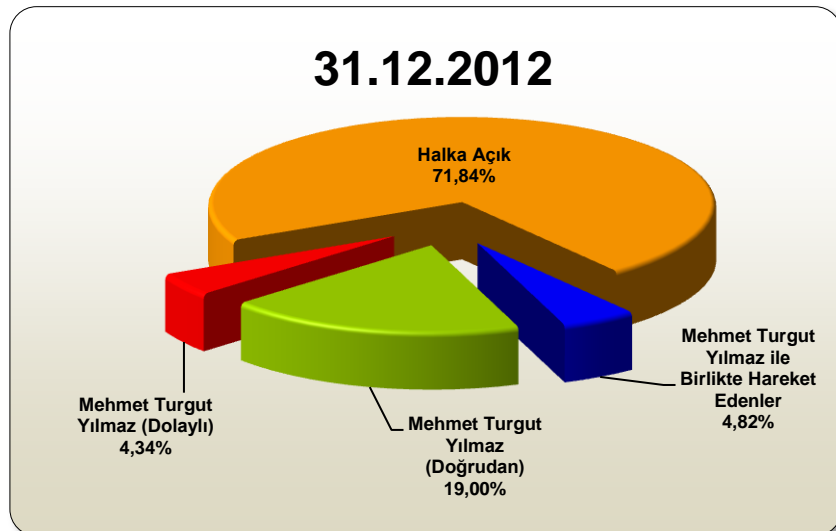
ORTAK ADI	SERMAYE PAYI					
	NOMİNAL (TL)					(%)
	A GRUBU	B GRUBU	C GRUBU	D GRUBU	TOPLAM	TOPLAM
MEHMET TURGUT YILMAZ	392,800	242,315	392,800	47.498.972,100	47.500.000,015	19,000
DELTA ARSA VE BİNA GELİŞTİRME TİCARET A.Ş.	0,000	0,000	0,000	11.250.000,000	11.250.000,000	4,500
57 NAMA YAZILI ORTAK	0,000	150,485	0,000	0,000	150,485	0,000
GSD DIŞ TİCARET A.Ş.	0,000	0,000	0,000	11.224.221,744	11.224.221,744	4,490
GSD DENİZCİLİK G.MENKUL İNŞ. SAN. ve TİC. A.Ş.	0,000	0,000	0,000	430.000,000	430.000,000	0,172
HALKA AÇIK	0,000	0,000	0,000	179.595.627,756	179.595.627,756	71,838
SERMAYE	392,800	392,800	392,800	249.998.821,600	250.000.000,000	100,000

GSD Holding A.Ş. Dolaylı İştirak İlişkilerinden Arındırılmış Ortaklık Yapısı
(31 Aralık 2012)

ORTAK ADI	SERMAYE PAYI					
	NOMİNAL (TL)					(%)
	A GRUBU	B GRUBU	C GRUBU	D GRUBU	TOPLAM	TOPLAM
MEHMET TURGUT YILMAZ (DOĞRUDAN)	392,800	242,315	392,800	47.498.972,100	47.500.000,015	19,000
MEHMET TURGUT YILMAZ (DOLAYLI)	0,000	0,000	0,000	10.848.264,900	10.848.264,900	4,339
57 NAMA YAZILI ORTAK	0,000	150,485	0,000	0,000	150,485	0,000
DİĞER	0,000	0,000	0,000	191.651.584,600	191.651.584,600	76,661
SERMAYE	392,800	392,800	392,800	249.998.821,600	250.000.000,000	100,000

GSD Holding A.Ş. Dolaylı ve Karşılıklı İştirak İlişkilerinden Arındırılmış Ortaklık Yapısı
(31 Aralık 2012)

ORTAK ADI	SERMAYE PAYI					
	NOMİNAL (TL)					(%)
	A GRUBU	B GRUBU	C GRUBU	D GRUBU	TOPLAM	TOPLAM
MEHMET TURGUT YILMAZ (DOĞRUDAN)	392,800	242,315	392,800	47.498.972,100	47.500.000,015	19,929
MEHMET TURGUT YILMAZ (DOLAYLI)	0,000	0,000	0,000	10.848.264,900	10.848.264,900	4,551
57 NAMA YAZILI ORTAK	0,000	150,485	0,000	0,000	150,485	0,000
DİĞER	0,000	0,000	0,000	179.997.362,856	179.997.362,856	75,519
KARŞILIKLI İŞTİRAK DÜZELTİLMİŞ SERMAYE	392,800	392,800	392,800	238.344.599,856	238.345.778,256	100,000



GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**Sermaye ve Ortaklık Yapısı Açıklamaları:****Kayıtlı Sermaye Tavanı**

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

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 750 milyon TL olup, 2013 yılı sonuna kadar geçerlidir. Şirket, 2017 yılı sonuna kadar geçerli olmak üzere, kayıtlı sermaye tavanının 1 milyar TL'ye artırılması için 25 Mart 2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur. SPK'ca verilen uygun görüş 10 Nisan 2013 tarihli yazıyla Şirket'e bildirilmiştir.

Pay Grupları

D Grubu paylar hamiline yazılı olup BIST'te işlem görmektedirler. (A), (B) ve (C) Grubu paylar ise nama yazılı olup, borsada işlem görmemektedirler.

Anasözleşmede Pay 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, 2'si SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bağımsız üye kıstaslarını taşımak üzere, (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, 2 üyesi (B) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından ve 2 üyesi ise (C) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından Genel Kurulca seçilir.

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

(A) grubuna tanınmış biçimde 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
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**Mehmet Turgut Yılmaz ve Onunla Birlikte Hareket Eden Pay Sahipleri**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, GSD Holding A.Ş.'nin gerçek kişi nihai hakim ortağı Mehmet Turgut Yılmaz'ın doğrudan pay oranı %19,00, doğrudan ve dolaylı toplam pay oranı %23,34 ve SPK'nın yayınladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği şekilde dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırıldıktan sonraki payı %24,48'dir.

SPK Seri:VIII No:54 Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Mehmet Turgut Yılmaz ve birlikte hareket edenlerin toplam pay oranı %28,16'dır. Mehmet Turgut Yılmaz'ın doğrudan ve dolaylı toplam %96,43 oranında sermayesinde pay sahibi olduğu Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş., GSD Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları GSD Dış Ticaret A.Ş. ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş., Mehmet Turgut Yılmaz ile birlikte hareket etmektedir.

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz, 31 Ekim 2012-5 Kasım 2012 tarihleri arasında, BIST'te toplam 10.750.000 TL nominal değerli GSD Holding A.Ş. D Grubu payını 7.543.339 TL bedelle alarak, GSD Holding A.Ş. sermayesindeki doğrudan pay tutarını 36.750.000 TL'den 47.500.000 TL'ye, doğrudan pay oranını %14,70'ten %19,00'a, doğrudan ve dolaylı toplam pay oranını %19,04'ten %23,34'e çıkarmıştır. Mehmet Turgut Yılmaz ve birlikte hareket edenlerin GSD Holding A.Ş. sermayesindeki toplam payı ise, bu işlemler sonucunda %23,86'dan %28,16'ya çıkmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**G) İŞTİRAK PORTFÖYÜ**

GSD Holding A.Ş.’nin doğrudan ya da dolaylı olarak iştirakte bulunduğu şirketler ve kurduğu vakıf şunlardır:

- Bankacılık : Tekstil Bankası A.Ş. ve GSD Yatırım Bankası A.Ş.
- Finansal Hizmetler : Tekstil Faktoring A.Ş. ve Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Aracılı Dış Ticaret : GSD Dış Ticaret A.Ş. (1)
- Gemi İşletmeciliği : GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (2)
- Diğer (3) : GSD Eğitim Vakfı, GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş., GSD Plan Proje Etüd A.Ş., GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.

(1) GSD Dış Ticaret A.Ş.’nin Yönetim Kurulu’nca, 27 Haziran 2012 tarihinde, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde dış ticaret sermaye şirketlerine tanınan hak ve menfaatlerin azalmasına bağlı olarak aracılı ihracat faaliyetlerinin işlevselliğini yitirmesi nedeniyle, Şirket’in bu faaliyet alanındaki etkinliği yeniden değerlendirilmiş ve verimliliği artırmak amacıyla aracılı ihracat faaliyetine son verilmesi, bu kapsamda gerekli işlemlerin tamamlanması ve yeni faaliyet alanlarının değerlendirilmesi için çalışma yapılması kararlaştırılmıştır. GSD Dış Ticaret A.Ş.’nin imalatçı-tedarikçi ihraççı müşterileriyle sözleşmeler kapsamında yaptığı aracılı ihracat faaliyeti, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona ermiş olup; GSD Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu, yeni faaliyet alanı olarak öncelikle gemi yatırımı yapmak üzere çalışmalara başlanmasını 31 Aralık 2012 tarihinde kararlaştırmıştır.

(2) Sayfa 35’de yer alan Finansal Kiralama (Leasing) ve Gemi İşletmeciliği başlıklı açıklamalara bakınız.

(3) Tekstil Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.’nin 21 Mart 2011 tarihli 2010 yılı Olağan Genel Kurulu, şirket faaliyetlerinin azalması sebebiyle Şirket’in tasfiye edilmesini kararlaştırmıştır. Tasfiye kararı 28 Mart 2011 tarihinde ticaret siciline tescillenmiştir. Şirket unvanına “Tasfiye Halinde” ibaresi eklenmiştir. Şirket’in tasfiyesine ilişkin 1 yıllık süreyi başlatan 3. ilan, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nin 20 Nisan 2011 tarihli nüshasında yayınlanmıştır. Şirket’in tasfiye kapanışının onaylanması ve ticaret sicilinden terkinin, Şirket’in 23 Mayıs 2012 tarihinde toplanan 2011 yılına ait Olağan ve Tasfiye Kapanış Genel Kurulu’nca kararlaştırılmış ve 25 Mayıs 2012 tarihinde ticaret siciline tescillenmiştir.

GSD Grubu Şirketleri ve Vakfı Kimlik Bilgileri

Unvanı	Vergi No	Vergi Dairesi	Ticaret Sicil No	Merkezinin Bulunduğu İl	Kuruluş (Tescil) Tarihi
GSD Holding A.Ş.	4110039125	Dış Ticaret	227569-175132	İstanbul	08.10.1986
Tekstil Bankası A.Ş.	8360047728	Büyük Mükellefler	224058-171620	İstanbul	29.04.1986
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	4110082280	Küçükyaılı	410445-358027	İstanbul	22.12.1998
GSD Dış Ticaret A.Ş.	4110044106	Dış Ticaret	335948-283530	İstanbul	11.10.1995
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.	4110051767	Küçükyaılı	379919-327501	İstanbul	03.11.1997
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	4110338959	Küçükyaılı	625654	İstanbul	09.05.2007
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	4110339015	Küçükyaılı	627278	İstanbul	23.05.2007
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş.San.veTic.A.Ş.	7340034131	Boğaziçi Kurumlar	289661-237243	İstanbul	28.08.1992
Tekstil Faktoring A.Ş.	8360047972	Anadolu Kurumlar	312076-259658	İstanbul	25.02.1994
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8360070244	Maslak	357753-305335	İstanbul	05.12.1996
GSD Eğitim Vakfı	4110046140	Küçükyaılı	3779 (*)	İstanbul	29.12.1995

(*) Vakıflar Genel Müdürlüğü Vakıf Kütük Numarası

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

GSD Grubu Şirketleri ve Vakfı İletişim Bilgileri

UNVANI	ADRES	TELEFON	FAX	İNTERNET ADRESİ
GSD Holding A.Ş.	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 489 97 95	www.gsdholding.com www.gsdholding.com.tr www.gsd.com.tr posta@gsdholding.com.tr bilgi@gsdholding.com.tr
Tekstil Bankası A.Ş.	Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:247 34398 Şişli İstanbul	(212) 335 53 35	(212) 328 13 28	www.tekstilbank.com.tr
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 489 97 74	www.gsdbank.com.tr
GSD Dış Ticaret A.Ş.	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 489 97 91	www.gsddisticaret.com.tr
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 489 97 95	
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 489 97 95	
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 489 97 95	
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic.A.Ş.	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 489 97 85	www.gsdmarin.com.tr
Tekstil Faktoring A.Ş.	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 489 97 44	www.tekstilfaktoring.com.tr
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:247 34398 Şişli İstanbul	(212) 276 27 27	(212) 276 29 00	www.tekstilmenkul.com.tr
GSD Eğitim Vakfı	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 518 01 21	www.egitim.gsd.com.tr

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

GSD Grubu İştirak Yapısı (% Paylara Göre)

31.12.2012 (%)	Sahip Olan (Doğrudan Paylar)										
	Konsolidasyon Kapsamındaki Paylar										
Sahip Olunan	GSD Holding A.Ş.	Tekstil Bankası A.Ş.	GSD Yatırım Bankası A.Ş.	GSD Dış Ticaret A.Ş.	GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş.	GSD Reklam ve Halkla İliş. Hiz.A.Ş.	Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş.	M. Turgut Yılmaz	İştiraklerde GSD Holding A.Ş.'nin Doğrudan ve Dolaylı Toplam Payı	İştiraklerde GSD Holding A.Ş.'nin Dolaylı Payı	İştiraklerde GSD Holding A.Ş.'nin Doğrudan ve Dolaylı Konsolidasyona Dahil Payı
GSD Holding A.Ş.	-	-	-	*4,49	*0,17	-	4,50	19,00	-	-	-
Konsolidasyon Kapsamındaki İştirakler											
Tekstil Bankası A.Ş.	75,50	-	-	1,00	0,04	-	-	-	76,52	1,02	76,52
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0,001	99,92	-	-	0,08	-	-	-	76,50	76,50	76,50
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	100,00	-	-	-	-	-	-	-	100,00	0,00	100,00
GSD Dış Ticaret A.Ş.	100,00	-	-	-	-	-	-	-	100,00	0,00	100,00
Tekstil Faktoring A.Ş.	88,01	-	-	-	1,98	-	-	-	89,09	1,08	89,09
GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş.	54,45	-	-	-	-	0,004	-	-	54,46	0,003	54,45
Konsolidasyon Dışı İştirakler											
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hiz. A.Ş.	80,00	-	-	-	20,00	-	-	-	90,89	10,89	0,00
GSD G.menkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	99,99	-	-	-	-	-	-	-	99,99	0,00	0,00
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	99,99	-	-	-	-	-	-	-	99,99	0,00	0,00
GSD Eğitim Vakfı	100,00	-	-	-	-	-	-	-	100,00	0,00	0,00

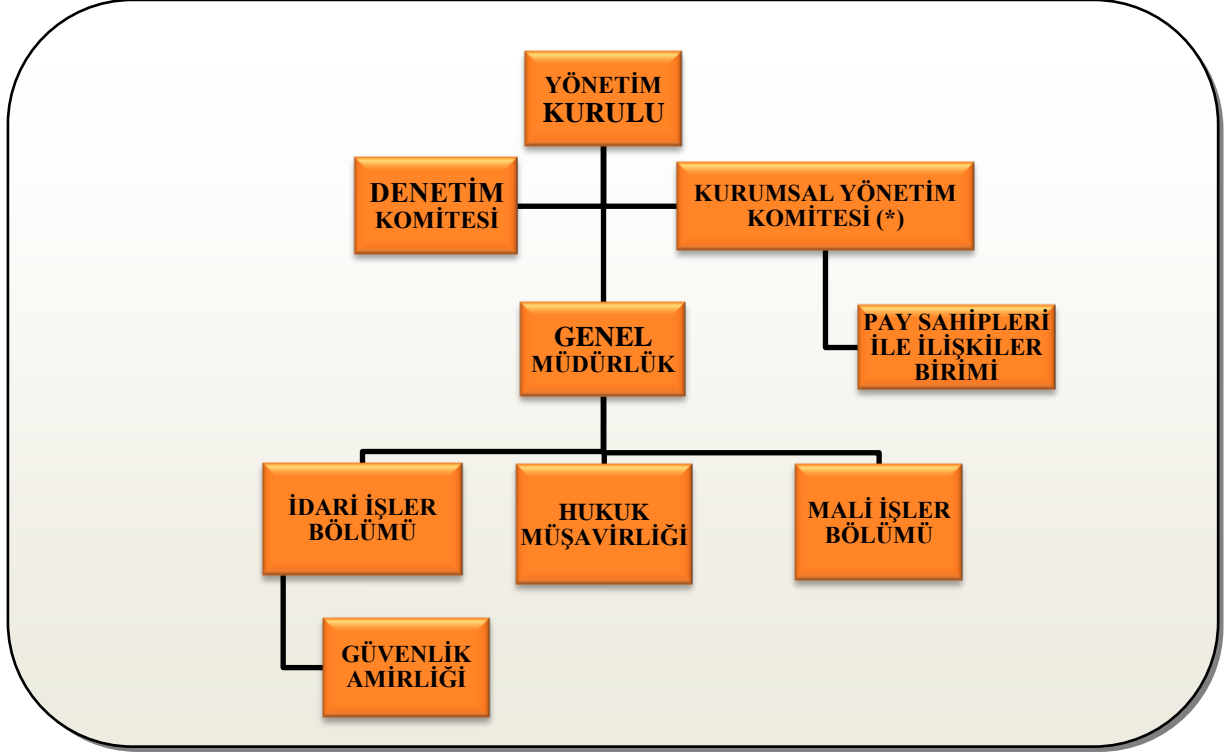
GSD Grubu İştirak Yapısı (Nominal Paylara Göre)

31.12.2012 (bin TL)	Sahip Olan (Doğrudan Paylar)									
	Konsolidasyon Kapsamındaki Paylar									
Sahip Olunan	GSD Holding A.Ş.	Tekstil Bankası A.Ş.	GSD Yatırım Bankası A.Ş.	GSD Dış Ticaret A.Ş.	GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic. A.Ş.	GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hiz. A.Ş.	Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş.	M. Turgut Yılmaz	Diğer	Sermaye
GSD Holding A.Ş.	-	-	-	*11.224	*430	-	11.250	47.500	179.596	250.000
Konsolidasyon Kapsamındaki İştirakler										
Tekstil Bankası A.Ş.	317.101	-	-	4.206	150	-	-	-	98.543	420.000
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	9.992	-	-	8	-	-	-	-	10.000
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	50.000	-	-	-	-	-	-	-	-	50.000
GSD Dış Ticaret A.Ş.	10.000	-	-	-	-	-	-	-	-	10.000
Tekstil Faktoring A.Ş.	7.129	-	-	-	160	-	-	-	811	8.100
GSD Denizcilik G.menkul İnş.San.ve Tic.A.Ş.	16.336	-	-	-	-	1	-	-	13.663	30.000
Konsolidasyon Dışı İştirakler										
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hiz. A.Ş.	40	-	-	-	10	-	-	-	-	50
GSD G.menkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	50	-	-	-	-	-	-	-	-	50
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	50	-	-	-	-	-	-	-	-	50
GSD Eğitim Vakfı	10	-	-	-	-	-	-	-	-	10

* Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi'ne dahil olan paylar

H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER

Organizasyon Şeması



(*) 2012 yılında, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.5.1 uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirmiştir. 2013 yılında ise, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ndeki değişiklik uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

Yönetim Kurulu

İsim	Görevi	Görev süresi
Mehmet Turgut Yılmaz	Başkan ve Murahhas Üye	31 Mayıs 2012 - 31 Mayıs 2015
Ergün Aral	Başkan Vekili	31 Mayıs 2012 - 31 Mayıs 2015
Akgün Türer	Üye-Genel Müdür	31 Mayıs 2012 - 31 Mayıs 2015
Mehmet Sedat Özkanlı	Bağımsız Üye	31 Mayıs 2012 - 31 Mayıs 2015
Anna Gözübüyüköğlü	Bağımsız Üye	31 Mayıs 2012 - 31 Mayıs 2015
Ekrem Can	Üye	31 Mayıs 2012 - 31 Mayıs 2015
Cezmi Öztürk	Üye	31 Mayıs 2012 - 31 Mayıs 2015
Murat Atım	Üye	31 Mayıs 2012 - 31 Mayıs 2015
İsmail Sühan Özkan	Üye	31 Mayıs 2012 - 31 Mayıs 2015

Tüm yönetim kurulu üyeleri Şirketimiz'i temsil ve ilzama en geniş yetki veren A grubu imza yetkisine sahiptirler. Söz konusu yetki üyelerden herhangi ikisinin müşterek imzaları ile kullanılır. Murahhas üye Mehmet Turgut Yılmaz ise, A grubu imza sahibi olmakla birlikte, münferit imzası ile de yetkilidir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

Yönetim Kurulu Üyelerinin 2012 Yılı Görev Dönemlerindeki Toplantı Sayıları ve Katılım Durumu

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 2012 yılında 49 adet toplantı yapmıştır.

İsim	Toplam Toplantı Sayısı	Toplantı Katılım Sayısı
Mehmet Turgut Yılmaz	49	49
Ergün Aral	49	46
Akgün Türer	49	49
Mehmet Sedat Özkanlı	26	26
Anna Gözübüyüköğlü	26	26
Ekrem Can	49	49
Cezmi Öztürk	49	49
Murat Atım	49	49
İsmail Sühan Özkan	49	49
Eyup Murat Gezgin	23	23
İbrahim Sencan Derebeyoğlu	23	23

Denetleme Kurulu

İsim	Görevi	Görev süresi
Asım Özgözükara	Üye	31 Mayıs 2012 - 31 Mayıs 2013
Sedat Temeltaş	Üye	31 Mayıs 2012 - 31 Mayıs 2013

Kurumsal Yönetim Komitesi

İsim	Görevi	Görev süresi
Mehmet Sedat Özkanlı	Başkan	6 Haziran 2012 - 31 Mayıs 2015
İsmail Sühan Özkan	Üye	6 Haziran 2012 - 31 Mayıs 2015

Şirketimiz'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, ilkelerin uygulanamadığı durumları veya karşılaşılan sıkıntıları belirlemek, yapılabilecek geliştirme çalışmalarını yürütmek, bu konuda yönetim kuruluna öneriler sunmak ve Yatırımcı İlişkileri biriminin çalışmalarını koordine etmek amacıyla Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. İki yönetim kurulu üyemizden oluşan Kurumsal Yönetim Komitesi'nde 31 Mayıs 2012 tarihine kadar Murat Atım başkan ve Cezmi Öztürk üye olarak görev yapmış olup, 6 Haziran 2012 tarihinden itibaren ise Mehmet Sedat Özkanlı başkan, İsmail Sühan Özkan üye olarak görev yapmaktadır. Komite üyeleri yönetim kurulu tarafından atanırlar. Komite yönetim kuruluna tavsiyelerde bulunur, ancak nihai karar yönetim kurulu tarafından verilir. 2012 yılında, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.5.1 uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirmiştir. 2013 yılında ise, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ndeki değişiklik uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**Kurumsal Yönetim Komitesinin Aday Gösterme Komitesi Olarak Yaptığı Görevler**

Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirdiği Aday Gösterme Komitesi'nin görevleri kapsamında, Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar; Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar; Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirler ve bunların gözetimini yapar.

Kurumsal Yönetim Komitesinin Riskin Erken Saptanması Komitesi Olarak Yaptığı Görevler

Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirdiği Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görevleri kapsamında, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar; risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir; Yönetim Kurulu'na her yıl çeyrek dönem sonları itibarıyla 4 adet solo ve 4 adet konsolide bazda hazırlayarak vereceği ve bağımsız denetçiye de göndereceği raporlarda durumu değerlendirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir.

Kurumsal Yönetim Komitesinin Ücret Komitesi Olarak Yaptığı Görevler

Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirdiği Ücret Komitesi'nin görevleri kapsamında, Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, Şirket'in uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler; Şirket'in ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilir ölçütleri belirler; kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunar.

Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemleri

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Riskin Erken Saptanması Komitesi olarak oluşturduğu risk yönetim sistemi ve GSD Holding A.Ş. Genel Müdürü ve Mali İşler Bölümü ile hizmet desteği alınan GSD Yatırım Bankası A.Ş. Hazine Bölümü ve Bilgi Teknolojileri Bölümü arasında görev ve işleyiş paylaşımı ile oluşturulan iç kontrol sistemi etkin olarak çalışmaktadır.

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

GSD Holding A.Ş. yönetimi ile pay sahipleri arasındaki iletişimin kurulması ve pay sahipleriyle ilişkilerin yürütülmesi amacıyla GSD Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bağlı olarak Yatırımcı İlişkileri Birimi hizmet vermektedir. Şirketimiz'den 16 Şubat 2012 tarihi itibarıyla istifa ederek ayrılan Şirketimiz'in Yatırımcı İlişkileri ve İdari İşler Müdürü Murat Sayman'ın yerine, Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bağlı olarak çalışan Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticiliği'ne vekaleten Şirketimiz Mali İşler Müdürü Güray Özer atanmıştır.

Yetkili	Unvanı	İletişim	E-Posta
Güray Özer	Mali İşler Müdürü	216 - 587 90 00	bilgi@gsdholding.com.tr

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

Yatırımcı İlişkileri Birimi hissedarları ilgilendiren konularda duyurular yapmakta, gerekli yazışmaları hazırlamaktadır. Ayrıca web sitemizde Yatırımcılarla İlişkiler bölümünün hazırlanması ve güncellenmesi, pay sahipleri ya da yatırımcılardan gelen soruların yanıtlanması, kurumsal yatırımcılarla toplantılar yapılması da söz konusu birim tarafından yerine getirilmektedir. Yatırımcı İlişkileri Birimi Şirketimiz pay sahiplerine ait kayıtları güvenli bir şekilde tutmakta ve periyodik olarak güncellemektedir.

Denetim Komitesi

İsim	Görevi	Görev süresi
Mehmet Sedat Özkanlı	Başkan	6 Haziran 2012 - 31 Mayıs 2015
Anna Gözübüyüköğlü	Üye	6 Haziran 2012 - 31 Mayıs 2015

İki yönetim kurulu üyemizden oluşan Denetim Komitesi'nde 31 Mayıs 2012 tarihine kadar Ekrem Can başkan ve İsmail Sühan Özkan üye olarak görev yapmış olup, 6 Haziran 2012 tarihinden itibaren ise Mehmet Sedat Özkanlı başkan, Anna Gözübüyüköğlü üye olarak görev yapmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Diğer Tüm Menfaatler (Kurumsal Yönetim İlkeleri Gereğince)

31.12.2012 (bin TL)	Genel Kurul'ca Kararlaştırılan Yönetim Kurulu Dönem Net Ücreti	Genel Kurul'ca Kararlaştırılan Yönetim Kurulu Dönem Net Ücretinin Brütü	Yönetim Kuruluna Sağlanan Diğer Menfaatler	Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler	Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler
GSD Holding A.Ş.	248	332	3	1.773	2.108
Tekstil Bankası A.Ş.	637	911	-	4.376	5.287
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	45	58	-	848	906
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	116	152	-	823	975
GSD Dış Ticaret A.Ş.	60	75	-	210	285
Tekstil Faktoring A.Ş.	97	126	444	875	1.445
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	145	185	-	423	608
GSD Grubu	1.348	1.839	447	9.328	11.614

GSD Grubu Yönetim Kurulu Üyesi, Üst Düzey Yönetici ve Diğer Çalışan Sayıları

31.12.2012	Yönetim Kurulu Üyesi Dönem Sonu Sayısı	Ücret Alan Yönetim Kurulu Üyesi Dönem Ortalama Sayısı	Üst Düzey Yönetici Dönem Ortalama Sayısı	Diğer Çalışan Dönem Ortalama Sayısı	Toplam Çalışan Dönem Ortalama Sayısı	Toplam Çalışan Dönem Sonu Sayısı
GSD Holding A.Ş.	9	9	3	26	35	35
Tekstil Bankası A.Ş.	6	6	8	840	853	841
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5	4	2	52	58	54
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	5	5	3	26	33	33
GSD Dış Ticaret A.Ş.	5	5	1	9	14	15
Tekstil Faktoring A.Ş.	5	5	3	37	44	44
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	6	6	1	8	15	15
GSD Grubu	41	40	21	998	1.052	1.037

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu üyeleri için, Türk Ticaret Kanunu'nun şirketle işlem yapma ve rekabet yasağı maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda genel kuruldan izin alınmaktadır. GSD Holding A.Ş. ile merkezleri İstanbul Maslak'ta olan Tekstil Bankası A.Ş. ve Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışındaki bağlı ortaklıkları, İstanbul Maltepe Küçükyalı'daki GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz'dan kiralandıkları binada faaliyet göstermektedirler.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin GSD Grubu'nda Aldığı Görevler (31 Mart 2013 itibarıyla)

Yönetim Kurulu Üyeleri ve GSD Holding A.Ş.'deki Görevleri	Yönetim Kurulu Üyelerinin GSD Holding A.Ş. Dışında GSD Grubu'nda Aldığı Görevler	
<p>Mehmet Turgut Yılmaz & Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye</p>	<p>GSD Denizcilik G.menkul İnş.San.ve Tic.A.Ş. GSD Dış Ticaret A.Ş. GSD Eğitim Vakfı GSD Eğitim Vakfı GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. GSD Plan Proje Etüd A.Ş. GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş. Tekstil Faktoring A.Ş. Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p>	<p>Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı Süresiz Mütevelli Kurulu Üyesi (Başkan) Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Üyesi</p>
<p>Akgün Türer & Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür</p>	<p>GSD Denizcilik G.menkul İnş.San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş.San.ve Tic.A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. Tekstil Bankası A.Ş. Tekstil Bankası A.Ş. GSD Eğitim Vakfı Tekstil Faktoring A.Ş. Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Dış Ticaret A.Ş.</p>	<p>Yönetim Kurulu Başkan Vekili Denetim Komitesi Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı Denetim Komitesi Başkanı Süresiz Mütevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ücretlendirme Komitesi Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi</p>
<p>Cezmi Öztürk & Yönetim Kurulu Üyesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi</p>	<p>GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Dış Ticaret A.Ş. GSD Eğitim Vakfı GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. Tekstil Faktoring A.Ş.</p>	<p>Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Süreli Mütevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi</p>

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

Yönetim Kurulu Üyeleri ve GSD Holding A.Ş.'deki Görevleri	Yönetim Kurulu Üyelerinin GSD Holding A.Ş. Dışında GSD Grubu'nda Aldığı Görevler	
<p>Murat Atım & Yönetim Kurulu Üyesi ve Hukuk Baş Müşaviri</p>	<p>GSD Eğitim Vakfı GSD Eğitim Vakfı GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. GSD Plan Proje Etüd A.Ş. GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.</p>	<p>Sürelî Müttevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p>
<p>İsmail Sühan Özkan & Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi</p>	<p>GSD Eğitim Vakfı GSD Eğitim Vakfı GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. Tekstil Bankası A.Ş. Tekstil Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş.</p>	<p>Sürelî Müttevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkan Vekili Denetim Komitesi Başkanı Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Yönetim Kurulu Başkan Vekili Kurumsal Yönetim ve Ücret.Kom. Üyesi Ücretlendirme Komitesi Üyesi</p>
<p>Mehmet Sedat Özkanlı & Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı</p>	<p>GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. Tekstil Bankası A.Ş. Tekstil Bankası A.Ş.</p>	<p>Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Denetim Komitesi Başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim ve Ücretlendirme Komitesi Başkanı</p>
<p>Anna Gözübüyüköğlü & Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi</p>	<p>GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. Tekstil Bankası A.Ş.</p>	<p>Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Denetim Komitesi Üyesi Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi</p>
<p>Ekrem Can & Yönetim Kurulu Üyesi</p>	<p>GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Eğitim Vakfı GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş.</p>	<p>Denetim Kurulu Üyesi Sürelî Müttevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Denetim Komitesi Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi</p>

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin GSD Grubu Dışında Aldığı Görevler

Yönetim Kurulu Üyeleri ve GSD Holding A.Ş.'deki Görevleri	Yönetim Kurulu Üyelerinin GSD Grubu Dışında Aldığı Görevler	
Mehmet Turgut Yılmaz & Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	Beyazsaray İnş.Turizm Pazar. ve Ticaret A.Ş. Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş. Delta Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı
Cezmi Öztürk & Yönetim Kurulu Üyesi	Beyazsaray İnşaat Turizm Paz. ve Ticaret A.Ş. Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş. Delta Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Özgeçmişleri

Mehmet Turgut Yılmaz'ın Özgeçmişi

Yüksek öğrenimini İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde yaptıktan sonra girişimci olarak birçok şirketin kurucu ortağı olmuş ve yönetim kurulu başkanlıklarını yapmıştır. 1977'den beri Delta Grubu şirketlerinde hakim ortak ve yönetim kurulu başkanı konumundadır. 1986'da hazır giyim imalatçıları uzmanlaşmış bir dış ticaret sermaye şirketi çatısı altında toplamak ve bu işbirliğinden doğan ekonomik kazançları katılan firmaların yararına sunmak üzere kuruluşuna öncülük ettiği ve kısa sürede ülkemizdeki çok ortaklı dış ticaret şirketlerine bir model oluşturan GSD Holding A.Ş.'nin hakim ortağıdır. Aynı zamanda GSD Holding'te Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Murahhas Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir. GSD Grubu bünyesinde, 1992'den beri GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 1995'den beri GSD Dış Ticaret A.Ş., 2001'den beri Tekstil Faktoring A.Ş., 2007'den beri GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ve GSD Plan Proje Etüd A.Ş., 2010'dan beri GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olup, halen bu şirketlerin Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır; ayrıca Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nde 1996'dan beri Yönetim Kurulu Üyesi ve GSD Eğitim Vakfı'nda 1995'ten beri süresiz Mütevelli Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

Akgün Türer'in Özgeçmişi

1991 yılında, Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Elektronik Mühendisliği alanında lisans, 1993 yılında İngiltere'deki Manchester Business School'dan İş İdaresi alanında yüksek lisans derecesini alarak 1993'te bankacılık kariyerine başlamıştır. 1995-1998 yılları arasında varlık yönetimi konusunda faaliyet gösteren Akgün Türer, Türk hisse senetlerine yatırım yapmak amacıyla yurtdışında yerleşik kurumsal yatırımcıların iştirak ettiği fonların kurulması, pazarlanması ve yönetimi ile uğraşmıştır. Aynı dönemde özel şirket hisse senedi yatırımları ve girişim sermayesi şeklinde gerçekleştirilen yatırımların yönetiminde de yer alan Akgün Türer, bu konuyla ilgili olarak 2000-2001 arasında İstanbul Bilgi Üniversitesi'nde İş İdaresi yüksek lisans programında öğretim üyeliği görevinde de bulunmuştur. 1996 yılında GSD Holding ve Holding'in bağlı ortaklığı Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği ile GSD Grubuna katılmıştır. 1999 yılından itibaren GSD Holding'de Genel Müdür olarak üstlendiği görevini halen sürdürmektedir. 2002 yılında Tekstil Bankası A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Akgün Türer, 2006'dan beri bu bankada Yönetim Kurulu Başkanı olarak üstlendiği görevini yürütmektedir. Aynı zamanda GSD Grubu bünyesindeki GSD Yatırım Bankası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, Tekstil Faktoring A.Ş., GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San.ve Tic. A.Ş. ve Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili, GSD Dış Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlerini yürütmektedir. Ayrıca GSD Eğitim Vakfı'nın süresiz Mütevelli Kurulu Üyesidir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**Anna Gözübüyüköğlü'nün Özgeçmişi**

1982 yılında Teaneck-New Jersey ABD Fairleigh Dickinson Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. İş hayatına 1981 yılında Phillips Apel And Walden'de (New Jersey, ABD) Şube Müdür Yardımcısı olarak başlamış ve daha sonra sırasıyla, 1984-1985 yılları arasında Aginian Private Accounting CO. (California, ABD) Muhasebeci, 1986-1991 yılları arasında Arthur Andersen Muhasebe ve Müşavirlik Ltd Şti'nde (İstanbul) denetim yetkilisi, 1991-2000 yılları arasında Cargill Tarım ve Gıda San ve Tic A.Ş.'de (İstanbul) Türkiye Ülke Kontrolörlüğü, 2002-2004 yılları arasında Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de (İstanbul-Bursa) Finans'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulunduktan sonra 2004-2007 yılları arasında Merkez Yayın Holding A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmüştür. GSD Grubu bünyesinde, 2012 yılının Mart ayından itibaren Tekstil Bankası A.Ş.'de ve 2012 yılının Mayıs ayından itibaren GSD Holding A.Ş. ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San ve Tic. A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Ayrıca, GSD Holding A.Ş. Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı ve Denetim Komitesi Üyesi'dir.

Mehmet Sedat Özkanlı'nın Özgeçmişi

1969 yılında, Ankara Üniversitesi, Siyasal Bilgiler Fakültesi, Maliye ve İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur. İş hayatına, 1969 yılında Maliye Bakanlığı'nda hesap uzmanı olarak başlamış ve daha sonra sırasıyla 1980-1985 yılları arasında Maliye Bakanlığı Gelirler Genel Müdürlüğü'nde Genel Müdür Yardımcısı, 1986-1990 yılları arasında Coopers&Lybrand Türkiye'de Mali Müşavirlik ve 1990-2012 yılları arasında da sahibi bulunduğu "Sedat Özkanlı Yeminli Mali Müşavirlik" şirketinde Yeminli Mali Müşavir görevlerini yürütmüştür. Mart 1997-Mart 2012 tarihleri arasında GSD Grubu bünyesinde ve dışında bulunan şirketlerde Denetçi olarak üstlendiği görevlerini yürütmüştür. GSD Grubu bünyesinde, 2012 yılının Mart ayından itibaren Tekstil Bankası A.Ş.'de, 2012 yılının Mayıs ayından itibaren GSD Holding A.Ş. ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlerini sürdürmektedir. Ayrıca, GSD Holding A.Ş. Denetim Komitesi Başkanı ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanıdır.

Ergün Aral'nın Özgeçmişi

1966 yılında İstanbul İkt. ve Tic. İlimler Akademisi Maliye Muh. İhtisas'dan mezun olduktan sonra, 1967 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İşl. İkt. Enst.'de lisansüstü eğitimini tamamlamıştır. 1967-1984 yılları arasında GSD Grubu dışındaki şirketlerde yatırım proje uzmanı, ticaret müdürü, muhasebe finans koordinatörü ve genel müdür olarak görevlerde bulunmuştur. 1990-2009 yılları arasında serbest muhasebeci mali müşavirlik faaliyetinde bulunmuştur. GSD Grubu bünyesinde, Tekstil Bankası A.Ş.'de 1992-2001 yılları arasında Denetçi, 2002 yılından itibaren Yönetim Kurulu Başkan Vekili olmak üzere 2001-2007 yılları arasında Yönetim Kurulu Üyesi olarak, 1992-1999 yılları arasında Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'de Denetçi, 2001-2005 yılları arasında GSD Factoring Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, 1999-2012 yılları arasında GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi ve 1998-2013 yılları arasında GSD Yatırım Bankası A.Ş.'de Denetim Kurulu Üyesi olarak görevlerde bulunmuştur. 2002'den beri GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekilidir.

Ekrem Can'nın Özgeçmişi

1976 yılında Bursa Üniversitesi İ.T.İ.A'dan mezun olmuştur. 1976-2008 yılları arasında GSD Grubu dışında muhasebe yöneticilikleri yapmıştır. 1995-2008 yılları arasında Delta Grubu şirketlerinde yönetim kurulu üyeliklerinde bulunmuştur. GSD Grubu bünyesinde, 2010-2012 yılları arasında GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve 2012-2013 yılları arasında Tekstil Faktoring A.Ş. Denetim Kurulu Üyeliği yapmış olup, halen 2005'den itibaren GSD Eğitim Vakfı'nda Süreli Mütevelli Kurulu Üyesi, 2008 yılından itibaren GSD Yatırım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, 2010 yılından itibaren GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve 2012 yılından itibaren GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San.ve Tic. A.Ş. Denetim Kurulu Üyesi'dir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ **1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**

Cezmi Öztürk'ın Özgeçmişi

1980 yılında, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1982 yılından itibaren Delta Grubu şirketlerinde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. GSD grubu bünyesinde, Tekstil Bankası A.Ş.'de 2007-2012 tarihleri arasında Yönetim Kurulu Üyesi olarak ve 2012-2013 tarihleri arasında Denetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır; halen GSD Holding A.Ş., GSD Yatırım Bankası A.Ş., GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San.ve Tic. A.Ş., Tekstil Faktoring A.Ş.,ve GSD Dış Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, GSD Reklam ve Halkla İlişkiler A.Ş. ve GSD Plan Proje Etüd A.Ş.'de Denetim Kurulu Üyesi, GSD Holding A.Ş.'de Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi ve GSD Eğitim Vakfı'nın süreli Mütevelli Kurulu Üyesi olarak görevlerini sürdürmektedir.

Murat Atım'ın Özgeçmişi

1971 yılında, İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1972 yılından itibaren, Ticaret Hukuku, Sermaye Piyasası Hukuku ve Fikri Mülkiyet Hukuku alanlarında serbest avukat olarak çalışmaktadır. Serbest avukatlığın yanı sıra kuruluşundan bu yana GSD Holding A.Ş. bünyesinde hukuk müşaviri olarak hizmet vermekte olup, halen bu görevini sürdürmektedir. Aynı zamanda GSD Holding A.Ş. ve GSD Grubu bünyesindeki GSD Eğitim Vakfı'nda Yönetim Kurulu Üyesi, GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş., GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş. ve GSD Plan Proje Etüd A.Ş. şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevlerini sürdürmektedir. Tekstil Bankası A.Ş.'de 2008-2012 yılları arasında Yönetim Kurulu Üyesi ve 2012-2013 yılları arasında Denetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'de 2008-2012 yılları arasında Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. 1995'den itibaren GSD Eğitim Vakfı'nda süreli Mütevelli Kurulu Üyesi'dir.

İsmail Sühan Özkan'ın Özgeçmişi

1974 yılında, İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1985-1987 yılları arasında Anadolu Ajansı'nda, 1996-1999 yıllarında Türk Hava Yolları'nda Yönetim Kurulu Üyelikleri görevinde bulunmuştur. 1999-2002 yılları arasında TBMM'de milletvekilliği yapmıştır. GSD Grubu bünyesinde, GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Tekstil Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, GSD Yatırım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, GSD Eğitim Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi ve Süreli Mütevelli Kurulu Üyesi ve Tekstil Faktoring A.Ş.'de Danışmanlık görevlerini sürdürmektedir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelik Beyanı

GSD Holding A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulu'nda, mevzuat, ana sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen kriterler kapsamında “bağımsız üye” olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

a) Şirket, Şirket'in ilişkili taraflarından biri veya Şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarımız arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmadığını,

b) Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmamış ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,

c) Son beş yıl içerisinde, Şirket'e önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

d) Şirket sermayesinde pay sahibi olmadığımı,

e) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

f) Kamu kurum ve kuruluşlarında, aday gösterilme tarihi itibarıyla ve seçilmem durumunda görevim süresince, tam zamanlı çalışmıyor olduğumu ve olacağımı,

g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,

beyan ederim.

13 Nisan 2012

Mehmet Sedat ÖZKANLI

Anna GÖZÜBÜYÜKOĞLU

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

D) BAĞIŞ VE YARDIM

GSD Grubu Bağış Yardım ve Sosyal Sorumluluk Harcamaları (Kurumsal Yönetim İlkeleri Gereğince)

31.12.2012								
Kime Yapıldığı (Tam TL)	Tekstilbank	Tekstil Yatırım	GSD Bank	GSD Denizcilik	Tekstil Faktoring	GSD Dış Ticaret	GSD Holding	GSD Grubu
Türk Eğitim Vakfı	2.580,00	500,00	-	650,00	-	410,00	450,00	4.590,00
GSD Eğitim Vakfı	-	-	-	-	-	1.457,41	257,93	1.715,34
Çağdaş Yaşamı Destekleme Derneği	9.307,20	-	-	-	-	-	-	9.307,20
İstanbul Şişli Vakfı	25.000,00	-	-	-	-	-	-	25.000,00
Şişli Belediye Başkanlığı	14.000,00	-	-	-	-	-	-	14.000,00
Die Brücke E.V.	3.454,88	-	-	-	-	-	-	3.454,88
Maslak Polis Merkezi	2.990,43	-	-	-	-	-	-	2.990,43
Diğer	860,00	-	-	-	-	-	-	860,00
Toplam	58.192,51	500,00	-	650,00	-	1.867,41	707,93	61.917,85

31.12.2011								
Kime Yapıldığı (Tam TL)	Tekstilbank	Tekstil Yatırım	GSD Bank	GSD Denizcilik	Tekstil Faktoring	GSD Dış Ticaret	GSD Holding	GSD Grubu
Türk Eğitim Vakfı	1.020,00	-	-	605,00	-	700,00	325,00	2.650,00
GSD Eğitim Vakfı	40.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.188,19	20.845,81	161.034,00
Çağdaş Yaşamı Destekleme Derneği	9.154,00	-	-	-	-	-	-	9.154,00
Die Brücke E.V.	5.215,00	-	-	-	-	-	-	5.215,00
Eğitim Gönüllüleri Vakfı	250,00	250,00	-	-	-	-	-	500,00
WWF Türkiye	-	-	-	-	-	1.001,00	-	1.001,00
Diğer	570,00	-	-	-	-	-	-	570,00
Toplam	56.209,00	20.250,00	20.000,00	20.605,00	20.000,00	21.889,19	21.170,81	180.124,00

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**J) MALİ SONUÇLAR**

GSD Holding A.Ş. tüm GSD Grubu şirketlerinde doğrudan ya da dolaylı olarak hakim ortak durumunda olduğundan, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) göre hazırlanan mali tablolarda önemli büyüklükteki iştiraklerimiz GSD Holding A.Ş. çatısı altında konsolide edilirken, faaliyet boyutları görece az olan GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş., GSD Plan Proje Etüd A.Ş., GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ve GSD Eğitim Vakfı konsolidasyon dışında kalmaktadır. Şirketimiz'in UFRS'ye göre düzenlenmiş mali tablolarından hazırlanan performans ve mali yapıyla ilgili oranları geçmiş dönem karşılaştırmalı olarak aşağıda verilmiştir.

Mali Yapı Oranları	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<u>Likidite Oranları</u>			
a) Cari Oran	%95,5	%97,2	%100,8
b) Likidite Oranı	%94,3	%97,0	%100,3
c) Nakit Oranı	%25,5	%25,6	%27,1
<u>Finansal Yapı Oranları</u>			
a) Toplam Borçlar/Özsermaye	%538,0	%573,9	%424,0
b) Kısa Vadeli Borçlar/Aktif Toplamı	%80,4	%81,2	%76,1
c) Uzun Vadeli Borçlar/Aktif Toplamı	%0,4	%0,5	%0,5
Performans Oranları	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<u>Karlılık Oranları</u>			
a) Net Dönem Karı/Aktif Toplamı	%0,8	%0,7	%0,8
b) Net Dönem Karı/Özsermaye	%5,4	%4,9	%4,2
c) Net Dönem Karı/Önceki Yılsonu Özsermaye	%5,9	%5,0	%4,5

K) FAALİYET PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETKENLER

Bankacılık, finansal hizmetler ve dış ticaret alanlarında faaliyet gösteren iştiraklerimizin performansları üzerinde daha çok dışsal etkenler olarak nitelendirebileceğimiz makro ekonomik faktörler etkili olmaktadır. Her ne kadar her bir faaliyet alanımızın kendi özelliklerine göre bunlardan bazıları diğerlerinden daha etkin olabilmekteyse de, geneli etkileyen en önemli faktörler aşağıda verilmiştir:

- Mali piyasalarda istikrar ve güven ortamı
- Faiz, döviz ve çapraz kurlardaki aşırı dalgalanma
- Ekonominin büyüme ya da daralma sürecinin neresinde olduğu
- Kredi kaynaklarının vade ve faiz bakımında elverişli olması
- Finans sektöründe kredi riskini etkileyen gelişmeler

Zaman içerisinde bu faktörlerde meydana gelen değişimlere rağmen, Şirketimiz yüksek likidite yapısı, güçlü risk yönetimi ve sağlam kredi politikaları sayesinde bunların negatif etkilerini bertaraf edebilmekte ve böylece faaliyetlerinde istikrarlı bir performans izleyebilmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**L) FİNANSMAN KAYNAKLARI**

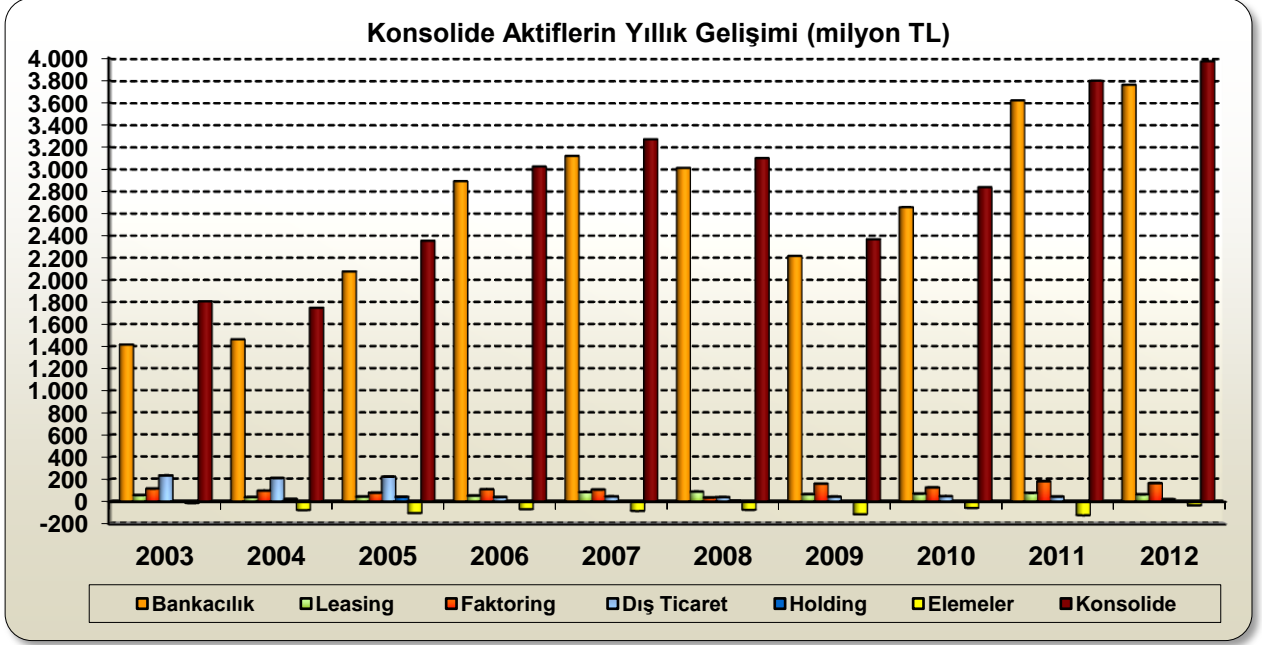
Konsolide aktiflerimizin %95'ini oluşturan bankacılık faaliyetleri dolayısıyla, GSD Grubu'nun en önemli finansman kaynağı müşteri mevduatlarıdır. 31.12.2012 itibarıyla 2,6 milyar TL olan müşteri mevduatları, Şirketimiz konsolide yükümlülükleri içerisinde %82'lik bir paya sahip olurken, diğer bir finansman kaynağı olarak kullanılan krediler %11 pay aldı.

Şirketimiz ve iştiraklerimizde uygulanan risk yönetimi politikaları kredi riski, likidite riski, kur riski, faiz oranı riski ve piyasa riski adlı başlıklar altında mali tabloların ilgili dipnotunda ayrıntılı şekilde verilmektedir.

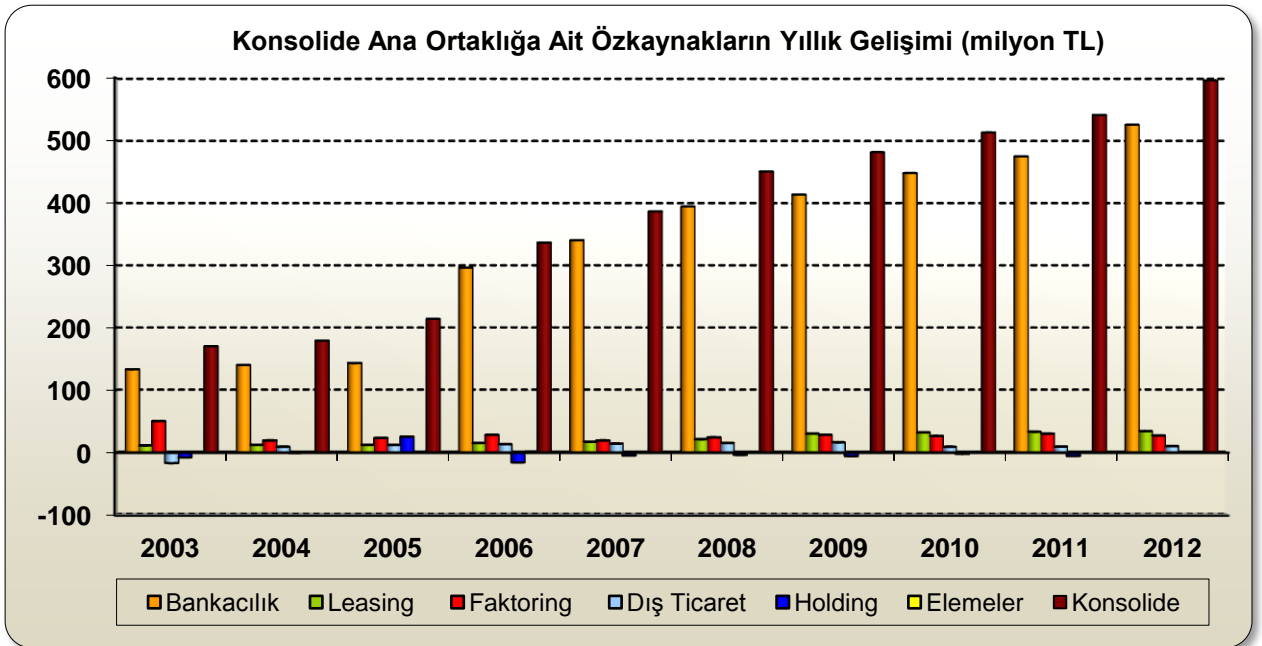
M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ**Genel Değerlendirme**

Konsolide mali tablolarımıza göre, 31 Aralık 2012 itibarıyla GSD Holding A.Ş.'nin konsolide aktif büyüklüğü 4,0 milyar TL (31 Aralık 2011: 3,8 milyar TL), 31 Aralık 2012 itibarıyla konsolide ana ortaklığa ait özkaynakları 596,3 milyon TL (31 Aralık 2011: 540,5 milyon TL), 2012 yılı konsolide net karı 32,0 milyon TL (2011 yılı: 26,3 milyon TL) ve 2012 yılı konsolide toplam kapsamlı geliri 55,8 milyon TL (2011 yılı: 25,4 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

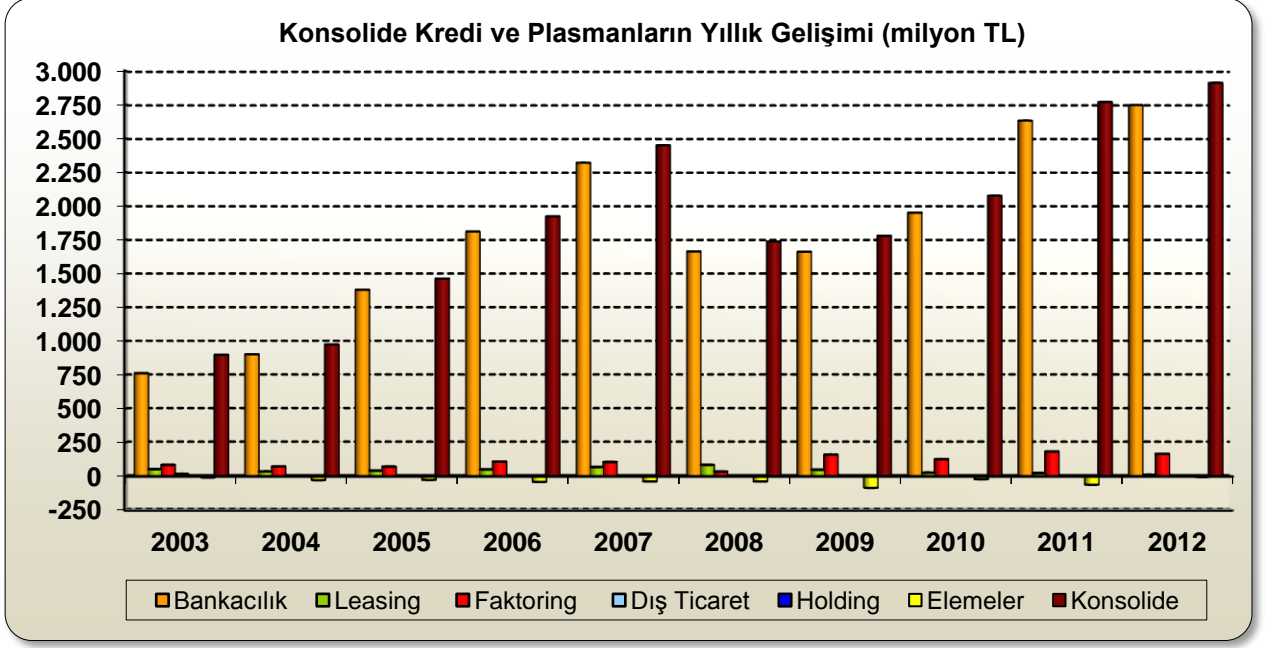
GSD Holding A.Ş.'nin Konsolide Aktiflerinin Gelişimi



GSD Holding A.Ş.'nin Konsolide Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklarının Gelişimi



GSD Holding A.Ş.’nin Konsolide Kredi ve Plasmanlarının Gelişimi



GSD Holding A.Ş.’nin Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacakları (bin TL)

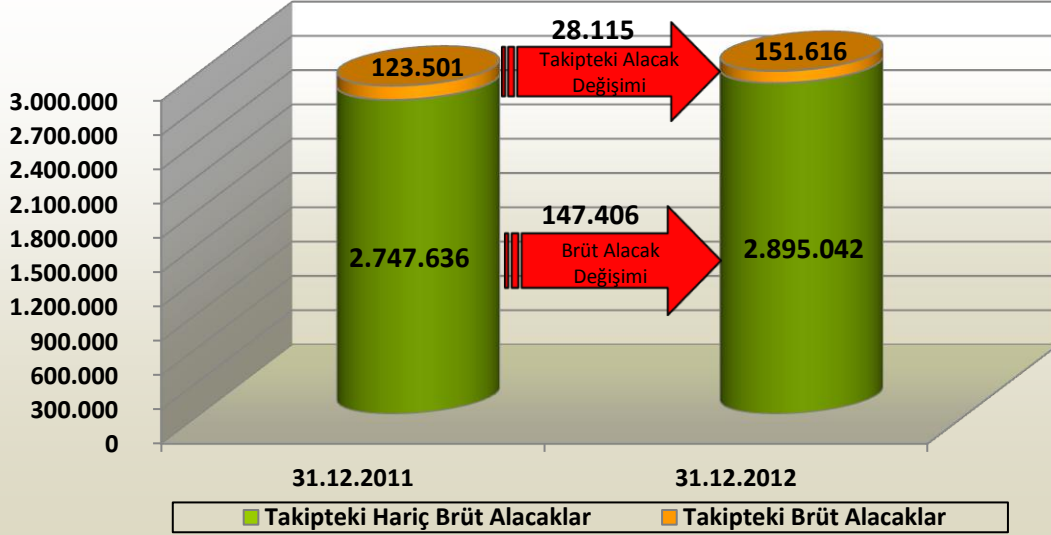
31.12.2012	Brüt Alacak	Takipteki Alacak	Özel Karşılık	Genel Karşılık	Net Alacak	Takipteki Alacak Oranı
Tekstil Bankası A.Ş.	2.753.209	135.011	92.807	24.590	2.635.812	%4,90
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.878	162	162	-	8.716	%1,82
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	113.399	10.253	9.353	1.081	102.965	%9,04
GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic. A.Ş. (*)	11.417	3.005	3.005	-	8.412	%26,32
Tekstil Faktoring A.Ş.	166.617	3.185	3.185	-	163.432	%1,91
Elemeler	(6.862)	-	-	-	(6.862)	%0,00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	3.046.658	151.616	108.512	25.671	2.912.475	%4,98

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

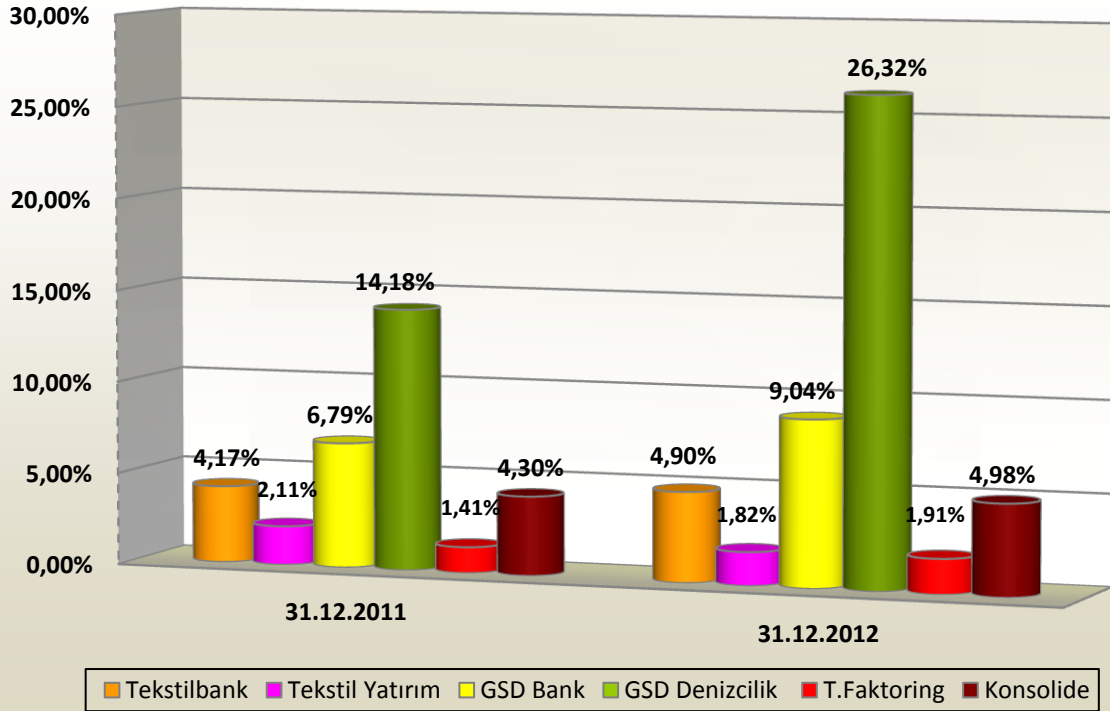
31.12.2011	Brüt Alacak	Takipteki Alacak	Özel Karşılık	Genel Karşılık	Net Alacak	Takipteki Alacak Oranı
Tekstil Bankası A.Ş.	2.568.073	107.018	64.685	20.191	2.483.197	%4,17
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	7.240	153	153	-	7.087	%2,11
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	152.305	10.338	9.500	1.264	141.541	%6,79
GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic. A.Ş. (*)	24.027	3.408	2.812	-	21.215	%14,18
Tekstil Faktoring A.Ş.	183.289	2.584	2.584	-	180.705	%1,41
Elemeler	(63.797)	-	-	-	(63.797)	%0,00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	2.871.137	123.501	79.734	21.455	2.769.948	%4,30

(*) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 26 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla ticaret siciline tescillenen unvan ve faaliyet konusu değişikliği öncesi yapmış olduğu finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında kira tahsilatlarını sürdürmekte ve yeni finansal kiralama sözleşmesi yapmamaktadır. Bu yüzden Şirket'in finansal kiralama alacakları sürekli azalmakta ve takipteki alacakları artmasa bile takipteki alacakların oranı artmaktadır.

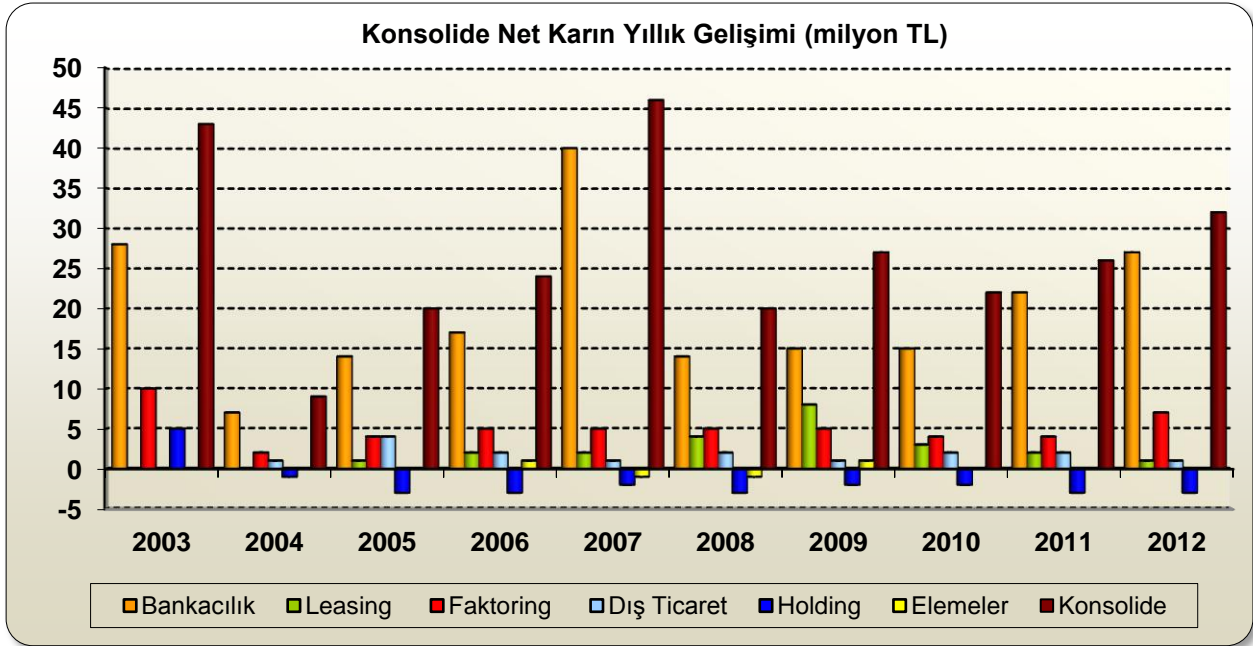
Takipteki Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar (bin TL)



Takipteki Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak Oranı



GSD Holding A.Ş.’nin Konsolide Net Karının Gelişimi



GSD Grubu’nun İş Alanlarının Konsolide Kalemlerdeki Payları

2012 ve 2011 yılları itibarıyla GSD Holding A.Ş.’nin iş alanlarının konsolide kalemler içerisinde aldıkları paylar aşağıdaki tablolarda verilmiştir. (% olarak)

31.12.2012	Bankacılık	Leasing	Faktoring	Dış Ticaret	Holding	Elemeler	Konsolide
Net Kar	%84	%2	%22	%3	(%11)	%0	%100
Aktifler	%95	%2	%4	%0	%0	(%1)	%100
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	%87	%6	%5	%2	%0	%0	%100

31.12.2011	Bankacılık	Leasing	Faktoring	Dış Ticaret	Holding	Elemeler	Konsolide
Net Kar	85%	7%	14%	7%	(13%)	0%	%100
Aktifler	95%	2%	5%	1%	0%	(3%)	%100
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	87%	6%	6%	2%	(1%)	0%	%100

GSD Grubu’nun İş Alanlarının Konsolide Plasmanlarının Sektör Dağılımı

GSD Grubu’nun bankacılık, leasing ve faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan kredi ve plasmanlarının sektörlere dağılımı aşağıda verilmiştir.

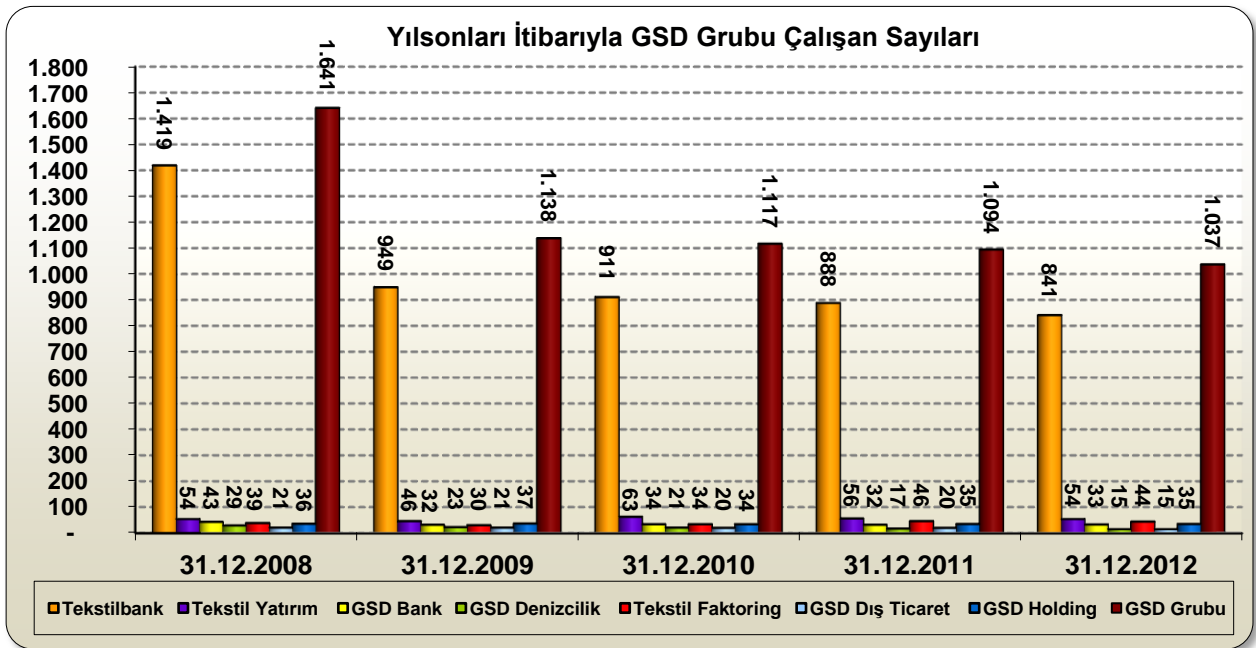
Sektör	2012		
	Bankacılık (Dönemsonu Verilen Krediler)	Leasing (Dönemsonu Alacakları)	Faktoring (Dönem Faktoring Alacağı)
Tarım Hayvancılık	3%	0%	3%
Sanayi	57%	63%	62%
İnşaat	18%	35%	9%
Hizmetler	10%	1%	21%
Diğer	12%	1%	5%
Toplam	100%	100%	100%

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

GSD Grubu Dönem Sonu Çalışan Sayıları

Dönem	Tekstilbank	Tekstil Yatırım	GSD Bank	GSD Denizcilik	Tekstil Faktoring	GSD Dış Ticaret	GSD Holding	GSD Grubu
31.12.2008	1.419	54	43	29	39	21	36	1.641
31.12.2009	949	46	32	23	30	21	37	1.138
31.12.2010	911	63	34	21	34	20	34	1.117
31.12.2011	888	56	32	17	46	20	35	1.094
31.12.2012	841	54	33	15	44	15	35	1.037

(*) Yönetim ve denetim kurulları üyeleri dahildir.



GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

Segment Bazında Değerlendirme

Bankacılık

Bankacılık faaliyetlerimizi %76,5'ine sahip olduğumuz Tekstil Bankası A.Ş. ve tamamına sahip olduğumuz GSD Yatırım Bankası A.Ş. aracılığıyla sürdürmekteyiz. 31 Aralık 2012'de bankacılık faaliyetlerinden elde ettiğimiz net kar yıllık %19 artışla 26,7 milyon TL olurken, bankacılık aktiflerimiz yıllık %4 artışla 3,8 milyar TL, bankalarımızın verdiği toplam krediler yıllık yüzde 4 artışla 2,8 milyar TL, müşteri mevduatlarımız ise yıllık %8 artışla 2,6 milyar TL olarak gerçekleşti.

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, 27 Mart 2013 tarihinde, GSD Holding A.Ş.'nin ana hissedarı bulunduğu Tekstil Bankası A.Ş. ile ilgili olarak bankacılık sektöründeki muhtemel ortaklık, işbirliği ve/veya hisse satışı gibi stratejik opsiyonların tespiti ve değerlendirilmesi amacıyla gerektiğinde danışman firmalardan görüş ve destek almak da dahil olmak üzere çalışmalarına başlanmasını; 3 Nisan 2013 tarihinde, GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nde sahip olduğu hisselerin tamamı veya bir kısmının muhtemel alıcılara satışı ile ilgili olarak BNP Paribas London'ın finansal danışman, Atım&Atım Hukuk Bürosu ile Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun da hukuk danışmanları olarak münhasıran yetkilendirilmelerini kararlaştırmıştır.

Tekstil Bankası A.Ş.'nin Seçilmiş Finansal Göstergeleri (Solo BDDK)

<u>Finansal Büyüklükler (milyon TL)</u>			
Dönem Sonu Büyüklükleri	31.12.2012	31.12.2011	Tutar Değişim
Toplam Aktifler	3.676,9	3.488,6	5,4%
Mevduat	2.715,4	2.463,6	10,2%
Verilen Krediler	2.660,4	2.503,4	6,3%
Alınan Krediler	249,1	241,7	3,1%
Özkaynak	572,6	514,7	11,3%
Ödenmiş Sermaye	420,0	420,0	0,0%
Garanti, Kefalet ve Cayılamaz Taahhütler	1.615,8	1.607,5	0,5%
Dönem Büyüklükleri	31.12.2012	31.12.2011	Tutar Değişim
Dönem Net Kârı	26,8	22,0	%21,8

<u>Finansal Rasyolar (%)</u>			
Dönem Sonu Büyüklükleri	31.12.2012	31.12.2011	Oran Değişim
Sermaye Yeterlilik Oranı	16,5	15,9	0,6
Verilen Krediler/Toplam Aktifler	72,4	71,8	0,6
Mevduat/Toplam Aktifler	73,9	70,6	3,3
Takipteki Kredi Oranı	4,9	4,2	0,7
Dönem Büyüklükleri	31.12.2012	31.12.2011	Oran Değişim
Aktif Karlılığı	0,7	0,7	0,0
Özkaynak Karlılığı	4,9	4,4	0,5

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

GSD Bankası A.Ş. 'nin Seçilmiş Finansal Göstergeleri (Solo BDDK)

Finansal Büyüklükler (milyon TL)			
Dönem Sonu Büyüklükleri	31.12.2012	31.12.2011	Tutar Değişim
Toplam Aktifler	111,1	149,3	(25,6%)
Müstakriz Fonları	5,1	51,6	(90,1%)
Verilen Krediler	104,1	142,8	(27,1%)
Alınan Krediler	16,2	16,6	(2,4%)
Özkaynak	80,8	74,7	8,2%
Ödenmiş Sermaye	50,0	50,0	0,0%
Garanti, Kefalet ve Cayılamaz Taahhütler	119,5	113,7	5,1%
Dönem Büyüklükleri	31.12.2012	31.11.2011	Tutar Değişim
Dönem Net Kârı	6,1	4,1	48,8%

Finansal Rasyolar (%)			
Dönem Sonu Büyüklükleri	31.12.2012	31.12.2011	Oran Değişim
Sermaye Yeterlilik Oranı	42,7	34,1	8,6
Verilen Krediler/Toplam Aktifler	93,7	95,6	(1,9)
Alınan Krediler ve Müstakriz Fonları/Toplam Aktifler	19,2	45,7	(26,5)
Takipteki Kredi Oranı	9,1	6,8	2,3
Dönem Büyüklükleri	31.12.2012	31.12.2011	Oran Değişim
Aktif Karlılığı	4,7	3,2	1,5
Özkaynak Karlılığı	7,8	5,7	2,1

Faktoring

GSD Holding A.Ş. faktoring faaliyetlerini %89,09 payla iştirak ettiği Tekstil Faktoring A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmektedir. Tekstil Faktoring A.Ş., Genel Müdürlüğü'nün bulunduğu İstanbul ve çevresinde olduğu kadar, Anadolu'da sanayi ve ticaretin yoğun olduğu merkezlerde de yaygın olarak faktoring hizmeti vermektedir. 1996'dan beri üyesi olduğu International Factors Group S.A. ile ihracata kaynak sağlamakta ve garanti hizmeti vermektedir.

2012 yılında, Tekstil Faktoring A.Ş.'nin yurtiçi faktoring cirosu önceki yıla göre %11,0 artışla 833 milyon TL'na yükselirken, ihracat faktoringi cirosu %28,5 artışla 9,6 milyon ABD doları olarak gerçekleşti.

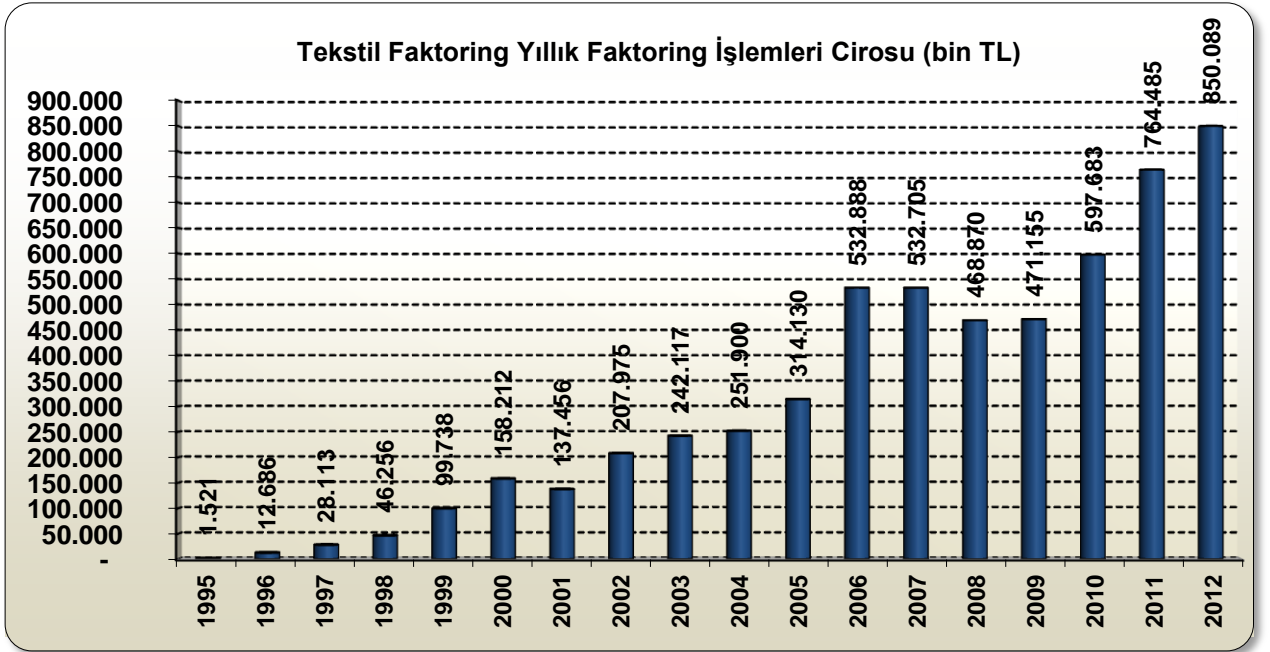
Konsolide aktiflerimizin %4,1'ini oluşturan faktoring faaliyetlerimiz 2012 yılında GSD Holding A.Ş.'nin konsolide net karına 7,2 milyon TL tutarında, %22,5 oranında bir katkı yaptı.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

Tekstil Faktoring Anonim Şirketi'nin 13 Kasım 2012 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurulu, şirket unvanının "Tekstil Faktoring Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesini; Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Tahvil ve Diğer Menkul Kıymetlerin İhracı" başlıklı 19. Maddesi uyarınca Şirket'in 1 yıllık süre içerisinde, azami 100 milyon TL'na kadar nominal değerli tahvil ihracının bir veya birden fazla tertipler halinde halka arz veya tahsisli satış yoluyla gerçekleştirilmesi, bu ihraca ilişkin vade, kupon ödemesi dönemi, faiz oranı, dağıtım esasları ve yatırımcı gruplarına tahsisatların belirlenmesi, satışların tamamlanması ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmesi de dahil olmak üzere gerekli bütün işlemlerin yerine getirilmesi için Şirket Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesini kararlaştırmıştır.

Tekstil Faktoring A.Ş., 25 Şubat 2013 valörlü olarak, 22 Ağustos 2013 vadeli, yıllık %7,50 basit faizli, iskontolu, 25.000 TL nominal değerli, 178 günlük finansman bonosunu çıkarıp, nitelikli yatırımcılara satmıştır.

Tekstil Faktoring A.Ş.'nin Yıllık Faktoring İşlemleri Ciroosu'nun Gelişimi



GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

Aracılı Dış Ticaret

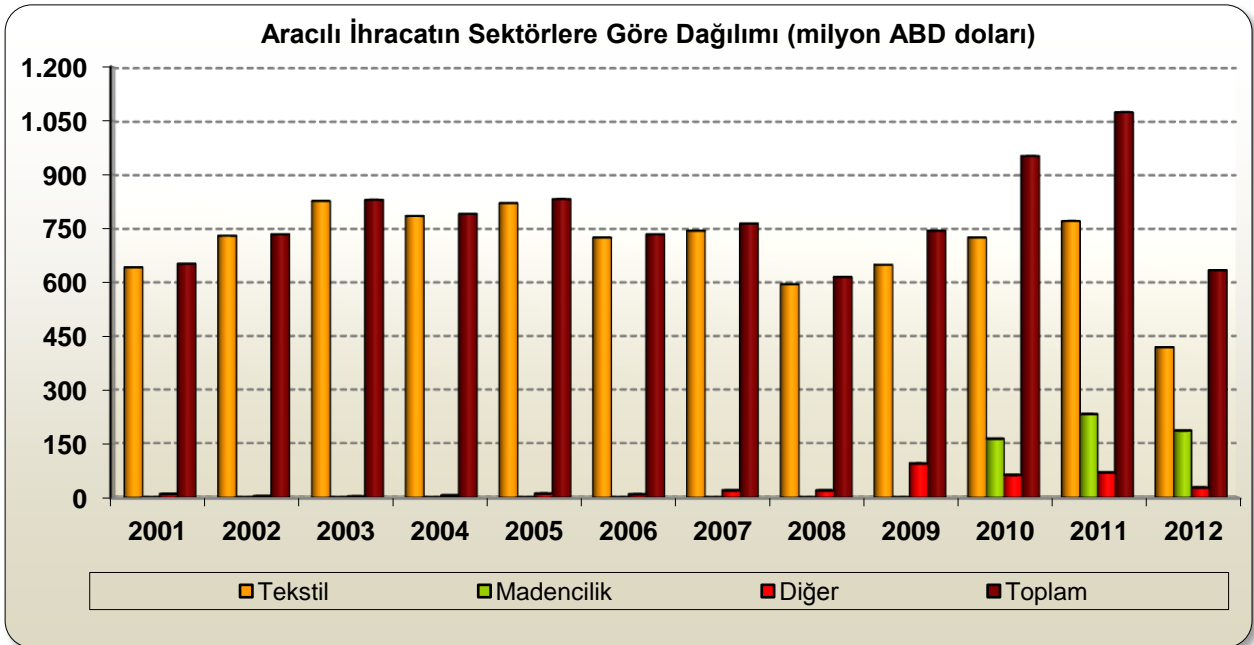
GSD Holding A.Ş. dış ticaret faaliyetlerini tamamına sahip olduğu iştiraki GSD Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmektedir. GSD Dış Ticaret A.Ş. sadece aracılı ihracat işlemi gerçekleştirdiğinden, üretim faaliyeti yoktur. İştirakimiz, müşterilerinin ihracattan kaynaklanan katma değer vergisi iadelerinin kendileri adına takip edilip tahsil edilmesi yanında, kendilerine ön ödeme hizmeti de vermektedir.

Çok ortaklı dış ticaret sermaye şirketi modelinin ülkemizdeki ilk örneği olan GSD Dış Ticaret A.Ş., son on yılda ortalama 797 milyon ABD doları tutarında yıllık aracılı ihracat hacmi gerçekleştirmiştir. İştirakimizin geçen yıla göre %41 azalışla 634 milyon ABD doları olarak gerçekleşen 2012 yılına ilişkin aracılı ihracatı, Türkiye'nin toplam ihracatının binde 4,2'sini oluşturmuştur. 2012 yılında aracılı dış ticaret faaliyetlerimizin konsolide net karımıza katkısı 1.063 bin TL oldu. 2012 yılında 79 üretici firma ile çalışan GSD Dış Ticaret A.Ş., imalatçı müşterilerine 17,3 milyon TL'lik kısmı ön ödeme şeklinde olmak üzere toplam 104,5 milyon TL tutarında KDV iadesi ödemesi yapmıştır.

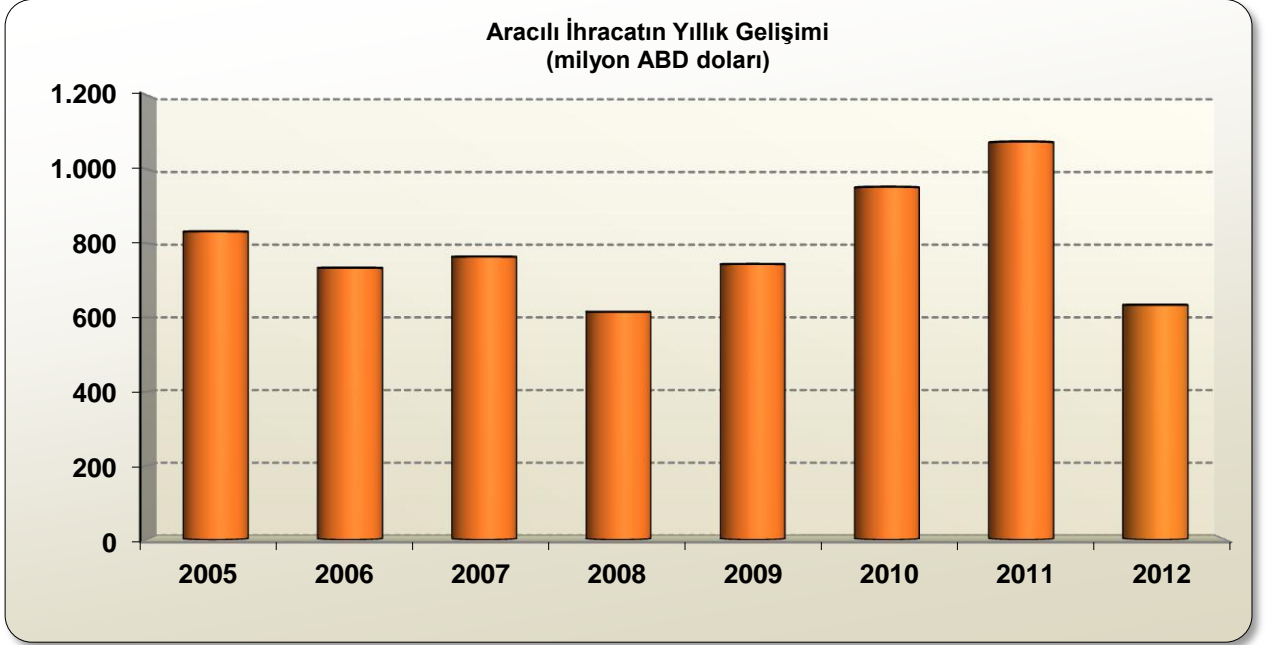
GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'nca, 27 Haziran 2012 tarihinde, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde dış ticaret sermaye şirketlerine tanınan hak ve menfaatlerin azalmasına bağlı olarak aracılı ihracat faaliyetlerinin işlevselliğini yitirmesi nedeniyle, Şirket'in bu faaliyet alanındaki etkinliği yeniden değerlendirilmiş ve verimliliği artırmak amacıyla aracılı ihracat faaliyetine son verilmesi, bu kapsamda gerekli işlemlerin tamamlanması ve yeni faaliyet alanlarının değerlendirilmesi için çalışma yapılması kararlaştırılmıştır. GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin imalatçı-tedarikçi ihraççı müşterileriyle sözleşmeler kapsamında yaptığı aracılı ihracat faaliyeti, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona ermiş olup; GSD Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu, yeni faaliyet alanı olarak öncelikle gemi yatırımı yapmak üzere çalışmalara başlanmasını 31 Aralık 2012 tarihinde kararlaştırmıştır.

Son olarak, GSD Dış Ticaret A.Ş., Malta'da %100 sermaye payına sahip olduğu 5.000 EURO sermayeli Hako Maritime Ltd. unvanlı şirketi 1 Nisan 2013 tarihinde kurmuştur. GSD Dış Ticaret A.Ş. ile Çin'de kurulu Yangzhou Dayang Shipbuilding Co., Ltd. tersanesi arasında biri opsiyonel olmak üzere iki adet 63,500 DWT taşıma kapasiteli yeni yapım kuru yük gemisinin inşa sözleşmesi 11 Nisan 2013 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

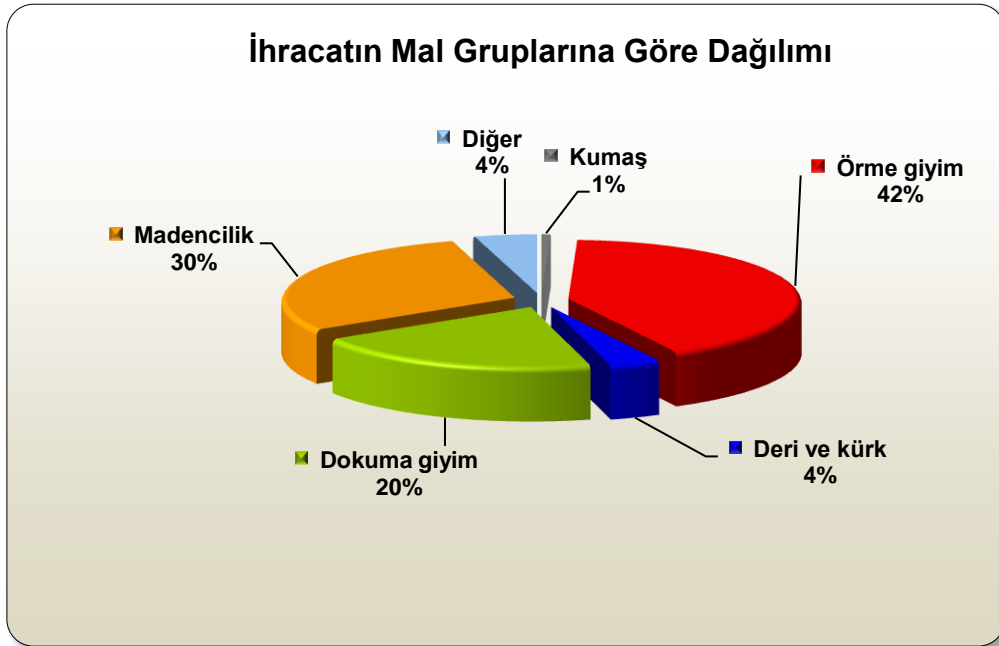
Aracılı İhracatımızın Sektörlere Göre Dağılımı



Aracılı İhracatımızın Gelişimi

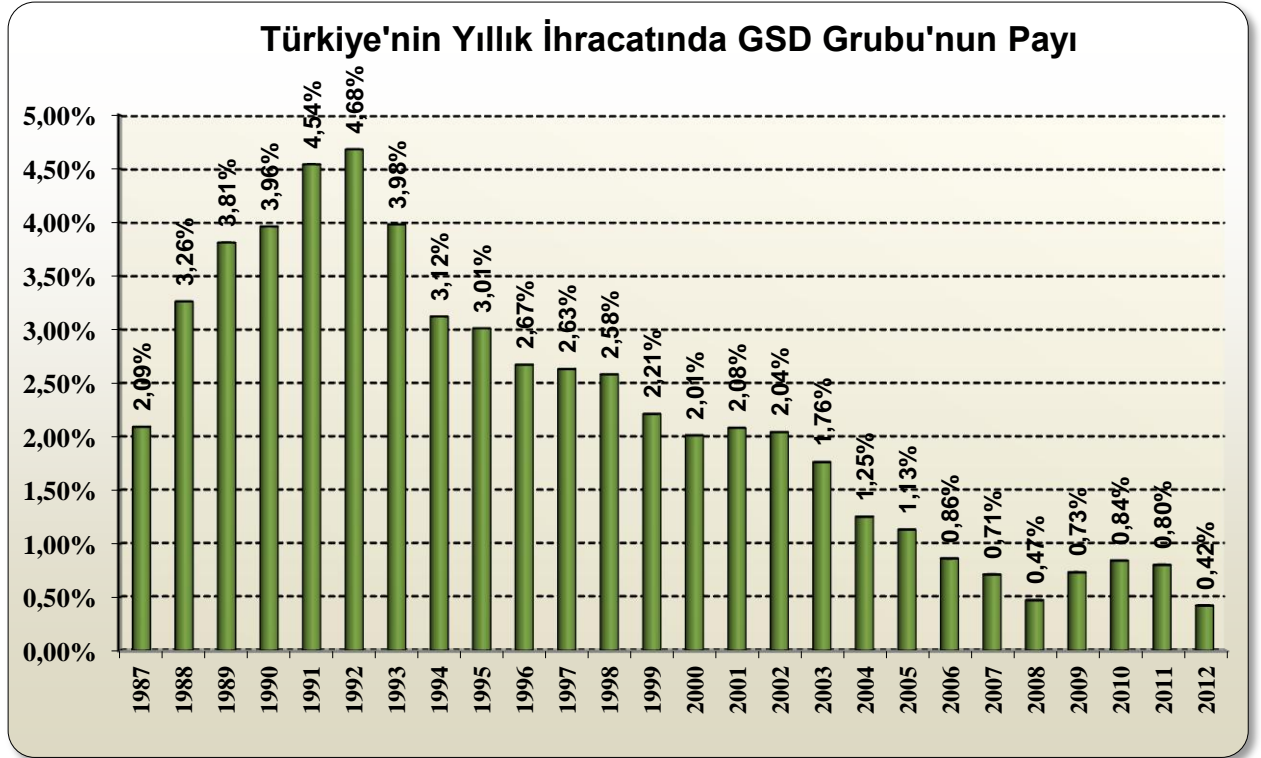


2012 Yılında Aracılı İhracatımızın Mal Gruplarına Göre Dağılımı



Türkiye'nin Yıllık İhracatında GSD Grubu'nun Payı (milyon ABD Doları)

Dönem	GSD Grubu'nun İhracatı	Türkiye İhracatı	Türkiye İhracatında GSD Payı
2012	634	152.561	%0,42
2011	1.074	134.907	%0,80
2010	952	113.883	%0,84
2009	744	102.143	%0,73
2008	615	132.027	%0,47
2007	764	107.272	%0,71
2006	734	85.535	%0,86
2005	832	73.476	%1,13
2004	791	63.167	%1,25
2003	830	47.253	%1,76
2002	734	36.059	%2,04
2001	652	31.334	%2,08
2000	558	27.775	%2,01
1999	588	26.587	%2,21
1998	696	26.974	%2,58
1997	691	26.261	%2,63
1996	621	23.224	%2,67
1995	652	21.637	%3,01
1994	564	18.106	%3,12
1993	611	15.345	%3,98
1992	689	14.715	%4,68
1991	617	13.593	%4,54
1990	513	12.959	%3,96
1989	443	11.625	%3,81
1988	380	11.662	%3,26
1987	213	10.190	%2,09



GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

Finansal Kiralama

30/12/2007 tarihinde finansal kiralama konusu malların tesliminde KDV oranlarının genel KDV oranlarına eşitlenmesi ve küresel krizin 2008 yılında derinleşmesi finansal kiralama işlem hacmimizde önemli düşüişlere yol açtı. Ayrıca ticari bankaların da küçük ve orta ölçekli işletmelere yoğun bir şekilde orta ve uzun vadeli krediler vermeye başlamaları sektörde rekabeti keskinleştirerek karlılığı düşürdü. Bunu değerlendiren yönetimiz, finansal kiralama faaliyetlerinin sonlandırılarak, şirket kaynaklarının ortaklarımıza uzun dönemde daha büyük değer yaratabilecek yeni yatırım alanlarında değerlendirilmesini kararlaştırdı. Bu kapsamda bağlı ortaklığımız Tekstil Finansal Kiralama A.Ş., 24.08.2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'unda faaliyet konusunu ve unvanını "GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirdi. İşletme adı ise "GSD Marin" oldu.

İştirakimiz, yeni finansal kiralama işlemlerine son vermiş olmakla birlikte, mevcut finansal kiralama sözleşmeleri sonlandırılıncaya kadar yalnızca bu kapsamda finansal kiralama faaliyetini sürdürecektir. Ödemesi süren sözleşmelerden dolayı, mali tablolarımızda bir süre daha finansal kiralama segmentinin ve onunla ilgili faaliyet sonuçlarının yer almasını beklemekteyiz.

Gemi İşletmeciliği

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. halka açık bir şirket olup, 1995'ten beri payları BIST'te işlem görmektedir. Yeni faaliyet alanlarıyla ilgili yaptığımız araştırmalar sonucunda, 2008 global ekonomik kriziyle beraber daralan dünya ticaret hacminden dolayı ciddi bir darbe yiyen gemi taşımacılığı sektöründe yapılacak bir yatırımdan uzun dönemde iyi bir verim elde edebileceğimizi öngördük. Bu sektörün alt segmentleri olan konteyner, tanker ve kuru yük taşımacılığı ile ilgili yaptığımız incelemeler sonucunda, gemi fiyatları, rekabet koşulları, önümüzdeki yıllarda beklenen gemi arzı, yük boyutları ve navlun fiyatları gibi temel faktörleri göz önüne aldığımızda, özellikle kuru yük taşımacılığı piyasasındaki koşulların yatırım yapmaya elverişli olduğuna karar verdik. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin 10 Nisan 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında alınan önemli nitelikteki işlem onaylama kararında verilen yetkiye dayanarak, Şirket, Güney Kore'de yerleşik HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO., LTD. tersanesinde inşa edilerek Haziran 2013'de teslim edilmek üzere 39.000 dwt taşıma kapasitesine sahip, 2 adet yeni dökme kuru yük gemisi yapımı konusunda, aynı tarihte söz konusu tersane ile gemi inşa sözleşmesi imzalamıştır.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş., Malta'da %100 sermaye paylarına sahip olduğu her biri 5.000 EURO sermayeli Cano Maritime Ltd. ve Dodo Maritime Ltd. unvanlı iki şirketi 26 Mart 2013 tarihinde kurmuştur. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu, Şirket'in 10 Nisan 2012 tarihinde Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd. ile 2 adet 39.000 DWT kuru yük gemisinin inşa edilmesine ilişkin olarak imzalamış olduğu sözleşme kapsamındaki tüm hak ve yükümlülüklerinin, 6150 ve 6151 kabuk numaralı olan gemiler için sırasıyla Şirket'in %100 sermaye payıyla Malta'da kurduğu bağlı ortaklıkları olan Dodo Maritime Ltd. ve Cano Maritime Ltd.'e devri amacıyla, Şirket, Hyundai Mipo Dockyard Co.,Ltd. ile Dodo Maritime Ltd. ve Cano Maritime Ltd. arasında "Tarađ Değişikliği Sözleşmesi" ("Novation Agreement") ve bunun uygulanmasına yönelik Üç Tarağlı Sözleşme ("Tripartite Agreement") imzalanmasını, bu kapsamda Dodo Maritime Ltd. ve Cano Maritime Ltd.'in kullanacağı banka kredilerine karşılık bu şirketler lehine kredi kuruluşlarına garanti ve hisse rehni verilmesini, bu işlemlerin Şirket'in yapılacak olan ilk genel kurulunun onayına sunulmasını ve diğer gereken işlemlerin yerine getirilmesini, 10 Nisan 2013 tarihinde kararlaştırmıştır.

GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin aracılı ihracat faaliyetine son verilmesi ve yeni faaliyet alanlarının değerlendirilmesi için çalışma yapılması, GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'nca 27 Haziran 2012 tarihinde kararlaştırılmıştı. GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin imalatçı-tedarikçi ihraççı müşterileriyle sözleşmeler kapsamında yaptığı aracılı ihracat faaliyeti, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona ermiş olup; GSD Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu, yeni faaliyet alanı olarak öncelikle gemi yatırımı yapmak üzere çalışmalara başlanmasını 31 Aralık 2012 tarihinde kararlaştırmıştır. GSD Dış Ticaret A.Ş., Malta'da %100 sermaye payına sahip olduğu 5.000 EURO sermayeli Hako Maritime Ltd. unvanlı şirketi 1 Nisan 2013 tarihinde kurmuştur. GSD Dış Ticaret A.Ş. ile Çin'de kurulu Yangzhou Dayang Shipbuilding Co., Ltd. tersanesi arasında biri opsiyonel olmak üzere iki adet 63,500 DWT taşıma kapasiteli yeni yapım kuru yük gemisinin inşa sözleşmesi 11 Nisan 2013 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**Aracı Kurum**

1996 yılında Tekstilbank tarafından kurulan Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen tüm yetki belgelerine sahip bir aracı kurumdur. Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş., pay alım-satımına aracılık hizmetlerinin yanı sıra, kendisinin kurucu olduğu bir, Tekstil Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu dört fon olmak üzere toplam beş adet yatırım fonunun da yöneticiliğini yapmaktadır. Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 31 Aralık 2012 itibarıyla 28,6 milyon TL aktif ve 18,0 milyon TL özvarlık büyüklüğüne sahiptir. Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2012 yılında dengeli büyüme politikasını sürdürmüş, düzenli eğitimler ile personel bilgi, kalite ve özgüveninin artırılması sağlanmıştır. Düzenli müşteri ziyaretleri ile müşteri sayısı ve portföy büyüklüğünün artırılması hedeflenmiştir. Yeni ürün ve müşteri odaklı büyüme stratejisi, Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bilinirliği ve prestijini artırmış, gelir kalemlerini çeşitlendirme politikası ise artan rekabet ortamında karın artmasını sağlamıştır. Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 2012 yılı işlem hacmi BIST pay piyasasında 24 milyar olarak gerçekleşmiştir. 2012 yılı ortalama yatırım fonu büyüklüğü 57 milyon TL civarındadır.

Diğer İştiraklerimiz

31 Aralık 2012 itibarıyla GSD Holding A.Ş.'nin mali tablolarına konsolide edilmeyen iştiraklerimiz GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş., GSD Plan Proje Etüd A.Ş., GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ve GSD Eğitim Vakfı'dır.

GSD Eğitim Vakfı, ülkemizde eğitim kalitesi yükseltilmeden kalkınmanın tam olarak sağlanamayacağı görüşünden yola çıkan GSD Holding A.Ş. kurucu pay sahiplerince 1996 yılında kuruldu. GSD Eğitim Vakfı, bugüne kadar iki adet ilköğretim okulunu bitirip Milli Eğitim Bakanlığı'na devretti. Bu okullardan ilki 1998 yılında İstanbul Bahçelievler'de, ikincisi ise Marmara depreminin yaralarının sarılmasına katkıda bulunmak amacıyla 2001 yılında Yalova ili Çiftlikköy ilçesinde hizmete açıldı. Halen söz konusu iki okula destek vermeyi sürdüren Vakfımız, Rize'nin Çayeli belediyesi sınırları içerisinde bulunan 20 derslikli Hasan Yılmaz İlköğretim Okulu'na 14 derslik eklenmesi ve okulun günün ihtiyaçlarına uygun hale getirilmesi çalışmalarını Şubat 2009'da tamamladı. Ayrıca, GSD Eğitim Vakfı, İstanbul Küçükyalı Güzide Yılmaz İlköğretim Okulu'nun ihtiyaçlarını karşılamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

N) İŞTİRAKLERİMİZDEKİ PAYLARIMIZ VE FAALİYET ALANLARIMIZIN KARLILIĞI

Bağlı ortaklıklarımızın sermayeleri ve GSD Holding A.Ş.’nin bunlardaki iştirak oranları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

31.12.2012 Bağlı Ortaklıklar (1)	Ödenmiş Sermaye	GSD Holding A.Ş.’nin İştirak Payı		
	(bin TL)	Doğrudan (%)	Dolaylı (%)	Toplam (%)
Tekstil Bankası A.Ş.	420.000	75,50	1,02	76,52
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	50.000	100,00	-	100,00
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30.000	54,45	0,00	54,46
Tekstil Faktoring A.Ş. (2)	8.100	88,01	1,08	89,09
GSD Dış Ticaret A.Ş.	10.000	100,00	-	100,00
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10.000	0,00	76,50	76,50
GSD Eğitim Vakfı	10	100,00	-	100,00
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.	50	80,00	10,89	90,89
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	50	99,99	-	99,99
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	50	99,99	-	99,99

(1) Tekstil Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.’nin 21 Mart 2011 tarihli 2010 yılı Olağan Genel Kurulu, şirket faaliyetlerinin azalması sebebiyle Şirket’in tasfiye edilmesini kararlaştırmıştır. Tasfiye kararı 28 Mart 2011 tarihinde ticaret siciline tescillenmiştir. Şirket unvanına “Tasfiye Halinde” ibaresi eklenmiştir. Şirket’in tasfiyesine ilişkin 1 yıllık süreyi başlatan 3. ilan, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nin 20 Nisan 2011 tarihli nüshasında yayınlanmıştır. Şirket’in tasfiye kapanışının onaylanması ve ticaret sicilinden terkinin, Şirket’in 23 Mayıs 2012 tarihinde toplanan 2011 yılına ait Olağan ve Tasfiye Kapanış Genel Kurulu’na kararlaştırılmış ve 25 Mayıs 2012 tarihinde ticaret siciline tescillenmiştir.

(2) Tekstil Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi’nin 13 Kasım 2012 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurulu, şirket unvanının “Tekstil Faktoring Anonim Şirketi” olarak değiştirilmesini kararlaştırmıştır. Söz konusu ünvan değişikliği, 15 Kasım 2012 tarihinde ticaret siciline tescillenmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

GSD Holding A.Ş'nin faaliyet alanlarının başlıca konsolide bilanço kalemleri içerisindeki payları, aşağıda tablanmıştır:

31.12.2012 (bin TL)	Bankacılık	Leasing	Faktoring	Dış Ticaret	Holding	Elemeler	Konsolide
Kredi-plasman	2.747.493	8.412	163.432	-	-	(6.862)	2.912.475
Aktifler	3.759.832	63.153	164.027	19.496	1.734	(35.879)	3.972.363
Net Kar	26.700	584	7.194	1.063	(3.496)	(8)	32.037
Yükümlülükler	3.098.975	1.037	133.452	9.221	1.326	(35.879)	3.208.132
Azınlık Payları	136.138	28.478	3.336	-	-	-	167.952
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	524.719	33.638	27.239	10.275	408	-	596.279

31.12.2011 (bin TL)	Bankacılık	Leasing	Faktoring	Dış Ticaret	Holding	Elemeler	Konsolide
Kredi-plasman	2.631.825	21.215	180.705	-	-	(63.797)	2.769.948
Aktifler	3.618.658	75.920	181.467	43.461	1.339	(124.752)	3.796.093
Net Kar	22.484	1.897	3.556	1.780	(3.439)	(24)	26.254
Yükümlülükler	3.021.877	15.098	147.967	34.249	7.116	(124.752)	3.101.555
Azınlık Payları	122.523	27.879	3.655	-	-	-	154.057
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	474.258	32.943	29.845	9.212	(5.777)	-	540.481

GSD Holding A.Ş. Faaliyet Segmentlerinin Özkaynak Karlılığı:
 (UFRS' ye göre hazırlanmış mali tablolardan)

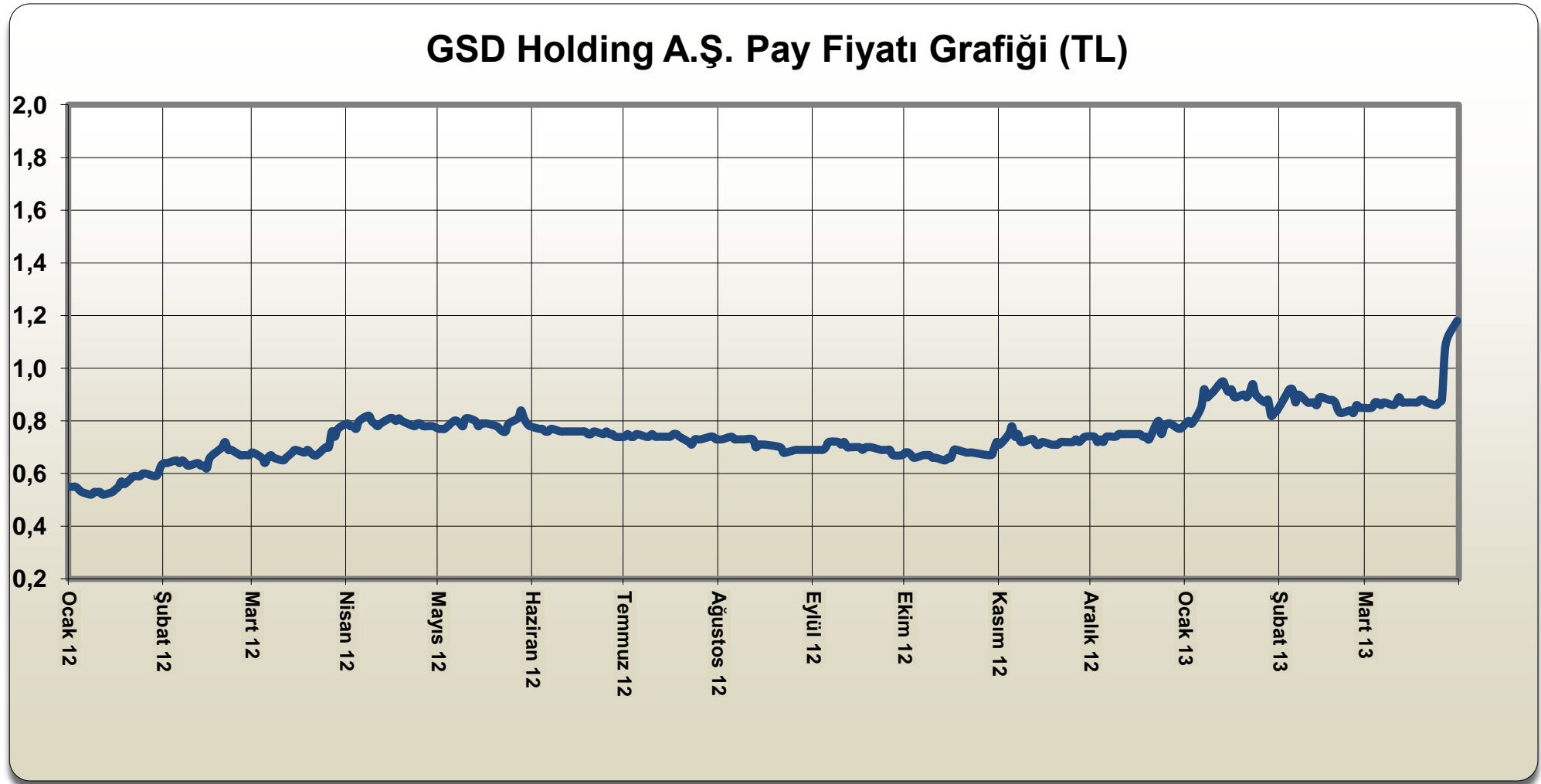
Dönem	Bankacılık	Leasing	Faktoring	Dış Ticaret	Holding	Elemeler	Konsolide
31.12.2012	%5	%3	%35	%11	(%100)	-	%6
31.12.2011	%5	%6	%11	%23	%100	-	%5
31.12.2010	%3	%10	%18	%12	-	-	%4

O) ORTAKLIK PAYLARIMIZ
Genel Açıklama

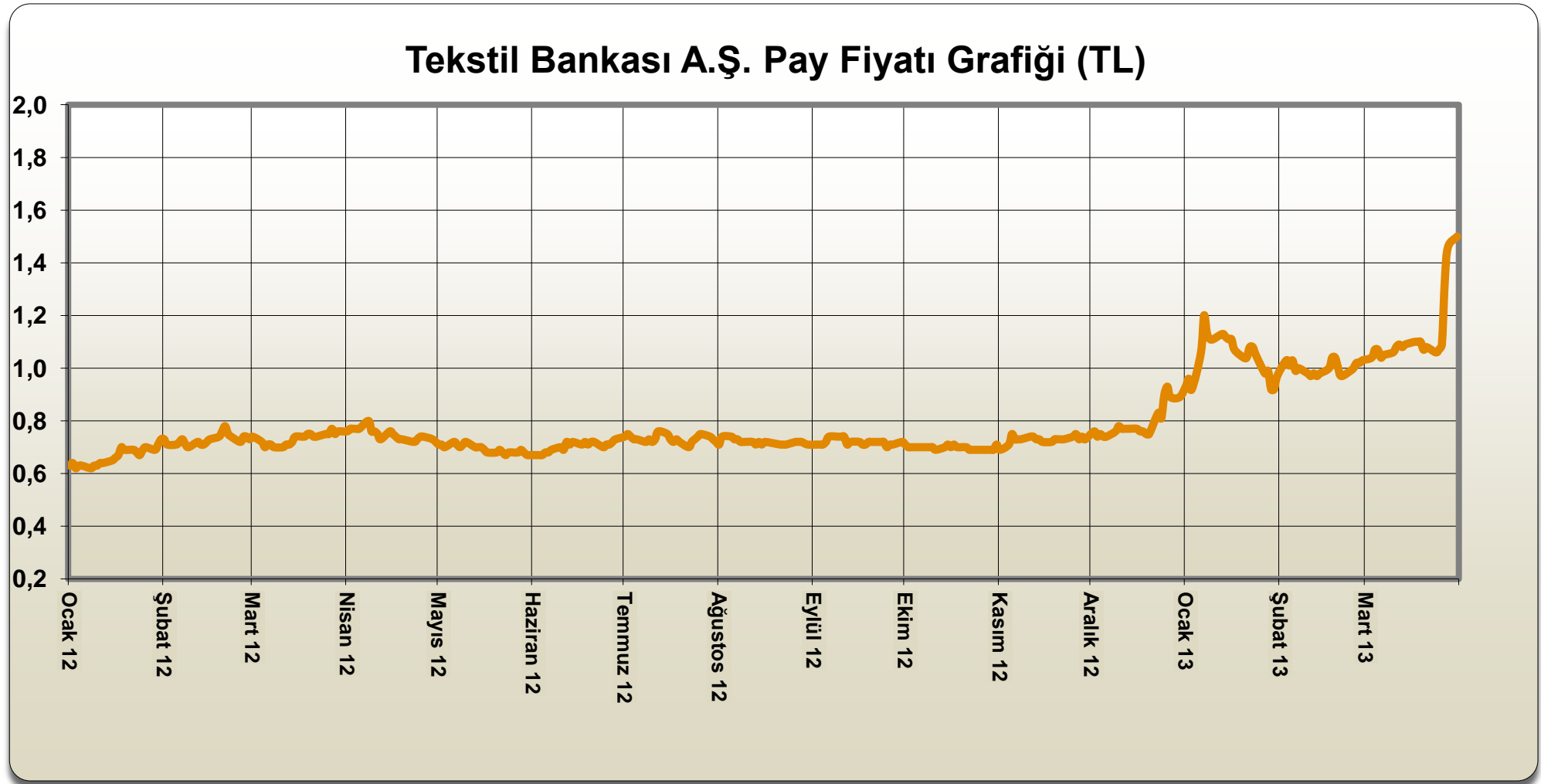
11 Kasım 1999 tarihinden başlayarak BIST'te işlem gören, çeşitli dönemlerde BIST-30 ve BIST-50 endekslerine katılıp, 1 Nisan 2011 tarihinden bugüne kadar BIST-100 endeksinde yer alan GSD Holding A.Ş. paylarının 2011 yılı kapanış fiyatı 0,55 TL, 31 Aralık 2012 tarihli kapanış fiyatı ise 0,77 TL olarak gerçekleşti.

GSD Holding A.Ş. paylarının 2012 yılı başından bu yana BIST kapanış fiyatlarından elde edilen fiyat grafiği aşağıda verilmiştir.

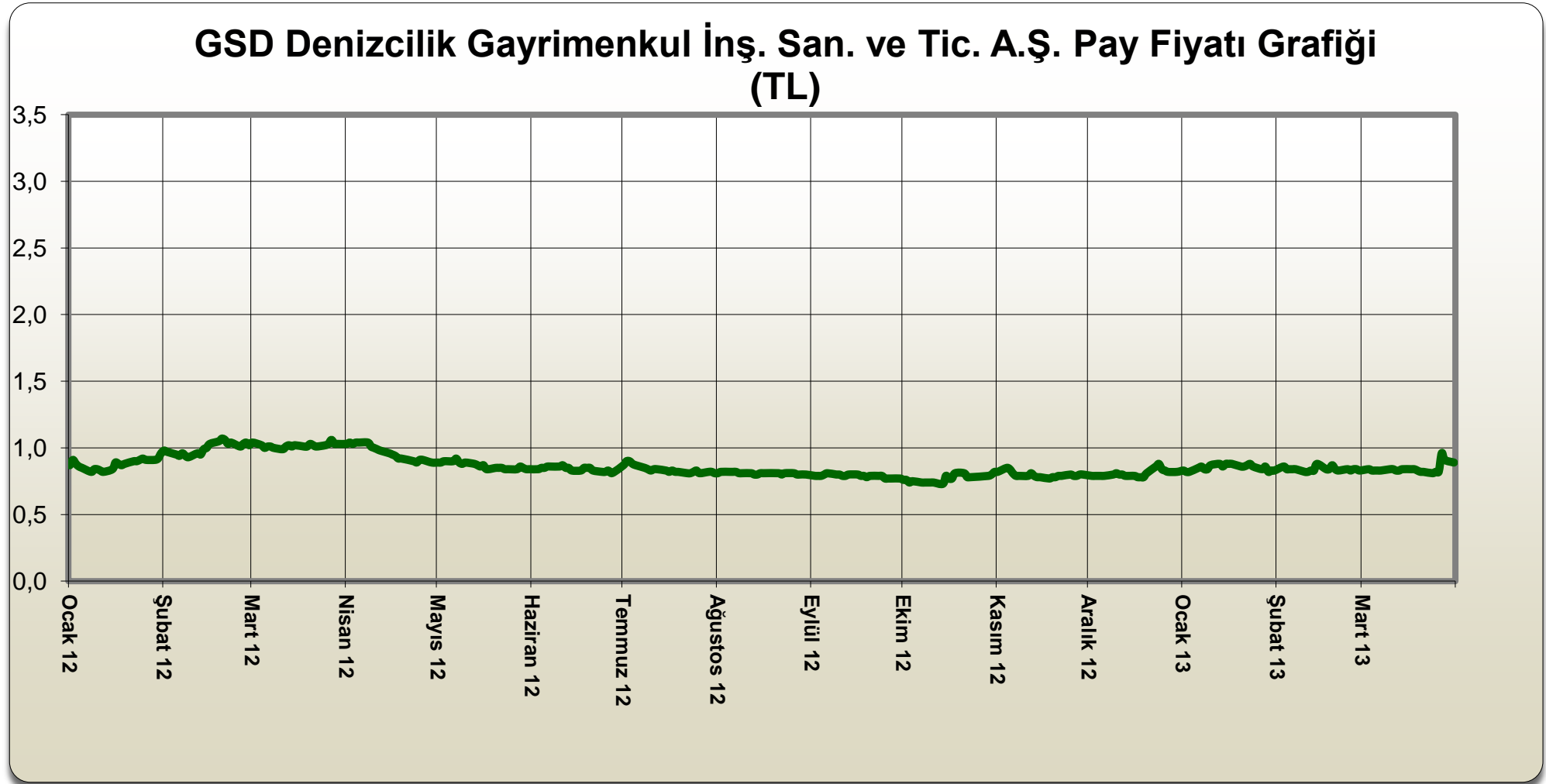
GSD Holding A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği



Tekstil Bankası A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği



GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği



GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**P) ANASÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ**

Şirket Yönetim Kurulu, 29 Şubat 2012 tarihinde, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında, Anasözleşme'nin Yönetim Kurulu başlıklı 11. maddesinin, Yönetim Kurulu'nun Görev Süresi başlıklı 12.maddesinin, Genel Kurul başlıklı 20. maddesinin ve İlânlar başlıklı 30. maddesinin değiştirilmesini, Ana Sözleşme'ye Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum başlıklı 33. maddenin yeni madde olarak eklenmesini kararlaştırmıştır. SPK'ca verilen uygun görüş 19 Mart 2012 tarihli yazıyla, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na verilen izin ise 26 Mart 2012 tarihli yazıyla Şirket'e bildirilmiştir. 31 Mayıs 2012 tarihinde toplanan 2011 yılına ilişkin Şirket Olağan Genel Kurulu'nca onaylanan ve 13 Haziran 2012 tarihinde ticaret siciline tescillenen sözkonusu Anasözleşme değişikliği uyarınca; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları, geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına ait ilânların, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az üç hafta önce yapılması zorunludur. Yönetim Kurulunun 5 üyesi, 2'si SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bağımsız üye kıstaslarını taşımak üzere, (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, 2 üyesi (B) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından ve 2 üyesi ise (C) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Yönetim kurulu, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulamak veya iç denetim amacıyla içlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri de dikkate alınarak yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır."

Şirket Yönetim Kurulu, 11 Mart 2013 tarihinde, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlanması, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının 750.000.000 TL'den 1.000.000.000 TL'ye artırılması amacıyla ve diğer nedenlerle Şirket Ana Sözleşmesi'nin 4., 5., 7., 9., 10., 11., 13., 15., 18., 19., 20., 21., 25., 26., 27., 28., 29., 30., 31. maddelerinin tadilini, Ana Sözleşme'ye 34. ve 35. maddelerin yeni madde olarak eklenmesini kararlaştırmıştır. Şirket, kayıtlı sermaye tavanı artışı izni ile bu ve diğer konulara ilişkin esas sözleşme tadillerine uygun görüş almak için, Sermaye Piyasası Kurulu'na 25 Mart 2013 tarihinde başvurmuştur. SPK'ca verilen uygun görüş 10 Nisan 2013 tarihli yazıyla Şirket'e bildirilmiştir.

R) 6102 SAYILI TÜRK TİCARET KANUNU 199.MADDESİ UYARINCA HAZIRLANAN HAKİM ŞİRKET BAĞLILIK RAPORU SONUCU

2012 yılında, GSD Grubu şirketleri kapsamında, hâkim şirketin bağlı şirketlerle, bağlı şirketlerin birbirleriyle, hâkim ve bağlı şirketlerin pay sahipleri ve bunların yakınlarıyla ilişkileri, yaptıkları işlemler ve bunların sonuç ve etkileri incelenmiş olup, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun "Şirketler Topluluğu"na ilişkin hükümleri çerçevesinde hakimiyetin hukuka aykırı kullanılması sonucunu doğurabilecek bir hukuki işlem, önlem alma veya önlemden kaçınmaya rastlanmamıştır.

S) YÖNETİM KURULU’NUN OLAĞAN GENEL KURUL’A 2013 YILI VE İZLEYEN YILLARA İLİŞKİN KAR DAĞITIM POLİTİKASI ÖNERİSİ

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 26 Nisan 2013 tarihinde, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, 2013 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının “iştirak ve bağlı ortaklıklarımızın büyüme planları, yatırım faaliyetleri ve mevcut finansman yapıları göz önüne alınarak, karların bünyede tutulması yoluyla büyümenin finansmanı için, karların olağanüstü yedeklerde biriktirilerek, Sermaye Piyasası Kurulu’nun bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin düzenlemelerindeki kıstaslar karşılanabildiği ölçüde, iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımlarında pay olarak dağıtılması” şeklinde belirlenmesinin ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun kar dağıtımıyla ilgili düzenlemeleri ile Şirketimiz’in likidite durumu dikkate alınarak, söz konusu politikanın her yıl tekrar değerlendirilmesinin Şirketimiz’in 2012 yılı Olağan Genel Kurulu’na önerilmesini kararlaştırmıştır.

T) YÖNETİM KURULU’NUN OLAĞAN GENEL KURUL’A KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 12 Nisan 2013 tarihinde, Şirketimiz’in yasal kayıtlarında yer alan 6.169.057,24 TL net karından 308.452,86 TL 1. tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 5.860.604,38 TL tutarındaki kısmın ve 32.037 bin TL konsolide UFRS net karından 308 bin TL 1. tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 31.729 bin TL tutarındaki kısmın olağanüstü yedek akçelere ayrılmasının, Şirketimiz’in 2012 yılı Olağan Genel Kurulu’na önerilmesini kararlaştırmıştır. (GSD Holding A.Ş.’nin 2011 yılı Olağan Genel Kurulu, 31 Mayıs 2012 tarihinde, Şirket’in yasal kayıtlarında yer alan 3.478 TL net zararının 648 TL kadarının 2002 yılı olağanüstü yedeklerinden ve 2.830 TL kadarının 2003 yılı olağanüstü yedeklerinden mahsubunu ve Şirket’in konsolide UFRS mali tablolarında yer alan 26.254 TL 2011 yılı net karının tamamının olağanüstü yedeklere ayrılmasını kararlaştırmıştı.)

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

GSD Holding A.Ş. 2012 Yılı Kar Dağıtım Tablosu			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye (TL)		250.000.000,00	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre) (TL)		6.943.960,65	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Yoktur.	
		SPK'ya Göre (bin TL)	Yasal Kayıtlara Göre (TL)
3.	Dönem Kârı	42.904	6.169.057,24
4.	Ödenecek Vergiler (-)	(10.867)	0,00
5.	Net Dönem Kârı (=)	32.037	6.169.057,24
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0	0,00
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-) (*)	(308)	(308.452,86)
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=) (**)	31.729	5.860.604,38
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+) (***)	1	
10.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	31.730	
11.	Ortaklara Birinci Temettü (**)		
	- Nakit	0	
	- Bedelsiz	0	
	- Toplam	0	
12.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0	
13.	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	0	
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0	
15.	Ortaklara İkinci Temettü	0	
16.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	0	
17.	Statü Yedekleri	0	0,00
18.	Özel Yedekler	0	0,00
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	31.729	5.860.604,38
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0	0,00
	Geçmiş Yıl Kârı	0	0,00
	Olağanüstü Yedekler	0	0,00
	Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	0	0,00

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

GSD HOLDİNG A.Ş.				
DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ				
PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ				
	GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT	BÜTÜN GRUPLAR (A,B,C,D)(****)	0,00	0,00	0,00
	<u>TOPLAM</u>	0,00	0,00	0,00
NET	BÜTÜN GRUPLAR (A,B,C,D) (****)	0,00	0,00	0,00
	<u>TOPLAM</u>	0,00	0,00	0,00
DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI				
ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI (%)			
0,00	0,00			

(*) Birinci tertip yasal yedek akçenin matrahı, yasal kayıtlarda yer alan net dönem kârı (vergi sonrası kâr)'ndan, varsa yasal kayıtlara göre geçmiş yıl zararlarının düşülmesi suretiyle bulunan tutardır. Birinci tertip yasal yedek akçe, Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nun 466'ncı maddesi çerçevesinde, bu matrahın %5'i alınarak hesaplanır.

(**) Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımını düzenlemesine göre, payları borsada işlemlenen halka açık anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım zorunluluğu bulunmamaktadır; konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketler, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, SPK'nın Seri:XI No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplayacaklardır.

(***) Hesap dönemi içinde yapılan bağışlar, sadece birinci temettünün hesaplanmasında net dağıtılabilir dönem karına eklenir. Kar dağıtımının geri kalan hesaplamalarında bağış hariç olan net dağıtılabilir dönem karı kullanılır.

(****) Kârda imtiyazlı pay grubu yoktur.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**U) 6762 SAYILI TÜRK TİCARET KANUNU 354. MADDESİ UYARINCA DENETÇİ RAPORU****DENETÇİ RAPORU**

GSD HOLDİNG A.Ş. GENEL KURULU'NA

Ortaklığın Unvanı : GSD HOLDİNG A.Ş.
Merkezi : İstanbul
Sermayesi : 250.000.000,00.-TL
Faaliyet Konusu : İştirak yönetimi
Denetçilerin Adı : Asım Özgözükara Sedat Temeltaş
Görev Süreleri : 31.05.2012-31.05.2013 31.05.2012-31.05.2013
Ortak veya Şirketin Personeli
Olup Olmadıkları : Görev süresi içinde Görev süresi içinde
ortak değil, şirket ortak değil, şirket
personeli değil. personeli değil.

Katılınan Yönetim Kurulu ve
Yapılan Denetleme Kurulu
Toplantı Sayısı : Yönetim Kurulu toplantılarının tümüne
katılmıştır. Denetleme Kurulu 8 toplantı yapmıştır.

Ortaklık Hesapları, Defter ve
Belgeleri Üzerinde Yapılan
İncelemenin Kapsamı, Hangi
Tarihlerde İnceleme Yapıldığı
ve Varılan Sonuç : 13 Ocak, 16 Mart, 11 Mayıs, 13 Temmuz, 19 Ekim, 23
Kasım, 28 Aralık tarihlerinde yapılan incelemelerde
defter kayıtlarının zamanında, doğru ve yasalara
uygun biçimde işlenip işlenmediği kontrol edilmiş ve
yasalara uygunluğu tespit edilmiştir. Şirket
yönetimiyle ilgili kararların usulüne uygun olarak
tutulan karar defterine geçirildiği görülmüştür.

Türk Ticaret Kanunu'nun 353.
Maddesinin 1. Fıkrasının 3
Numaralı Bendi Gereğince
Ortaklık Veznesinde Yapılan
Sayımların Sayısı ve Sonuçları : 4 kez vezne sayımı yapılmış ve kasa defteri ile
mutabakat sağlanmış, kasa bakiyesi tam olarak tespit
edilmiştir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 353.
Maddesinin 1. Fıkrasının 4
Numaralı Bendi Gereğince Yapılan
İncelemenin Tarihleri ve
Sonuçları : Şirket kayıtları her ay incelenmiş ve bahis konusu
kıymetlerin mevcudiyeti ve kayıtlara uygunluğu
görülmüştür.

İntikal Eden Şikayet ve
Yolsuzluklar ve Bunlar Hakkında
Yapılan İncelemeler : Herhangi bir şikayet ile karşılaşılmamıştır.

GSD Holding Anonim Şirketi'nin 01.01.2012 - 31.12.2012 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız. Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş Bilanço ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu, 01.01.2012 - 31.12.2012 dönemine ait Gelir Tablosu anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta; karın dağıtım önerisi yasalara ve ortaklık esas sözleşmesine uygun bulunmaktadır. Bilançonun ve Gelir Tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulunun aklanmasını oylarınıza arz ederiz.

DENETLEME KURULU
ASIM ÖZGÖZÜKARA SEDAT TEMELTAŞ

GSD HOLDİNG A.Ş.
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU
2012

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Kuruluşundan beri çok ortaklı bir şirket olması nedeniyle GSD pay sahipleriyle, yatırımcılarla ve menfaat gruplarıyla olan ilişkilerini eşitlik, dürüstlük ve şeffaflık üzerine kurdu. Pay sahiplerine, yatırımcılara, diğer menfaat gruplarına eşit mesafede olmak, pay sahiplerimizin haklarını korumak ve yaptığımız tüm işlerde hesap verilebilir bir yapı kurmak ana önceliğimiz oldu. Benimsediğimiz bu ilkeler SPK'nın yayınladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında yapılması gereken çalışmalara da temel teşkil etti.

Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlanması amaçlı Esas Sözleşme değişiklikleri 2012 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu onayına sunulacaktır.

Şirketimiz'ce 2012 yılında Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden uygulanması zorunlu olanların tamamı uygulanmış olup, uygulanması zorunlu olmayanların ise aşağıda açıklananlar dışındakileri Şirketimiz'ce uygulanmıştır.

“Gündem hazırlanırken, pay sahiplerinin şirketin Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'ne yazılı olarak iletmış olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri konular, yönetim kurulu tarafından dikkate alınır. Yönetim kurulunun pay sahiplerinin gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri genel kurul toplantısında açıklanır.” şeklindeki 1.3.4 numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi, Genel Kurul'un iş yükünü katlanılmayacak derecede artırabileceği ve geçici olarak pay edinilerek veya başka şekillerde kötüye kullanılabilmesi gerekçesiyle uygulanmamaktadır.

“Genel kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılabilir ve bu hususta Esas Sözleşmeye hüküm konulabilir.” şeklindeki 1.3.12 numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi, gerek görüşmeler gerekse oylamalar sırasında pay sahipleriyle pay sahibi olmayanların karıştırılabileceği ve telafisi mümkün olmayan sonuçlara yol açabileceği gerekçesiyle uygulanmamaktadır.

“Azlık hakları, Esas Sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara da tanınabilir. Azlık haklarının kapsamı Esas Sözleşmede düzenlenerek genişletilebilir.” şeklindeki 1.5.2 numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi, Genel Kurul'un iş yükünü katlanılmayacak derecede artırabileceği ve geçici olarak pay edinilerek veya başka şekillerde kötüye kullanılabilmesi gerekçesiyle uygulanmamaktadır.

Pay sahiplerimizi Şirketimiz hakkında daha iyi bilgilendirmek ve aydınlatılabilmek amacıyla Türkçe ve İngilizce olarak hizmet vermekte olan internet sitemizdeki (www.gsd.com.tr, www.gsdholding.com.tr, www.gsdholding.com) Yatırımcı İlişkileri bölümünü ve Şirketimiz Faaliyet Raporu'nu sürekli geliştirmekteyiz.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum amaçlı Esas Sözleşme değişiklikleri Şirketimiz'in 31 Mayıs 2012 tarihinde toplanan 2011 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu'na onaylanmış ve Şirketimiz Yönetim Kurulu'na Kurumsal Yönetim İlkeleri'ndeki bağımsızlık kriterlerini taşıyan 2 bağımsız üye seçilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 2012 yılında, Bağış ve Yardım Politikası, Yönetim Kurulu Üyesi ve Üst Düzey Yönetici Ücretlendirme Politikası, Gider Dağıtım Yönetmeliği ve İlişkili Taraf İşlem Şartları ve yıl içinde gerçekleşen ilişkili taraf işlemlerinin onaylanması, Personel Yönetmeliği ve İzin Uygulama Talimatı, risk yönetim sistemi değerlendirme, Bilgilendirme Politikası, Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk Politikası, İnsan Kaynakları Politikası, Yönetim Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge ve Satın Alma ve Avans Yönetmeliği konularında kararlar almıştır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ**2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

GSD Holding yönetimi ile pay sahipleri arasındaki iletişimin kurulması ve pay sahipleriyle ilişkilerin yürütülmesi amacıyla GSD Holding Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bağlı olarak Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi hizmet vermektedir. Şirketimiz'den 16 Şubat 2012 tarihi itibarıyla istifa ederek ayrılan Şirketimiz'in Yatırımcı İlişkileri ve İdari İşler Müdürü Murat Sayman'ın yerine, Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bağlı olarak çalışan Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Yöneticiliğine vekaleten Şirketimiz Mali İşler Müdürü Güray Özer atanmıştır.

Yetkili	Unvanı	Telefon	E-posta
Güray Özer	Mali İşler Müdürü	216 - 587 90 00	bilgi@gsdholding.com.tr

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi hissedarları ilgilendiren konularda BIST Kamuyu Aydınlatma Platformu, MKK e-YÖNET Portalı, Şirketimiz'in internet sitesinde duyurular yapmakta, gerekli yazışmaları hazırlamaktadır. Ayrıca web sitemizde Yatırımcı İlişkileri bölümünün hazırlanması ve güncellenmesi, pay sahipleri ya da yatırımcılardan gelen soruların yanıtlanması, kurumsal yatırımcılarla toplantılar yapılması da söz konusu birim tarafından yerine getirilmektedir. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Şirketimiz pay sahiplerine ait kayıtları güvenli bir şekilde tutmakta ve periyodik olarak güncellemektedir.

2012 yılı içerisinde Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi'ne telefon, e-posta ve mektupla 27 adet başvuru yapıldı ve bunların 22 adedi yanıtlandı. Bu başvuruların 14'ünü Şirket'in BIST'te işlem gören paylarının fiyat performansına yönelik ve 8'ini niye kar dağıtım yapılmadığı, mali analiz, geçmiş halka arz, faaliyet birimi, özel durum açıklamasının anlamı, iştirak satışında gelişme ve iştirak yeni faaliyet alanına yönelik bilgi talepleri, 1'ini faaliyet raporu talebi, 1'ini internet sitesi içerik talebi ve 3'ünü Şirket'in BIST'te işlem gören paylarının fiyat performansına yönelik yakınmalar oluşturdu.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerince Şirketimize yöneltilen ve ticari sır niteliği taşımayan tüm soru ve bilgi talepleri, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi tarafından, eşitlik ilkesi gözetilerek telefon, e-posta ve mektupla yanıtlanmaktadır. Yatırımcılarımız SPK mevzuatı gereği, kamuya açıklanmış bilgiler çerçevesinde bilgilendirilmekte, faaliyetlerimiz ve mali tablolarımız hakkında bilgi eksikliği olan yatırımcılarımız öncelikle internet sitemize yönlendirilmektedir. Şirket'in internet sitesinde (www.gsd.com.tr, www.gsdholding.com ve www.gsdholding.com.tr); genel kurul, sermaye artırım ve kar dağıtım gibi konularda pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki her türlü bilgi ve açıklamaya ve örneğin BIST'te gönderilen özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, sermaye artırımlarına ilişkin izahnameler, halka arz, yeni pay

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

alma ve tasarruf sahipleri sirküleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, kar dağıtım politikası, önceki yıla ilişkin olağan genel kurul öncesi yönetim kurulunun genel kurula kar dağıtım önerisi ve bu konulardaki diğer duyurulara yer verilmektedir. Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilmektedir.

Şirketimiz Esas Sözleşmesinde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup, 2012 yılı içerisinde bu yönde bir talep gelmemiştir. 2012 yılına ilişkin Şirketimiz Olağan Genel Kurulu onayına sunulacak Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan bazı hükümleri de içeren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum amaçlı esas sözleşme değişiklikleri kapsamında özel denetçi atanmasının 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na tabi olduğu Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde yer alacaktır.

4. Genel Kurul Bilgileri

A,B,C Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurulları ile 2011 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantıları, Büyükdere Cad. No: 247 34398 Maslak İstanbul adresindeki Tekstil Bankası A.Ş. genel müdürlük binasında, 31 Mayıs 2012 tarihinde Perşembe günü, sırasıyla saat, 14:00, 14:15, 14:30 ve 15:00'te pay sahiplerinin katılımıyla yapılmıştır. Toplantılar sadece pay sahiplerinin katılımına açık olarak yapılmış olup, pay sahipleri dışındaki menfaat sahipleri ile medya toplantılara katılmamıştır. Toplantıya ait davet, kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 03/05/2012 tarih ve 8060 sayılı ve Dünya Gazetesi'nin 26/04/2012 tarihli nüshalarında ilan edilmek suretiyle ve ayrıca nama yazılı pay sahipleri ile önceden pay tevdi ederek adresini bildiren hamiline yazılı pay sahiplerine taahhütlü mektupla, toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az üç hafta önce yapılmıştır. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Türk Ticaret Kanunu ve SPK mevzuatı çerçevesinde, genel kurul öncesi faaliyet raporu, mali tablolar, kar dağıtım önerisi, genel kurul gündemi, vekaletname formu ve genel kurula ilişkin diğer belgeler ve genel kurul sonrası genel kurul tutanağı, hazirun cetveli, kar dağıtım tablosu ve genel kurul kararlarına ilişkin özel durum açıklaması "Kamuyu Aydınlatma Platformu" (www.kap.gov.tr), Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun "e-YÖNET:Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Portalı"nda ve Şirket internet sitesinde pay sahiplerinin bilgilerine sunulmaktadır. Genel kurulda tüm pay sahiplerine eşit davranılmış olup, pay sahiplerinin sorduğu sorular ticari sır ve kamuya açıklanmamış bilgiler kapsamına girmediği sürece cevaplandırılmıştır. Genel kurul öncesi katılımı kolaylaştırmak amacıyla, pay sahipleri ve temsilcileri ile aracı kuruluşlara, telefonla ve e-postayla bilgilendirme ve dosya iletilmesi yoluyla destek hizmeti verilmiştir.

Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda asgari %25,00 nisaba karşılık %28,72 toplantı nisabı, A, B, C Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurul Toplantıları'nda ise asgari % 25,00 nisaba karşılık sırasıyla %100, %64,74 ve %100 toplantı nisapları sağlanmıştır. Toplantıda bir başkan, bir oy toplama memuru ve katipten ibaret toplantı divanının teşkili, 2 bağımsız üye dahil 9 yönetim kurulu üyesi 2 denetim kurulu üyesinin seçimi, yönetim ve denetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi, 2011 yılı kar dağıtımı, kar dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası, 2012 yılı bağımsız denetim şirketinin seçimi ve Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilerinin ücretlendirilmesi politikasını kapsayan toplam 12 adet önerge, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu'na verilmiş ve önergelerin hepsi kabul edilmiştir; 2012 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası, Şirket'in 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler ve bundan elde etmiş olduğu gelir veya menfaat hususunda açıklama, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, 2011 yılı içinde Şirket veya

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapmadığı ve Şirketimiz'in Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilerinin ücretlendirilmesine ilişkin politikası, ayrı bir gündem maddesi ile dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile bu konudaki politika değişiklikleri pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur; mali tablolar ile yönetim kurulu raporu ve denetçiler raporu, yönetim kurulu üyeleri ve denetçilerin 2011 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı ibraları, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri hususunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince izin verilmesi; SPK'nın Seri IV No 56 Tebliği'ndeki Kurumsal yönetim ilkeleri'ne uyum amaçlı esas sözleşme değişiklikleri ve Yönetim Kurulu Üyelerine 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun "Şirketle Muamele Yapmak Yasağı" başlıklı 334. ve "Rekabet Yasağı" başlıklı 335.maddelerine göre izin verilmesi konuları görüşülerek onaylanmıştır.

5. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir payı için bir oy hakkı vardır ve oy hakkında bir imtiyazı yoktur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.08.2011 tarih ve 26/767 sayılı kararı gereğince, Şirket'in tam konsolidasyona tabi tuttuğu bağlı ortaklıkları olan GSD Dış Ticaret A.Ş. ile GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş., sahip oldukları sırasıyla 11.224.221,744 TL ve 430.000,00 TL nominal değerindeki GSD Holding A.Ş. payları için, 31 Mayıs 2012 tarihinde yapılan 2011 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda oy kullanmamış olup, bu paylar toplantı nisabının hesaplanmasında dikkate alınmamıştır. Azlık payları Şirket yönetiminde temsil edilmemektedir. Şirket Esas Sözleşmesi'nde birikimli oy kullanmaya yönelik bir düzenleme bulunmamakta olup, Şirket birikimli oy kullanma yöntemini uygulamamaktadır. Genel kurul toplantılarında, SPK düzenlemeleri çerçevesinde, pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya pay sahibi olmayanlar arasından atayacakları vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Vekaletnameler SPK'ca belirlenen şekilde düzenlenir.

Esas sözleşmemiz uyarınca Şirketimiz payları (A), (B) ve (C) grubu olanlar nama, (D) grubu olanlar da hamiline olmak üzere 4 gruba ayrılmıştır. Genel kurulca Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca seçilecek 9 üyeden oluşan yönetim kurulunun, 2'si SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bağımsız üye kıstaslarını taşımak üzere 5 üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, 2 üyesi (B) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından ve 2 üyesi ise (C) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından genel kurulca seçilir. 2 denetçi, (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından genel kurulca seçilir.

Yönetim kurulu ve denetçilerin aday gösterilmesinde imtiyazlar yaratılması, çok ortaklı yapıdaki Şirketimiz'de güçlü ve uyumlu çalışabilecek bir yönetim kurulunun oluşturulmasına imkan tanımaktadır. Böylece Şirket'in daha etkin çalışarak daha fazla değer yaratabilmesi sağlanmaktadır. Tamamıyla rasyonel gerekçelerle yapılan söz konusu tercih ile birlikte açıklık ve şeffaflık uygulamalarına en yüksek özen gösterilmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**6. Kar Payı Hakkı**

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca, 13 Nisan 2012 tarihinde, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, Şirketimiz'in 2012 yılı ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının, "iştirak ve bağlı ortaklıkların büyüme planları, yatırım faaliyetleri ve mevcut finansman yapıları göz önüne alınarak, karların bünyede tutulması yoluyla büyümenin finansmanı için, karların olağanüstü yedeklerde biriktirilerek, iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımlarında pay olarak dağıtılması" şeklinde belirlenmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımıyla ilgili düzenlemeleri ile Şirketimiz'in likidite durumu dikkate alınarak, söz konusu politikanın her yıl tekrar değerlendirilmesi kararlaştırılmıştır. Söz konusu kar dağıtım politikası, 31 Mayıs 2012 tarihinde yapılan 2011 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş olup, BIST KAP'ta özel durum açıklaması olarak, Şirketimiz'in mali tablo dipnotları, faaliyet raporu, MKK e-YÖNET portalı ve internet sitesinde ilgili kısımlarda kamuya duyurulmuştur.

Şirketimiz, 2012 yılında, kar dağıtım politikasında açıklanan sebeplerle nakit kar dağıtımını yapmamıştır.

Şirketimiz Esas Sözleşmesi uyarınca kar dağıtımına ilişkin pay sahiplerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

7. Payların Devri

Şirketimiz Esas Sözleşmesi uyarınca paylarımız nama yazılı (A), (B), (C) ve hamiline yazılı (D) grubu olmak üzere 4 gruba ayrılmıştır. Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde, toplam sermayemizin % 99,99'unu oluşturan ve BIST'te işlem gören (D) grubu paylar üzerinde devri kısıtlayan herhangi bir hüküm yoktur, nama yazılı (A), (B) ve (C) grubu paylar üzerindeki devir kısıtlaması ise şu şekildedir:

(A) grubu nama yazılı paylar sadece (B) grubu nama yazılı pay sahiplerine, (B) grubu nama yazılı paylar da sadece (A) grubu nama yazılı pay sahiplerine devir ve temlik olunabilir. (A), (B) grubu paylar, aynı ya da (C), (D) grubu pay sahiplerine veya üçüncü kişilere devir ve temlik edilemezler.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan bazı hükümleri de içeren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum amaçlı Esas Sözleşme değişiklikleri 2012 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu onayına sunulacaktır.

2012 yılına ilişkin Şirketimiz Olağan Genel Kurulu onayına sunulacak Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan bazı hükümleri de içeren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum amaçlı esas sözleşme değişiklikleri kapsamında pay devir kısıtlamaları tamamıyla kaldırılacaktır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu**BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA ve ŞEFFAFLIK****8. Bilgilendirme Politikası**

Şirketimiz Bilgilendirme Politikası, Faaliyet Raporu'nun "Bilgilendirme Politikası" başlıklı kısmında ve Şirketimiz internet sitesinde kamuya duyurulmaktadır. Şirketimiz geleceğe yönelik herhangi bir bilgi kamuya açıklamamıştır.

Şirketimiz'in bilgilendirme politikasının yürütülmesi ile sorumlu olan kişilerin isimleri ve görevlerine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir;

Yetkili	Unvanı	İletişim	E-Posta
Güray Özer	Mali İşler Müdürü	216 - 587 90 00	bilgi@gsdholding.com.tr
Faruk Eriş	Muhasebe Yönetmeni	216 - 587 90 00	bilgi@gsdholding.com.tr
Tuğba Arslan	Mali İşler Yönetmeni	216 - 587 90 00	bilgi@gsdholding.com.tr
Namık Erten	Mali İşler Yönetmeni	216 - 587 90 00	bilgi@gsdholding.com.tr

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

GSD Holding internet sitesi www.gsd.com.tr, www.gsdholding.com ve www.gsdholding.com.tr adresinde hizmet vermektedir. Sitede GSD Holding A.Ş. ve iştirakleri hakkında bilgiler Türkçe ve İngilizce olarak ayrıntılıca yer almakta ve düzenli bir şekilde güncellenmektedir.

Türkçe internet sitemizdeki Yatırımcı İlişkileri menüsünde Mali Sonuçlar, Ortaklık Yapısı, Esas Sözleşme, Esas Sözleşme Değişiklikleri, Genel Kurul, Sermaye Artırımları, Kar Dağıtımı, Grup Şirketlerinde Gelişmeler, Faaliyet Raporları, Mali Tablo-Denetim Raporları, Özel Durum Açıklamaları, Kurumsal Yönetim Uyum Raporları, Yönetim Kurulu Üye Adayları, Grup Şirketleri Kimlik Bilgisi, GSD Grubu İştirak Yapısı, İletişim Bilgileri ve Duyurular alt menüleri ve ayrıca Kurumsal menüsünde Tarihçe, İştirak Portföyümüz ve Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim alt menüleri yer almaktadır. Söz konusu alt menüler içerisinde Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlara yer verilmekte olup şu bilgilere ulaşmak mümkündür: Şirketimiz'in kimlik ve iletişim bilgileri, Şirketimiz'in pay grupları bazında olağan ortaklık yapısı, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmış pay grupları bazında ortaklık yapısı ile dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmış pay grupları bazında ortaklık yapısı, Şirketimiz'in iştiraklerindeki doğrudan ve dolaylı pay oranları tablosu, GSD Grubu şirketlerinin nominal değer ve yüzde oran bazında pay sahipliği ilişkileri matrisi, Şirketimiz'in yönetim kurulu üyeleri ve üye adayları ile özgeçmişleri, Şirketimiz sermayesinde imtiyazlı paylara ilişkin bilgiler, Şirket Esas Sözleşmesi'nin en güncel tam metni, Esas Sözleşmemiz'deki değişiklikler, olağan ve olağanüstü genel kurullar ile imtiyazlı pay sahipleri genel kurullarıyla ilgili gündemleri içeren ilanlar, hazırlanmış cetvelleri, toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formları, Şirketimiz'in bütün sermaye artırımları ve kaynakları tablosu, sermaye artırımlarıyla ilgili sirküler ve izahnameler, kar dağıtım politikamız, genel kurula sunulan kar dağıtım önerisi, nakit kar dağıtımları tablosu, faaliyet raporlarımız, mali tablolar ve bağımsız denetim raporlarımız, bağış ve yardım politikası, yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yönetici ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, etik kurallar ve sosyal sorumluluk politikası, insan kaynakları politikası, yönetim kurulu'nun çalışma esas ve usulleri hakkında iç yönerge, kurumsal yönetim uyum raporlarımız, hem pdf dosya olarak hem yönlendirme şeklinde BIST'e yaptığımız özel durum açıklamaları, genel bilgilendirme amaçlı hazırlanan İngilizce yatırımcı sunumları, duyurular ve Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin iletişim bilgileri.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

İngilizce internet sitemizde ise altı aylık ve yıl sonu mali tablolar ve bağımsız denetim raporlarımız, her üç aylık mali tablolarımız, genel kurul toplantılarına ilişkin gündemleri içeren ilanlar, tutanaklar ve hazırlanmış cetvelleri, Şirketimiz’in iştiraklerindeki doğrudan ve dolaylı pay oranları tablosu, Şirketimiz’in kimlik ve iletişim bilgileri, Şirketimiz’in pay grupları bazında olağan ortaklık yapısı, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmış pay grupları bazında ortaklık yapısı ile dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmış pay grupları bazında ortaklık yapısı, GSD Grubu iştirak yapısı matrisi, Şirketimiz’in bütün sermaye artırımları ve kaynakları tablosu, kar dağıtım politikamız, genel kurula sunulan kar dağıtım önerisi, nakit kar dağıtımları tablosu, genel bilgilendirme amaçlı hazırlanan İngilizce yatırımcı sunumları ve grup şirketlerinde gelişmeler yer almaktadır.

10. Faaliyet Raporu

Şirketimiz faaliyet raporunda Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde sayılan bilgilere yer verilmektedir.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHIPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Pay Sahipleri: Kendilerini ilgilendiren hususlarda pay sahiplerinin bilgilendirilmesi, BIST KAP, MKK e-YÖNET Portalı, Şirket internet sitesi ve gazete ilanları aracılığıyla ve genel kurul toplantılarına katılım yoluyla yapılmaktadır.

Çalışanlar: Kendilerini ilgilendiren hususlarda çalışanların bilgilendirilmesi, şirket içi ortak dosya erişimi ve şirket içi elektronik posta sistemi aracılığıyla ve ayrıca toplantılar düzenlenerek, yazılı olarak ve acil durumlarda telefonla yapılmaktadır.

Düzenleyici ve Diğer Kurumlar: BIST, SPK, MKK, BDDK ve diğer kurumların kendilerini ilgilendiren hususlarda bilgilendirilmesi, BIST KAP, MKK e-YÖNET Portalı ve Şirket internet sitesi aracılığıyla ve ayrıca yazılı olarak, elektronik posta ve telefonla yapılmaktadır.

Müşteriler ve Tedarikçiler: Şirketimiz bir Holding şirketi olarak, iştiraklerine dışarıdan mal ve hizmet alımının merkezileştirilerek tek elden karşılanması yoluyla merkezi sevk ve idare hizmeti ve grup şirketlerinin işlerinin gerektirdiği kadar Şirket bünyesinde avukat çalıştırarak merkezi hukuk müşavirliği hizmeti vermektedir. Merkezi mal ve hizmet alımı sayesinde, personel ve zaman tasarrufu, maliyet avantajı, alınan mal ve hizmet kalitesinin yükseltilmesi sağlanmaktadır. Şirketimiz, mal ve hizmet tedarikçileriyle ilişkilerini, “GSD Grubu Satınalma ve Avans Yönetmeliği”ne uygun olarak kurumsal bir şekilde ve önceden teklif alma yoluyla seçilen tedarikçilerle yapılan sözleşmeler çerçevesinde yürütmekte, alınan mal ve hizmet kalitesinin uygun maliyetle yüksek seviyede tutulması için piyasa araştırması yapılarak gerektiğinde tedarikçi değişimi yapılmaktadır. Şirketimiz, finans bölümü ve bilgi teknolojileri bölümü hizmetlerini bağlı ortaklığı GSD Yatırım Bankası A.Ş.’nden sağlamaktadır. GSD Grubu şirketleri arasında, bir grup şirketince diğer grup şirketleri için katlanılan giderlerin ilgili şirketlere dağıtılarak yansıtılmasında “GSD Grubu Gider Dağıtım Ve Yansıtma Yönetmeliği” hükümleri uygulanmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

Menfaat sahiplerinin Şirketimiz'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi için Şirketimiz'in internet sitesinde açıklanan kyk@gsdholding.com.tr ve dsd@gsdholding.com.tr şeklinde e-posta adresleri oluşturulmuştur.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket Personel Yönetmeliği'nin "Çalışanların Şirket Yönetimi'ne Katılımı" başlıklı kısmında belirtildiği üzere, Şirketimiz'in her kademedeki çalışanları genel konularda ya da hizmet verdikleri birimin çalışma şekliyle ilgili konularda önerilerini, eleştirilerini, yakınmalarını, şirket hiyerarşisi içerisinde, rahatça ilgili birimlere ya da üstlerine iletmeye teşviklenmektedirler. Bu şekilde gelen öneri, eleştiri veya yakınmalar, ciddiyetle değerlendirilmekte, eğer iyileştirici ve uygulanabilir bulunurlarsa, ilgili iş ya da prosedür yeniden düzenlenmektedir.

Menfaat sahiplerinin yönetime katılabilmesi amacıyla, Şirketimiz'in yönetimi ve faaliyetleri konusundaki görüşlerini Şirketimiz'e iletebilmeleri için Şirketimiz'in internet sitesinde açıklanan yonetimekatilim@gsdholding.com.tr şeklinde e-posta adresi oluşturulmuştur.

13. İnsan Kaynakları Politikası

GSD Grubu, ağırlıklı olarak finans ve bankacılık alanlarında hizmet verdiğinden ve 3 grup şirketinin payları BIST'te işlem gördüğünden, gerek işe alımlarda gerek sonrasında iş tanımını karşılayabilen deneyim ve eğitim seviyesi yüksek bir işgücünü elinde bulundurmaya insan kaynakları politikasının temeli saymaktadır. Şirket çalışanlarımızın görev tanım ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterleri yöneticileri tarafından belirlenir ve çalışanlara duyurulur. Çalışanların verimli olmasına önem verilir ve çalışanın işini etkin ve verimli bir şekilde yapabilmesi için kendisine gerekli ortamın yaratılmasına en yüksek özen gösterilir. Çalışanların güvenli ve sağlıklı bir ortamda rahat bir şekilde çalışmalarını sağlayacak gerekli önlemler alınır. Çalışanların eğitim ihtiyaçlarının ortaya çıkarılması ve eksikliklerinin giderilmesi suretiyle, Şirketimiz'de işine, konusuna hakim kişilerin çalıştırılması amaçlanır. Çalışanlar arasında hiçbir şekilde ayrımcılık yapılmasına izin verilmez, terfi, ücret değerlendirmelerinde liyakata önem verilir. Çalışanlardan ayrımcılık konusunda bir yakınma gelmemiştir.

Çalışanlarla ilişkileri yürütmek üzere ayrıca bir temsilci atanmamış olup, bölüm müdürleri, kendilerine bağlı çalışanlar yönetilebilir sayıda olduğundan, çalışanlarla üst yönetim arasındaki iletişimi sağlamakta yeterli olmaktadır.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

GSD Eğitim Vakfı, ülkemizde eğitim kalitesi yükseltilmeden kalkınmanın tam olarak sağlanamayacağı görüşünden yola çıkan GSD Holding A.Ş. kurucu pay sahiplerince 1996 yılında kuruldu. GSD Eğitim Vakfı, bugüne kadar iki adet ilköğretim okulunu bitirip Milli Eğitim Bakanlığı'na devretti. Bu okullardan ilki 1998 yılında İstanbul Bahçelievler'de, ikincisi ise Marmara depreminin yaralarının sarılmasına katkıda bulunmak amacıyla 2001 yılında Yalova ili Çiftlikköy ilçesinde hizmete açıldı. Halen söz konusu iki okula destek vermeyi sürdüren Vakfımız, Rize'nin Çayeli belediyesi sınırları içerisinde bulunan 20 derslikli Hasan Yılmaz İlköğretim Okulu'na 14 derslik eklenmesi ve okulun günün ihtiyaçlarına uygun hale getirilmesi çalışmalarını

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

Şubat 2009’da tamamladı. Ayrıca, GSD Eğitim Vakfı, İstanbul Küçükyalı Güzide Yılmaz İlköğretim Okulu’nun ihtiyaçlarını karşılamaktadır.

26 Aralık 2012 tarihli Şirketimiz Yönetim Kurulu kararıyla yürürlüğe konan GSD Holding A.Ş. “Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk Politikası”, Şirketimiz internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulu’nun Yapısı ve Oluşumu

Şirketimiz Esas Sözleşmesi uyarınca, Şirketimiz payları (A), (B) ve (C) grubu olanlar nama, (D) grubu olanlar da hamiline olmak üzere 4 gruba ayrılmıştır. Genel Kurul’ca Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca seçilecek 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun, 2’si SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde belirtilen bağımsız üye kıstaslarını taşımak üzere 5 üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, 2 üyesi (B) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından ve 2 üyesi ise (C) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından genel kurulca seçilir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri’nden, Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde tanımlandığı üzere, Yönetim Kurulu üyeliği dışında Şirket’te başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve Şirket’in günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine katılmayan Mehmet Sedat Özkanlı, Anna Gözübüyüköğlü, Murat Atım, Ergün Aral, Cezmi Öztürk, İsmail Sühan Özkan ve Ekrem Can, bu anlamda icracı olmayan üyeler, Murahhas Üye olan Mehmet Turgut Yılmaz ile Şirketimiz Genel Müdürü Akgün Türer ise bu anlamda icracı üyelerdir. Şirketimiz Yönetim Kurulu’nda bağımsız üyeler Mehmet Sedat Özkanlı ve Anna Gözübüyüköğlü’dür. Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri, görev dağılımları, Şirketimiz dışındaki grup-içi grup-dışı ayrımlı görevleri, özgeçmişleri ve bağımsızlık beyanları Şirketimiz Faaliyet Raporu’nun “Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler” başlıklı kısmında sunulmaktadır.

Aday gösterme komitesi görevini yapan Şirketimiz Denetim Komitesi’ne Şirketimiz’in 31 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel Kurulu’na yönetim kuruluna seçilmek üzere 2 bağımsız üye aday gösterilmiştir. Şirketimiz Denetim Komitesi’nce hazırlanan adayların bağımsızlık kriterlerini taşıyıp taşımadığına ilişkin raporun tarihi 13 Nisan 2012 olup, aynı gün Şirketimiz Yönetim Kurulu’na sunulmuştur.

Yönetim Kurulu Üyesi Şirket işleri için yeterli zaman ayırır. Yönetim Kurulu Üyesi’nin başka bir şirkette yönetici ya da Yönetim Kurulu Üyesi olması veya başka bir şirkete danışmanlık hizmeti vermesi halinde, söz konusu durumun çıkar çatışmasına yol açmaması ve üyenin Şirket’teki görevini aksatmaması esastır. Şirketimiz “Yönetim Kurulu’nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge” uyarınca, bu kapsamda, Kurumsal Yönetim Komitesi, bu hükme uyum durumunu toplantılara katılım, görevlerin yerine getirilmesi, çıkar çatışması ve diğer açılardan izler ve varsa aykırılıkları Yönetim Kurulu’na bildirir.

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirketimiz Yönetim Kurulu’nun çalışmaları, Şirketimiz “Yönetim Kurulu’nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge” uyarınca yürütülür. Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Yönetim kurulu üyeleri, toplantıdan önce yönetim kurulu başkanına gündemde değişiklik önerisinde bulunabilir. Yönetim kurulu kararları, fiziki katılımlı toplantı sonucu alınabileceği gibi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 390.maddesinin

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

4.fıkrasındaki “üyelerden birinin yazılı önerisini diğer üyelerin yazılı olarak onaylaması” yöntemiyle de alınabilir. Şirketimiz Esas Sözleşmesi’ne göre, yönetim kurulu, ayda bir kereden az olmamak üzere şirket merkezi ya da uygun görülen yerde en az 6 üyenin iştiraki ile toplanır ve en az 5’inin olumlu oyu ile karar alır. Toplantıların tarihleri yıllık olarak belirlenir ve tüm üyelere yazılı olarak duyurulur. Yönetim kurulu, yönetim kurulu başkanı veya kendisi yoksa başkan vekili tarafından toplantıya çağrılır. Toplantılar başkan ya da başkan vekili tarafından daha önceden üyelere dağıtılmış gündem dahilinde yapılır.

Her ay yapılan GSD Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının mali durumlarının incelendiği toplantılar öncesinde yönetim kurulu üyelerine holding ve bağlı ortaklıklarının mali tabloları ve bununla ilgili tespitleri içeren ayrıntılı raporlar verilmektedir. “Yönetim Kurulu Üyelerinin 2012 Yılı Görev Dönemlerindeki Toplantı Sayıları ve Katılım Durumu” başlıklı tablo, Faaliyet Raporu’nun “Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler” başlıklı kısmında sunulmaktadır.

Şirketimiz yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu toplantılarında yönetim kurulu üyeleri tarafından yöneltilen sorular ve farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçeleri, olduğu takdirde karar zaptına geçirilecek olup, 2012 yılındaki toplantılarda böyle bir karşı oy gerçekleşmemiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 2012 yılında ilişkili taraf işlemi olarak, Şirketimiz’in 31/05/2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı’ndan yıl sonuna kadar gerçekleştirilen GSD Holding A.Ş. ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden varlık, hizmet ve yükümlülük transferleri (bir şirketçe diğeri için katlanılan giderlerin ilgili şirketlere dağıtılarak yansıtılması, mevduat, müstakriz fonu, nakdi ve gayri nakdi kredi, kefalet, finansal kiralama ve diğer bankacılık, finans ve sermaye piyasası işlemleri ve kiralama işlemleri) şeklindeki her türlü ilişkili taraf işlemlerini, “GSD Grubu Gider Dağıtım ve Yansıtma Yönetmeliği” ve Şirketimiz Yönetim Kurulu’nca kararlaştırılan buna ilişkin işlem şartları çerçevesinde, bağımsız üyeler dahil oybirliğiyle onaylamıştır. 2012 yılında Şirketimiz Yönetim Kurulu onayına sunulan önemli nitelikte işlem ve bağımsız üyelerce onaylanmayarak genel kurul onayına sunulan ilişkili taraf işlemi ile önemli nitelikte işlem bulunmamaktadır.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin ayrıntılı bilgiler, Faaliyet Raporu’nun “Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler” başlıklı kısmında sunulmaktadır. Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler, her biri 2’şer üyeden oluşan Kurumsal Yönetim Komitesi ile Denetim Komitesi olup, Denetim Komitesi’nin başkan dahil her iki üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi’nin başkanı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden ve her iki komitenin üyeleri de icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Şirket’in 2 adet bağımsız yönetim kurulu üyesi olduğu ve Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca Denetim Komitesi’nin üyelerinin tamamı ile diğer komitelerin ise başkanlarının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerektiği için, bağımsız yönetim kurulu üyelerinden biri (Mehmet Sedat Özkanlı), zorunlu olarak, iki komitede birden görev almaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ 1 Ocak – 31 Aralık 2012 Konsolide Faaliyet Raporu

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Riskin Erken Saptanması Komitesi olarak oluşturduğu risk yönetim sistemi ve GSD Holding A.Ş. Genel Müdürü ve Mali İşler Bölümü ile hizmet desteği alınan GSD Yatırım Bankası A.Ş. Hazine Bölümü ve Bilgi Teknolojileri Bölümü arasında görev ve işleyiş paylaşımı ile oluşturulan iç kontrol sistemi etkin olarak çalışmaktadır.

GSD Holding'in aktiflerinin büyük kısmını oluşturan bankacılık segmentinde faaliyet gösteren Tekstil Bankası A.Ş. ve GSD Yatırım Bankası A.Ş. bünyesinde mevcut yasal düzenlemeler ve mevzuat doğrultusunda oluşturulmuş bulunan risk yönetimi, iç denetim ve iç kontrol birimleri bulunmaktadır.

19. Şirket'in Stratejik Hedefleri

GSD Holding A.Ş. olarak stratejimiz; elde edilen karları bünyede tutarak ve nakit sermaye artırımları yoluyla edinilen özkaynakları ve özkaynaklar ile uyumlu risk seviyesini geçmemek üzere uygun şartlarda sağlanan yabancı kaynakları kullanarak, değer yaratılabileceği öngörülen sektörlerle aşırı risklerden kaçınmamızı sağlayan bir risk yönetimi çerçevesinde yatırımlarımızı yönlendirmektir.

Yönetim Kurulu, yukarıda belirtilen genel şirket stratejisi çerçevesinde Genel Müdür, Murahhas Üye veya diğer Yönetim Kurulu Üyeleri'nce Grup'un ve genel ekonomik ortamın şartları gözetilerek oluşturularak kendisine önerilen stratejik hedefleri onaylar ve bu stratejik hedeflerin uygulanmasını ve hedeflere ulaşma derecesini bu konuda yetkilendirilen Genel Müdür, Murahhas Üye veya diğer Yönetim Kurulu Üyeleri'nce, gerekiyorsa gecikmeksizin yapılan olağanüstü toplantılarda ya da en geç aylık faaliyetlerin ve geçmiş performansın gözden geçirilip değerlendirildiği olağan toplantılarda kendisine sunulan bilgilendirme vasıtasıyla izler, önceden belirlenen stratejik hedeflerde gereken güncellemeleri yapar.

20. Mali Haklar

Esas Sözleşmemiz'de belirtildiği üzere, Yönetim Kurulu üyelerine, yönetim kurulu üyesi sıfatıyla verecekleri hizmet karşılığı olarak ödenecek ücretin şekli ve tutarı genel kurul tarafından belirlenmektedir. 31 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da yönetim kurulu üyelerine aylık net 2.500 TL ücret ödenmesine karar verilmiştir. Şirketimiz Yönetim Kurulu'na kararlaştırılan Yönetim Kurulu Üyesi ve Üst Düzey Yönetici Ücretlendirme Politikası, Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır. Konsolidasyona dahil grup şirketleri ve yönetim kurulu ve üst düzey yönetici bazında hazırlanan "Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Diğer Tüm Menfaatler" başlıklı tablo, Şirketimiz Faaliyet Raporu'nun "Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler" başlıklı kısmında sunulmaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin mali haklarının saptanmasında yönetim kurulu üyelerinin performansına dayalı olacak ve şirketin performansını yansıtacak bir ödüllendirme uygulanmamaktadır. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticisine borç vermemiştir, kredi kullanılmamıştır, verilmiş olan borçların ve kredilerin süresini uzatmamıştır ve şartlarını iyileştirmemiştir, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamıştır ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir. Şirket'in bağlı ortaklığı olan bankaların olağan faaliyetleri çerçevesinde kullandığı nakdi ve gayrinakdi krediler bunun dışındadır.

FİNANSAL TABLOLARIN VE FAALİYET RAPORUNUN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN**KARAR TARİHİ: 12 Nisan 2013**
KARAR SAYISI : 2013/14**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN**
SERİ:XI, NO:29 TEBLİĞİN ÜÇÜNCÜ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**12 Nisan 2013**

- a) “Uluslararası Finansal Raporlama Standartları”na göre, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş, Şirketimiz’in Konsolide Finansal Tabloları ve Konsolide Faaliyet Raporu tarafımızca incelenmiş olup, Şirketimiz Yönetim Kurulu’na yukarıda belirtilen tarihli ve sayılı kararla onaylanmıştır.
- b) İşletmedeki görev ve sorumluluk alanlarımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Konsolide Finansal Tablolar ve Konsolide Faaliyet Raporu önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemektedir.
- c) İşletmedeki görev ve sorumluluk alanlarımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, yürürlükteki finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış Konsolide Finansal Tablolar, Şirketimiz’in, konsolidasyon kapsamındakilerle birlikte, aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçeği dürüstçe yansıtmakta ve Şirketimiz’in Konsolide Faaliyet Raporu için gelişimi ve performansını ve Şirketimiz’in konsolidasyon kapsamındakilerle birlikte finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıtmaktadır.

Güray Özer
Mali İşler MüdürüAkgün Türer
Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

