

GSD HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK 2013 – 31 ARALIK 2013
KONSOLİDE
FAALİYET RAPORU**

GSD[®] *Holding*

<u>İÇİNDEKİLER</u>	<u>SAYFA NO</u>
A) SUNUŞ YAZISI	1
B) KISACA GSD HOLDİNG A.Ş.	2
C) VİZYON VE MİSYON	3
D) STRATEJİ, ETİK KURALLAR VE DEĞERLER	3
E) İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI	3
F) SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI	4
G) İŞTİRAK PORTFÖYÜ	7
GSD Grubu Şirketleri ve Vakfi Kimlik Bilgileri	8
GSD Grubu Şirketleri ve Vakfi 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 2013 Yılı Görev Dönemlerindeki Toplantı Sayıları ve Katılım Durumu.....	12
Bağımsız Denetim Kuruluşu	12
Kurumsal Yönetim Komitesi	12
Riskin Erken Saptanması Komitesi.....	12
Denetim Komitesi	12
Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Görevleri.....	13
Kurumsal Yönetim Komitesinin Aday Gösterme Komitesi Olarak Görevleri	13
Kurumsal Yönetim Komitesinin Ücret Komitesi Olarak Görevleri	13
Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Görevleri	13
Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemleri	13
Denetim Komitesi'nin Görevleri.....	14
Yatırımcı İlişkileri Bölümü	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	15
Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasası	15
Yönetim Kurulu Üyeleri'nin GSD Grubu'nda Aldığı Görevler (31 Aralık 2013 itibarıyla).....	15
Yönetim Kurulu Üyeleri'nin GSD Grubu Dışında Aldığı Görevler	17
Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Özgeçmişleri	17
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelik Beyanı	21
I) BAĞIŞ VE YARDIM	22
GSD Grubu Bağış Yardım ve Sosyal Sorumluluk Harcamaları (Kurumsal Yönetim İlkeleri Gereğince).....	22
J) MALİ SONUÇLAR	23
Mali Yapı Oranları	23
Performans Oranları	23
K) FAALİYET PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETKENLER	23
L) FİNANSMAN KAYNAKLARI	24
M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ	24
Genel Değerlendirme	24
<i>GSD Holding A.Ş.'nin Konsolide Aktiflerinin Gelişimi</i>	25
<i>GSD Holding A.Ş.'nin Konsolide Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklarının Gelişimi</i>	25
<i>GSD Holding A.Ş.'nin Konsolide Kredi ve Plasmanlarının Gelişimi</i>	26
<i>GSD Holding A.Ş.'nin Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacakları (bin TL)</i>	26
<i>GSD Holding A.Ş.'nin Konsolide Net Karının Gelişimi</i>	29
<i>GSD Grubu'nun İş Alanlarının Konsolide Kalemlerdeki Payları</i>	29
<i>GSD Grubu'nun İş Alanlarının Konsolide Plasmanlarının Sektör Dağılımı</i>	30
<i>GSD Grubu Çalışan Sayıları</i>	30

<u>İÇİNDEKİLER</u>	<u>SAYFA NO</u>
Segment Bazında Değerlendirme.....	31
<i>Bankacılık</i>	31
<i>Faktoring</i>	33
<i>Finansal Kiralama</i>	34
<i>Gemi İşletmeciliği</i>	34
<i>Aracı Kurum</i>	36
<i>Diğer İştiraklerimiz</i>	36
N) İŞTİRAKLERİMİZDEKİ PAYLARIMIZ VE FAALİYET ALANLARIMIZIN KARLILIĞI	37
O) ORTAKLIK PAYLARIMIZ	38
Genel Açıklama.....	38
GSD Holding A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği.....	39
Tekstil Bankası A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği	40
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği	41
P) ANASÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ	42
R) 6102 SAYILI TÜRK TİCARET KANUNU 199.MADDESİ UYARINCA HAZIRLANAN HAKİM ŞİRKET BAĞLILIK RAPORU SONUCU	42
S) YÖNETİM KURULU'NUN 2014 YILI VE İZLEYEN YILLARA İLİŞKİN KAR DAĞITIM POLİTİKASI ÖNERİSİ	42
T) MALİ TABLOLAR ve YÖNETİM KURULU'NUN 2013 YILI KAR DAĞITIM ÖNERİSİ	42
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU	45
SORUMLULUK BEYANI	56

YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

GSD Holding Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

1. Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, GSD Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmelik"e uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 11 Mart 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre, ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları, GSD Holding Anonim Şirketi'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Zeynep Okuyan Gökyılmaz
Sorumlu Denetçi, SMMM

İstanbul, 11 Mart 2014

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu**A) SUNUŞ YAZISI**

Değerli Ortaklarımız,

Küresel ekonominin 5 yıllık kriz sürecinden sonra başta ABD ekonomisinde yaşanan reel ekonomik göstergelerdeki olumlu gelişmeler neticesinde küresel ekonomik görünümün iyileşmeye başladığı ve 2014 yılında küresel büyümenin geçen yıla göre daha güçlü olacağı beklenmektedir. Birleşmiş Milletler tarafından 2013 yılı Aralık ayında yayınlanan Küresel Ekonomik Görünüm ve Beklentiler 2014 Raporuna göre 2014 ve 2015 yıllarında küresel ekonomik büyüme tahmini yüzde 3 ve yüzde 3,3 olarak belirlenmiştir. Gelişmiş ekonomilerde finansal alanda istikrara yönelik alınan olumlu sinyaller aynı zamanda gelişmekte olan ekonomilerdeki finansal dalgalanmayı hızlandırmaktadır. Euro Bölgesi'nde ise uzun süreli durgunluğun ardından 2013 yılının ikinci çeyreğinde başlayan toparlanma ılımlı bir şekilde sürmekle birlikte bazı ekonomilerde kişi başına gelir hala azaladurmaktadır. Gelişmekte olan ülkelerde ise büyüme yavaşlamış, sermaye hareketlerindeki değişkenliğe bağlı olarak finansal kırılganlıklar artmıştır.

2013 yılının ilk dokuz ayında Türkiye ekonomisi %4,0 oranında büyüme kaydetmiştir. Türkiye ekonomisi 2012'nin üçüncü çeyreğine kıyasla güçlü bir iyileşme göstermiştir. 2012 yılında %2,2 oranında büyüyen Türkiye ekonomisinin 2013 yılında ise %3,8 oranında büyüyeceği IMF tarafından tahmin edilmektedir. TCMB tarafından açıklanan ödemeler dengesi istatistiklerine göre, Ocak-Aralık 2013 döneminde cari işlemler açığı 2012 yılının aynı dönemine göre %34 oranında artış göstererek 65 milyar USD'ye yükselmekle birlikte önümüzdeki dönemlerde daha yönetilebilir seviyelere inmesi beklenmektedir. 2011 yılının ikinci yarısı ile birlikte küresel piyasalara ilişkin belirsizlik ve aşağı yönlü risklerin artmasının etkisiyle 2011 yılı sonunda döviz kurlarında artış görülmüş, 2012 yılında ise kurlarda nispi bir düşüş eğilimi söz konusu olmuştur. 2013 Mayıs-Ağustos döneminde keskin bir artış gösteren kurlar Eylül-Ekim'deki geçici aşağı yönlü seyrin ardından Kasım'da yeniden yükselişe geçmiş, 2014 Ocak ayı sonlarında ise rekor seviyelere ulaşmıştır. Merkez Bankası'nın faiz kararıyla döviz kurları kısmen gerilemiştir. Küresel piyasalardaki likidite artışıyla birlikte 2012 yılında yükselen Borsa İstanbul Ulusal-100 endeksi 2013'ün Mayıs Ayı'na kadar bu artışını sürdürmüştür. FED'in parasal genişleme programını ve tahvil alımlarını yavaşlatma sinyaliyle hızlanan satışların etkisi ve yurtiçindeki gelişmelerden olumsuz etkilenen endeks, 2013 yılını 67.802 seviyesinde tamamlamıştır. Türkiye'nin uzun vadeli kredi notu, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları olan Fitch tarafından 2012 yılı Kasım ayında yatırım yapılabilir seviyeye, Standart&Poors (S&P) tarafından 2013 yılı Mart ayında yatırım yapılabilir bir altındaki seviyeye, Moody's ve JCR tarafından 2013 yılı Mayıs ayında yatırım yapılabilir seviyeye yükseltilmiş olup, bu notlar geçerliliklerini korumaktadırlar. Türk bankacılık sektörüne ait finansal sağlık göstergelerinin, gerek gelişmiş, gerekse yükselen ekonomiler arasında üst sıralarda yer aldığı görülmektedir.

GSD Grubu 2013 yılında güçlü sermaye yapısı ve likiditesini koruyarak, işlem hacimlerini genişletmiştir. Bankacılık, leasing ve factoring faaliyetlerimizden kaynaklanan toplam kredi ve plasmanlarımız % 5,24 artarak 3,0 milyar TL'na ulaşmıştır. 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 kararlaştırmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2 adet kuru yük gemisinin inşaa edilmesine ilişkin olarak imzalamış olduğu sözleşme kapsamındaki gemiler, yapımı tamamlanmış olduğundan Şirket'in %100 sermaye payıyla Malta'da kurduğu bağlı ortaklıkları olan Dodo Maritime Ltd. ve Cano Maritime Ltd. adlarına tescillenmek üzere, 7 Mayıs 2013 tarihinde Güney Kore'de teslim alınmış ve sözkonusu tarih itibarıyla kuru yük gemi taşımacılığı faaliyetlerine fiilen başlamışlardır. GSD Dış Ticaret A.Ş. ile Çin'de kurulu Yangzhou Dayang Shipbuilding Co., Ltd. tersanesi arasında iki adet yeni yapım kuru yük gemisinin inşaa sözleşmeleri, 11 Nisan 2013 ve 4 Haziran 2013 tarihlerinde yürürlüğe girmiştir. 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 yapılanmış ve yapılanmakta olan gemilerimizin, kalite standartları ve insan emniyetini en üst düzeyde tutacak bir anlayışla uzun yıllar ulusal ve uluslararası sularda karlı ve güvenli bir şekilde yönetilmesi hedeflenmektedir.

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 arkadaşlarıma teşekkürlerimi sunar, bizi destekleyen değerli pay sahiplerimizi saygıyla selamlarım.



M. Turgut Yılmaz
Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye

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 şirketidir. 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 imalatçıların 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. Holdingleşme sonrası, GSD Grubu’nun 31 Aralık 2012’de sonlanan aracılı ihracat faaliyetini, 1995’te GSD Giyim Sanayicileri Dış Ticaret A.Ş. unvanıyla kurulup, 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 Yatırımcı İlişkileri Bölümü bulunmaktadır. 31 Aralık 2013 itibarıyla GSD Holding A.Ş.’nin yönetim kurulu üyeleri dahil personel sayısı 33 olup, kıdem tazminatı karşılığı mevcut mevzuata göre 608 bin TL, UFRS’ye göre 402 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 2013 yılı için bağımsız denetim hizmetini Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (E&Y)’den, vergi danışmanlığı ve tam tasdik hizmetlerini ise Başaran Nas Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (PWC)’den almaktadır.

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.

F) SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

**GSD Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı
(31 Aralık 2013)**

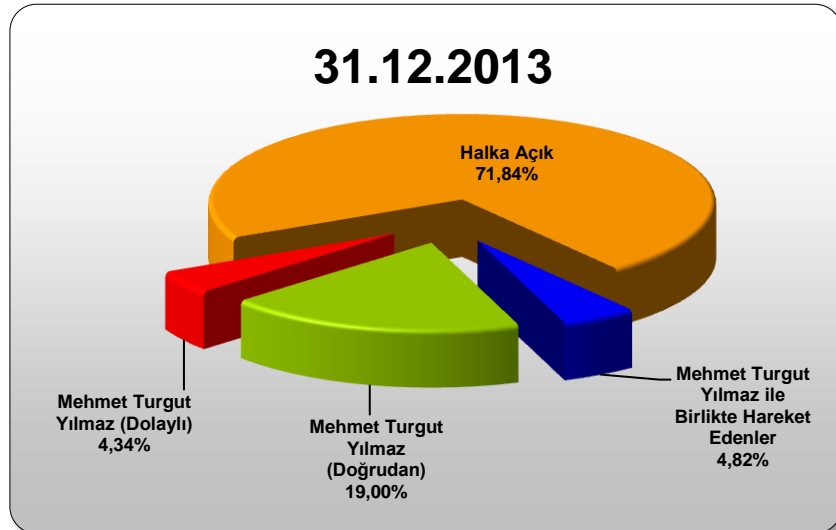
ORTAK ADI	SERMAYE PAYI					
	NOMİNAL (TL)					(%)
	A GRUBU	B GRUBU	C GRUBU	D GRUBU	TOPLAM	TOPLAM
MEHMET TURGUT YILMAZ	392,800	242,315	392,800	47.498.972,100	47.500.000,015	19,000
DELTA ARSA VE BİNA GELİŞTİRME TİCARET A.Ş.	0,000	0,000	0,000	11.250.000,000	11.250.000,000	4,500
57 NAMA YAZILI ORTAK	0,000	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 2013)**

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 2013)**

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



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 artırılabilir. Nakit artırım dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye eklenmesiyle bir kereliğine kayıtlı sermaye tavanı aşılabılır. Ancak nakit sermaye artırımıyla kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz. SPK tarafından izin verilen kayıtlı sermaye tavanı, izin verildiği yıl da dahil olmak üzere en fazla 5 yıllık süre için geçerlidir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1 milyar TL olup, 2017 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 ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na verilen izin 19 Nisan 2013 tarihli yazıyla Şirket'e bildirilmiştir. Söz konusu kayıtlı sermaye tavan artırımını, Şirket'in 30 Mayıs 2013 tarihli Genel Kurulu'nda onaylanarak, 12 Haziran 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescillenmiştir.

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.

Şirket'çe 2013 yılında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum amacıyla yapılan anasözleşme değişiklikleri sonucu pay devir kısıtının kalkması ve artık paylarda tam kaydedişmenin sağlanmasından dolayı, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 485.maddesine uygun olarak, Şirket'in nama yazılı (A), (B) ve (C) Grubu paylarının hamiline yazılı türe dönüştürülmesi amacıyla, Şirket Ana Sözleşmesi'nin 7., 8. ve 9.maddelerinin değiştirilmesi ve bunun için gereken izin ve onayların alınması, Şirket Yönetim Kurulu'nca 12 Şubat 2014 tarihinde kararlaştırılmıştır.

Anasözleşmede Pay Gruplarına Tanınan İmtiyazlar

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.

(A) grubuna tanınmış imtiyazın kaldırılabilmesi için (A) grubu hissedarlar tarafından yapılacak toplantılarda toplantı nisabı tüm (A) grubu hissedarların en az %60'ıdır. Toplantılarda karar nisabı, toplantıya katılan hissedarların sayısına bakılmaksızın, tüm (A) grubu hissedarların %60'ıdır. Bu nisaplar, birinci ve müteakip toplantılar için de geçerlidir.

(B) grubuna tanınmış imtiyazın kaldırılabilmesi için (B) grubu hissedarlar tarafından yapılacak toplantılarda toplantı nisabı tüm (B) grubu hissedarların en az %60'ıdır. Toplantılarda karar nisabı, toplantıya katılan hissedarların sayısına bakılmaksızın, tüm (B) grubu hissedarların %60'ıdır. 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 %60'ıdır. Toplantılarda karar nisabı, toplantıya katılan hissedarların sayısına bakılmaksızın, tüm (C) grubu hissedarların %60'ıdır. Bu nisaplar, birinci ve müteakip toplantılar için de geçerlidir.

Mehmet Turgut Yılmaz ve Onunla Birlikte Hareket Eden Pay Sahipleri

31 Aralık 2013 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 2013 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 HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2013 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.
- Gemi İşletmeciliği : (1) GSD Dış Ticaret A.Ş., (2) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited
- Diğer : 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 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 kararlaştırılmıştır. GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin imalatçı-tedarikçi ihraççı müşterileriyle sözleşmeler kapsamında yaptığı aracılı ihracat faaliyeti, 31.12.2012 tarihi itibarıyla sona ermiş olup; GSD Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu, yeni faaliyet alanı olarak öncelikle gemi yatırımı yapmak üzere çalışmalara başlanmasını 31.12.2012 tarihinde kararlaştırmıştır. GSD Dış Ticaret A.Ş., Malta'da %100 sermaye payına sahip olduğu her biri 5.000 Avro sermayeli Hako Maritime Ltd. unvanlı şirketi 1 Nisan 2013 tarihinde, Zeyno Maritime Ltd. unvanlı şirketi 22 Nisan 2013 tarihinde kurmuştur. GSD Dış Ticaret A.Ş. ile Çin'de kurulu Yangzhou Dayang Shipbuilding Co., Ltd. tersanesi arasında iki adet 63,500 DWT taşıma kapasiteli yeni yapım kuru yük gemisinin inşaa sözleşmeleri, 11 Nisan 2013 ve 4 Haziran 2013 tarihlerinde yürürlüğe girmiştir. GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin 29 Mayıs 2013 tarihli 2012 Yılı Olağan Genel Kurulu, GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin Çin'de kurulu Yangzhou Dayang Shipbuilding Co., Ltd. ile 2 adet 63.500 DWT dökme kuru yük gemisinin inşaa edilmesine ilişkin olarak imzalamış olduğu yukarıda belirtilen sözleşmeler kapsamındaki tüm hak ve yükümlülüklerinin, 4032 ve 4039 kabuk numaralı gemiler için sırasıyla GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin %100 sermaye payıyla Malta'da kurduğu bağlı ortaklıkları olan Hako Maritime Ltd. ve Zeyno Maritime Ltd.'e devri amacıyla, GSD Dış Ticaret A.Ş., Yangzhou Dayang Shipbuilding Co., Ltd. ile Hako Maritime Ltd. ve Zeyno Maritime Ltd. arasında "Taraflar Değişikliği Sözleşmesi" ("Novation Agreement") ve bunun uygulanmasına yönelik "Üç Taraflı Sözleşme" ("Tripartite Agreement") imzalanmasını ve diğer gereken işlemlerin yerine getirilmesini kararlaştırmıştır. GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin 2013 yılında asıl fiili faaliyet konusu, aracılı ihracat faaliyeti 31.12.2012 tarihi itibarıyla sona erdiğinden ve yeni faaliyet konusunu yürütmek üzere kullanacağı gemilerin yapım sözleşmeleri 2013 yılında imzalanıp yürürlüğe girdiğinden denizciliktir.

(2) Tekstil Finansal Kiralama A.Ş., 27 Mayıs 2011 tarihindeki başvurusu üzerine, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nca finansal kiralama faaliyet izin belgesinin iptal edildiği 16 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal kiralama şirketi statüsünden ve dolayısıyla finansal kiralama mevzuatına tabi olmaktan çıkmış olup, Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin şirket unvanının "GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmesi, şirket işletme adının "GSD Marin" olarak belirlenmesi ve faaliyet konusunun gemi yatırımları ve işletmeciliği, gayrimenkul yatırımları alanları olarak değiştirilmesine yönelik anasözleşmesi değişikliği 26 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla ticaret siciline tescillenmiştir. 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 inşaa 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 inşaa sözleşmesi imzalamıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., Malta'da %100 sermaye payına sahip olduğu her biri 5.000 Avro sermayeli Dodo Maritime Ltd. ve Cano Maritime Ltd. unvanlı şirketleri 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 inşaa 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 "Taraflar Değişikliği Sözleşmesi" ("Novation Agreement") ve bunun uygulanmasına yönelik Üç Taraflı 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 yapılıcak olan ilk genel kurulunun onayına sunulmasını ve diğer gereken işlemlerin yerine getirilmesini, 10 Nisan 2013 tarihinde kararlaştırmış ve Şirket'in 30 Mayıs 2013 tarihli Genel Kurulu, Yönetim Kurulu'nun 10 Nisan 2013 tarihli bu kararını onaylamıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2 adet 39.000 DWT kuru yük gemisinin inşaa edilmesine ilişkin olarak imzalamış olduğu sözleşme kapsamındaki gemiler, yapımı tamamlanmış olduğundan Şirket'in %100 sermaye payıyla Malta'da kurduğu bağlı ortaklıkları olan Dodo Maritime Ltd. ve Cano Maritime Ltd. adlarına tescillenmek üzere, 7 Mayıs 2013 tarihinde Güney Kore'de teslim alınmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin asıl fiili faaliyet konusu, 2012 yılında daha önceden yapılmış finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında kira tahsilatlarının sürmesi ve siparişi verilen gemilerin yapım aşamasında olmasından dolayı finansal kiralama iken, 2013 yılında finansal kiralama alacaklarının aktiflere oranının iyice azalması ve siparişi verilen gemilerin teslim alınmasından dolayı denizciliktir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

GSD Grubu Şirketleri ve Vakfı Kimlik Bilgileri

Unvanı	Vergi No	Vergi Dairesi	Ticaret Sicil No	Merkezinin Bulunduğu İl / Ülke	Kuruluş (Tescil) Tarihi
GSD Holding A.Ş.	4110039125	Anadolu Kurumlar ⁽³⁾	227569-175132	İstanbul / Türkiye	08.10.1986
Tekstil Bankası A.Ş.	8360047728	Büyük Mükellefler	224058-171620	İstanbul / Türkiye	29.04.1986
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	4110082280	Küçükyaılı	410445-358027	İstanbul / Türkiye	22.12.1998
GSD Dış Ticaret A.Ş.	4110044106	Anadolu Kurumlar ⁽³⁾	335948-283530	İstanbul / Türkiye	11.10.1995
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.	4110051767	Küçükyaılı	379919-327501	İstanbul / Türkiye	03.11.1997
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	4110338959	Küçükyaılı	625654	İstanbul / Türkiye	09.05.2007
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	4110339015	Küçükyaılı	627278	İstanbul / Türkiye	23.05.2007
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş.San.veTic.A.Ş.	7340034131	Boğaziçi Kurumlar	289661-237243	İstanbul / Türkiye	28.08.1992
Tekstil Faktoring A.Ş.	8360047972	Anadolu Kurumlar	312076-259658	İstanbul / Türkiye	25.02.1994
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8360070244	Maslak	357753-305335	İstanbul / Türkiye	05.12.1996
GSD Eğitim Vakfı	4110046140	Küçükyaılı	3779 ⁽¹⁾	İstanbul / Türkiye	29.12.1995
Cano Maritime Limited	-	-	C 59792 ⁽²⁾	Valletta / Malta	26.03.2013
Dodo Maritime Limited	-	-	C 59814 ⁽²⁾	Valletta / Malta	26.03.2013
Hako Maritime Limited	-	-	C 59857 ⁽²⁾	Valletta / Malta	01.04.2013
Zeyno Maritime Limited	-	-	C 60109 ⁽²⁾	Valletta / Malta	22.04.2013

(1) Vakıflar Genel Müdürlüğü Vakıf Kütük Numarası

(2) Malta Siciline Kayıtlı

(3) GSD Holding A.Ş. ve GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin vergi daireleri, Dış Ticaret Vergi Dairesi iken, 01.03.2014 tarihinden itibaren, vergi numaralarında değişiklik olmadan, Anadolu Kurumlar Vergi Dairesi olarak değişmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 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 ⁽¹⁾ 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 ⁽¹⁾
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 ⁽¹⁾
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 ⁽¹⁾
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 ⁽¹⁾
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:247 34398 Şişli İstanbul	(212) 276 27 27	(212) 276 29 00	www.tekstilenkul.com.tr www.tekstilyatirim.com.tr ⁽¹⁾
GSD Eğitim Vakfı	Aydınevler Mah. Kaptan Rıfat Sok. No:3 34854 Küçükyalı Maltepe İstanbul	(216) 587 90 00	(216) 518 01 21	www.gsdegitimvakfi.com.tr
Cano Maritime Limited	198, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Malta	-	-	-
Dodo Maritime Limited	198, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Malta	-	-	-
Hako Maritime Limited	198, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Malta	-	-	-
Zeyno Maritime Limited	198, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Malta	-	-	-

(1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 1524. maddesi kapsamında İstanbul Ticaret Sicili'ne tescillenen internet siteleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

GSD Grubu İştirak Yapısı (% Paylara Göre)

31.12.2013 (%)	Sahip Olan (Doğrudan Paylar)									
	Konsolidasyon Kapsamındaki Paylar									
	GSD Holding A.Ş.	Tekstil 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
Sahip Olunan										
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
Cano Maritime Limited	-	-	-	100,00	-	-	-	54,46	54,46	54,45
Dodo Maritime Limited	-	-	-	100,00	-	-	-	54,46	54,46	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
Hako Maritime Limited	-	-	100,00	-	-	-	-	100,00	100,00	100,00
Zeyno Maritime Limited	-	-	100,00	-	-	-	-	100,00	100,00	100,00
GSD Eğitim Vakfı	100,00	-	-	-	-	-	-	100,00	0,00	0,00

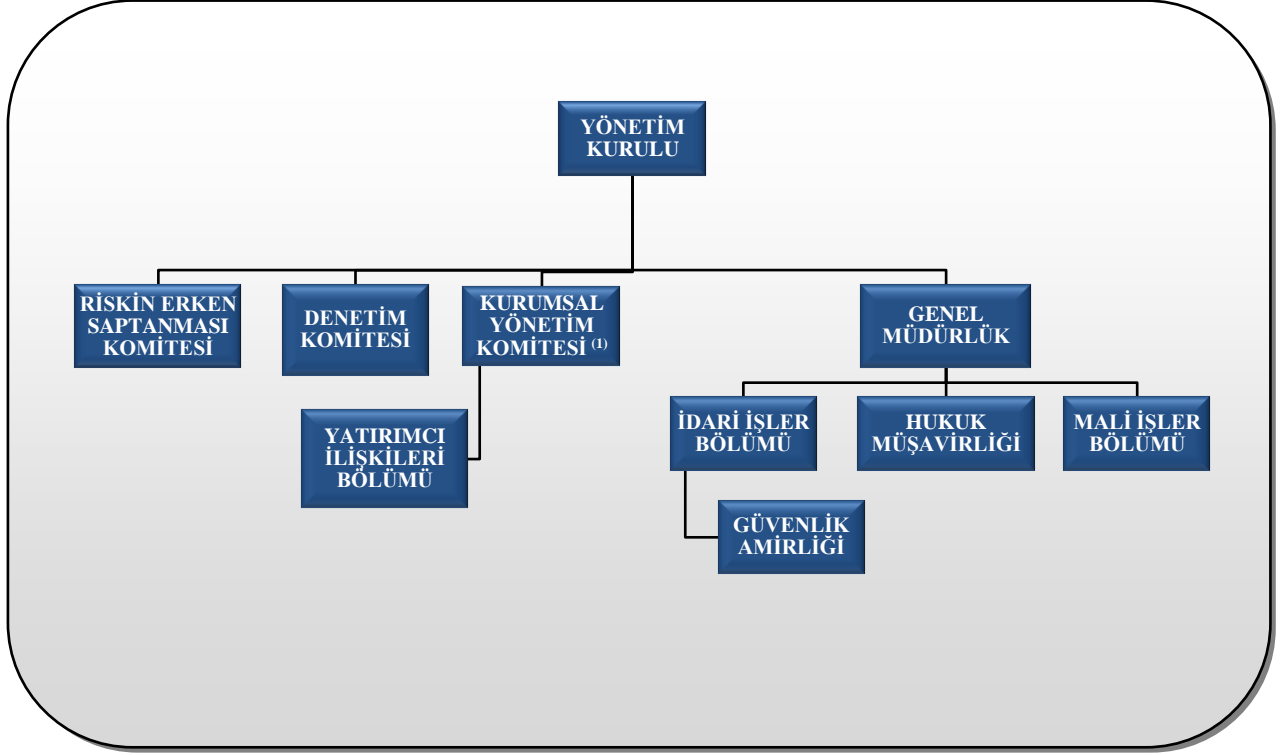
GSD Grubu İştirak Yapısı (Nominal Paylara Göre)

31.12.2013 (Aksi belirtilmedikçe bin TL)	Sahip Olan (Doğrudan Paylar)								
	Konsolidasyon Kapsamındaki Paylar								
	GSD Holding A.Ş.	Tekstil 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
Sahip Olunan									
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
Cano Maritime Limited (Bin Euro)	-	-	-	5	-	-	-	-	5
Dodo Maritime Limited (Bin Euro)	-	-	-	5	-	-	-	-	5
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
Hako Maritime Limited (Bin Euro)	-	-	5	-	-	-	-	-	5
Zeyno Maritime Limited (Bin Euro)	-	-	5	-	-	-	-	-	5
GSD Eğitim Vakfı	10	-	-	-	-	-	-	-	10

* Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi'ne dahil olan paylar

H) ORGANİZASYON ŞEMASI, KURUL VE KOMİTELER

Organizasyon Şeması



(1) 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.

Yönetim Kurulu Üyelerinin 2013 Yılı Görev Dönemlerindeki Toplantı Sayıları ve Katılım Durumu

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 2013 yılında 39 adet toplantı yapmıştır.

İsim	Toplam Toplantı Sayısı	Toplantı Katılım Sayısı
Mehmet Turgut Yılmaz	39	39
Ergün Aral	39	35
Akgün Türer	39	39
Anna Gözübüyüköğlü	39	39
Mehmet Sedat Özkanlı	39	39
Murat Atım	39	38
Ekrem Can	39	39
Cezmi Öztürk	39	39
İsmail Sühan Özkan	39	39

Bağımsız Denetim Kuruluşu

Şirketimiz 2013 yılı için bağımsız denetim hizmetini Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (E&Y)'den almaktadır.

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
Güray Özer ⁽¹⁾	Üye	12 Şubat 2014 - 31 Mayıs 2015

(1) Şirketimiz Yönetim Kurulu, 12 Şubat 2014 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 3 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile değişen SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamak amacıyla, Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Güray Özer'i Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi'ne yeni üye olarak atamıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

İsim	Görevi	Görev süresi
Anna Gözübüyüköğlü	Başkan	6 Mart 2013 - 31 Mayıs 2015
Cezmi Öztürk	Üye	6 Mart 2013 - 31 Mayıs 2015

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

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Görevleri

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketimiz'de kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını belirler ve Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetir.

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 yılının ilk çeyreğinde ise, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ndeki değişiklik uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesinin Aday Gösterme Komitesi Olarak Görevleri

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 Ücret Komitesi Olarak Görevleri

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.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Görevleri

Riskin Erken Saptanması Komitesi, 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.

Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemleri

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin 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 HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

Denetim Komitesi'nin Görevleri

Denetim Komitesi, ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları Denetim Komitesi'nin gözetiminde gerçekleştirilir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü

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 hizmet vermekte olan Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca 12 Şubat 2014 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca 3 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlamak amacıyla alınan karar uyarınca, Şirketimiz Genel Müdürü'ne doğrudan bağlı olarak çalışmakta ve bu kapsamda Şirketimiz Mali İşler Müdürü Güray Özer Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi olarak görev yapmaktadır.

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

Yatırımcı İlişkileri Bölümü 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 Bölümü Şirketimiz pay sahiplerine ait kayıtları güvenli bir şekilde tutmakta ve periyodik olarak güncellemektedir.

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

31.12.2013 (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.	286	393	3	2.053	2.449
Tekstil Faktoring A.Ş.	104	135	897	954	1.986
GSD Dış Ticaret A.Ş.	60	76	-	234	310
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	155	201	-	500	701
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	131	178	222	814	1.214
Tekstil Bankası A.Ş.	735	1.067	67	4.340	5.474
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	58	69	-	737	806
GSD Grubu	1.529	2.119	1.189	9.632	12.940

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

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

31.12.2013	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
Şirket						
GSD Holding A.Ş.	9	9	3	25	34	33
Tekstil Faktoring A.Ş.	5	5	3	43	50	49
GSD Dış Ticaret A.Ş.	5	5	1	4	9	8
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	6	6	1	8	14	14
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	5	5	3	24	31	30
Tekstil Bankası A.Ş.	6	6	8	838	851	853
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5	4	2	52	49	55
GSD Grubu	41	40	21	994	1.038	1.042

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 yurtiçi 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 Aralık 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	
Mehmet Turgut Yılmaz & Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	GSD Denizcilik G.menkul İnş.San.ve Tic.A.Ş. GSD Dış Ticaret A.Ş. GSD Eğitim Vakfı GSD Eğitim Vakfı Tekstil Faktoring A.Ş. Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı Süresiz Mütevelli Kurulu Üyesi (Başkan) Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Üyesi
Ergün Aral & Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yoktur.	Yoktur.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 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>Akgün Türer & Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür</p>	<p>GSD Denizcilik G.menkul İnş.San.ve Tic.A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. Tekstil Bankası A.Ş. Tekstil Bankası A.Ş. GSD Eğitim Vakfı GSD Eğitim Vakfı Tekstil Faktoring A.Ş. Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. GSD Dış Ticaret A.Ş.</p>	<p>Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Başkanı Ücretlendirme Komitesi Üyesi Yönetim Kurulu Başkanı Denetim Komitesi Başkanı Süresiz Mütevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Yedek Üyesi Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Üyesi</p>
<p>Anna Gözübüyüköglü & Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi ve Riskin Erken Saptanması 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.</p>	<p>Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Denetim Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu 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>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. Cano Maritime Limited Dodo Maritime Limited Hako Maritime Limited Zeyno Maritime Limited</p>	<p>Sürelî Mütevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkan Yönetim Kurulu Başkan Yönetim Kurulu Başkan Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi</p>
<p>Ekrem Can & Yönetim Kurulu Üyesi</p>	<p>GSD Eğitim Vakfı GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş. GSD Yatırım Bankası A.Ş.</p>	<p>Sürelî Mütevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Denetim Komitesi Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi</p>

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

<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 Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic.A.Ş. GSD Dış Ticaret A.Ş. GSD Eğitim Vakfı GSD Yatırım Bankası A.Ş. Tekstil Faktoring A.Ş. Cano Maritime Limited Dodo Maritime Limited Hako Maritime Limited Zeyno Maritime Limited</p>	<p>Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Süreli Mütevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi</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. GSD Yatırım Bankası A.Ş. Tekstil Bankası A.Ş. Tekstil Bankası A.Ş.</p>	<p>Süreli Mütevelli Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkan Vekili Denetim Komitesi Başkanı Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Ücretlendirme Komitesi Üyesi Yönetim Kurulu Başkan Vekili Kurumsal Yönetim ve Ücret. Kom. Üyesi</p>

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	
<p>Mehmet Turgut Yılmaz & Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye</p>	<p>Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş. Delta Holding A.Ş.</p>	<p>Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı</p>
<p>Cezmi Öztürk & Yönetim Kurulu Üyesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi</p>	<p>Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş. Delta Holding A.Ş.</p>	<p>Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı</p>

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 imalatçıların 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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 1995’den beri GSD Dış Ticaret A.Ş., 2001’den beri Tekstil Faktoring 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. GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ve GSD Plan Proje Etüd A.Ş.’nde 2007’den ve GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.’nde 2010’dan 29 Mayıs 2013’e kadar Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmıştır.

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.

Anna Gözübüyüköğlü’nun 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'ın 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'ın 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.

Cezmi Öztürk'ün 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. şirketlerinde ve Nisan 2013'ten başlayarak Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited ve Zeyno Maritime Limited şirketlerinde Yönetim 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 Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş., GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş. ve GSD Plan Proje Etüd A.Ş. şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı ve GSD Eğitim Vakfı'nda ve Nisan 2013'ten başlayarak Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited ve Zeyno Maritime Limited şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi 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 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

D) BAĞIŞ VE YARDIM

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

31.12.2013 Kime Yapıldığı (Tam TL)	Tekstilbank	Tekstil Yatırım	GSD Bank	GSD Denizcilik	Tekstil Faktoring	GSD Dış Ticaret	GSD Holding	GSD Grubu
Türk Eğitim Vakfı	1.420,00	-	200,00	200,00	250,00	400,00	200,00	2.670,00
GSD Eğitim Vakfı	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.273,57	70.273,57
Çağdaş Yaşamı Destekleme Derneği	9.213,00	-	-	-	-	-	-	9.213,00
Şişli Belediye Başkanlığı	4.400,00	-	-	-	-	-	-	4.400,00
Ayvalık Kültür Sanat Vakfı	50.000,00	-	-	-	-	-	-	50.000,00
İstanbul Erkek Liseliler Eğitim Derneği	10.000,00	-	-	-	-	-	-	10.000,00
Diğer	100,00	200,00	50,00	-	-	-	-	350,00
Toplam	85.133,00	10.200,00	10.250,00	10.200,00	10.250,00	10.400,00	10.473,57	146.906,57

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

J) MALİ SONUÇLAR

GSD Holding A.Ş. tüm GSD Grubu şirketlerinde doğrudan ya da dolaylı olarak hakim ortak durumunda olduğundan, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) 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 ile 31 Aralık 2013 itibarıyla faaliyete başlamamış olan Hako Maritime Ltd. ve Zeyno Maritime Ltd. 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	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
<u>Likidite Oranları</u>			
a) Cari Oran	%92,4	%95,5	%97,2
b) Likidite Oranı	%92,2	%94,3	%97,0
c) Nakit Oranı	%27,3	%25,5	%25,6
<u>Finansal Yapı Oranları</u>			
a) Toplam Borçlar/Özsermaye	%548,7	%538,0	%573,9
b) Kısa Vadeli Borçlar/Aktif Toplamı	%79,6	%80,4	%81,2
c) Uzun Vadeli Borçlar/Aktif Toplamı	%1,5	%0,4	%0,5
Performans Oranları	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
<u>Karlılık Oranları</u>			
a) Net Dönem Karı/Aktif Toplamı	%0,8	%0,8	%0,7
b) Net Dönem Karı/Özsermaye	%5,5	%5,4	%4,9
c) Net Dönem Karı/Önceki Yılsonu Özsermaye	%5,7	%5,9	%5,0

K) FAALİYET PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETKENLER

Bankacılık, finansal hizmetler ve denizcilik 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.

L) FİNANSMAN KAYNAKLARI

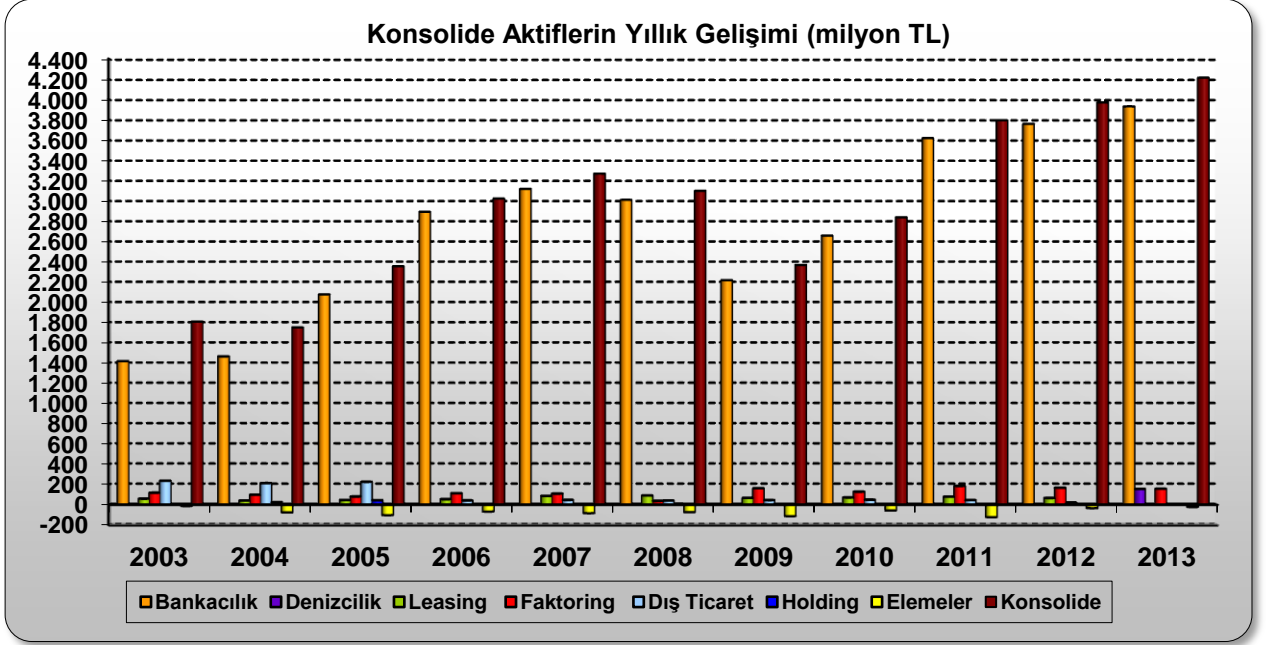
Konsolide aktiflerimizin %93'ünü oluşturan bankacılık faaliyetleri dolayısıyla, GSD Grubu'nun en önemli finansman kaynağı müşteri mevduatlarıdır. 31 Aralık 2013 itibarıyla 2,5 milyar TL olan müşteri mevduatları, Şirketimiz konsolide yükümlülükleri içerisinde %74 paya sahip olurken, diğer bir finansman kaynağı olarak kullanılan krediler %15 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.

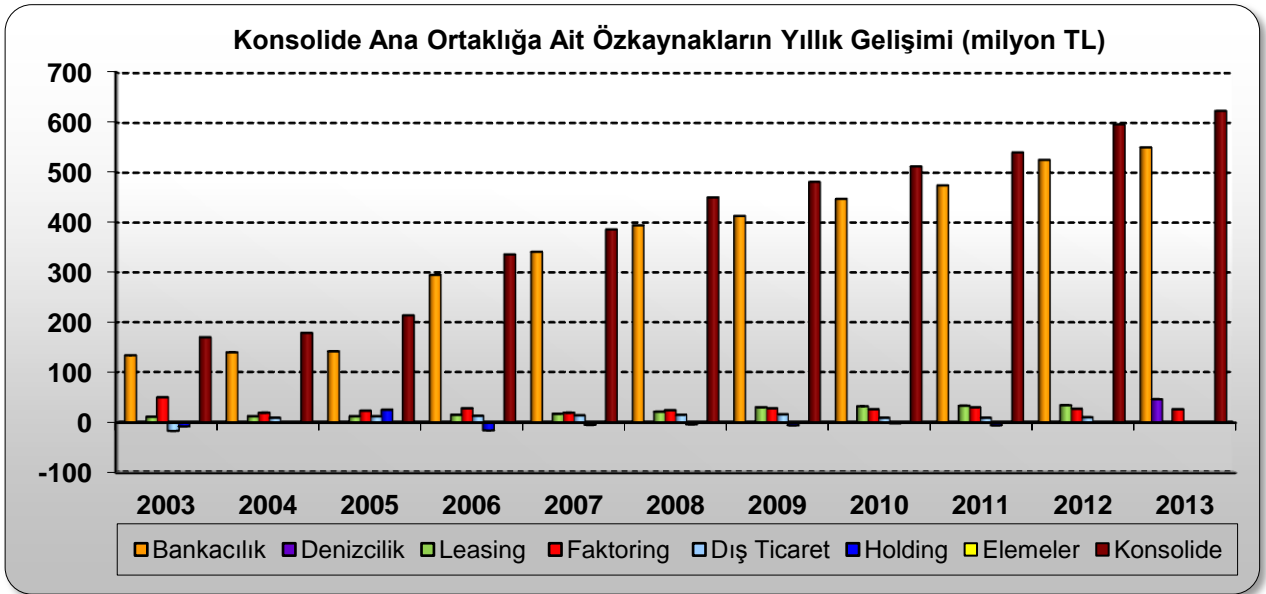
M) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ**Genel Değerlendirme**

Konsolide mali tablolarımıza göre, 31 Aralık 2013 itibarıyla GSD Holding A.Ş.'nin konsolide aktif büyüklüğü 4,2 milyar TL (31 Aralık 2012: 4,0 milyar TL), 31 Aralık 2013 itibarıyla konsolide ana ortaklığa ait özkaynakları 622,9 milyon TL (31 Aralık 2012: 596,3 milyon TL), 2013 yılı konsolide net karı 34,1 milyon TL (31 Aralık 2012: 32,0 milyon TL) ve 2013 yılı konsolide toplam kapsamlı karı/(zararı) 26,7 milyon TL (31 Aralık 2012: 55,8 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

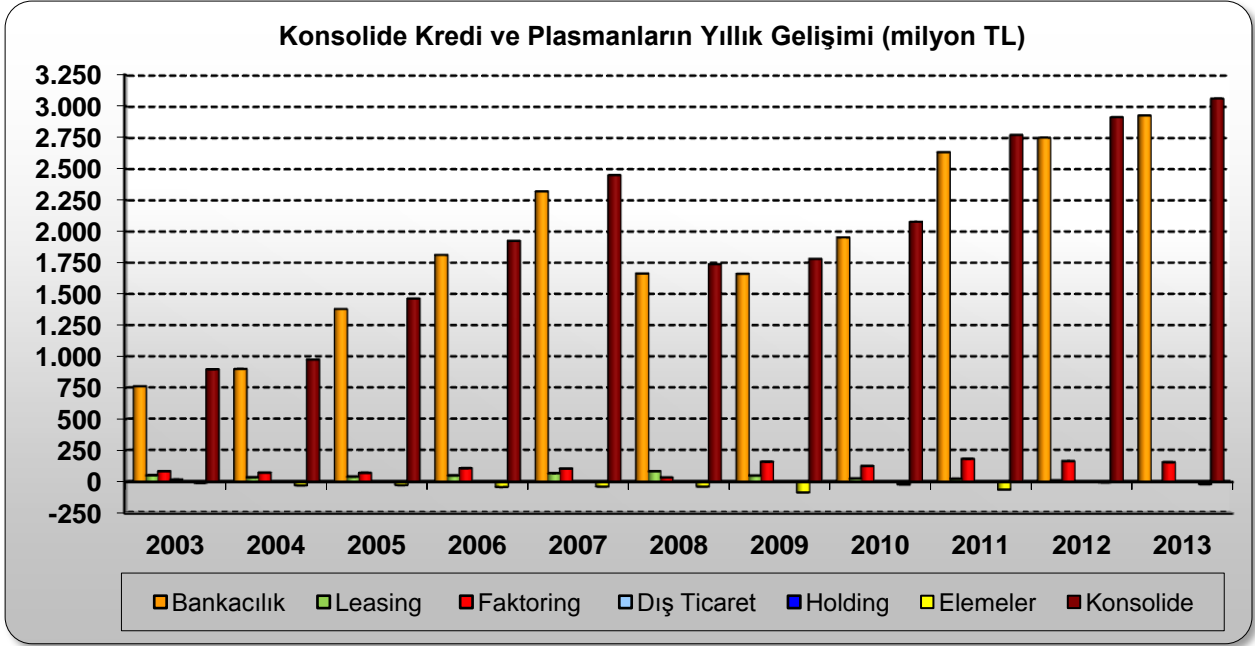
GSD Holding A.Ş.'nin Konsolide Aktiflerinin Gelişimi



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)

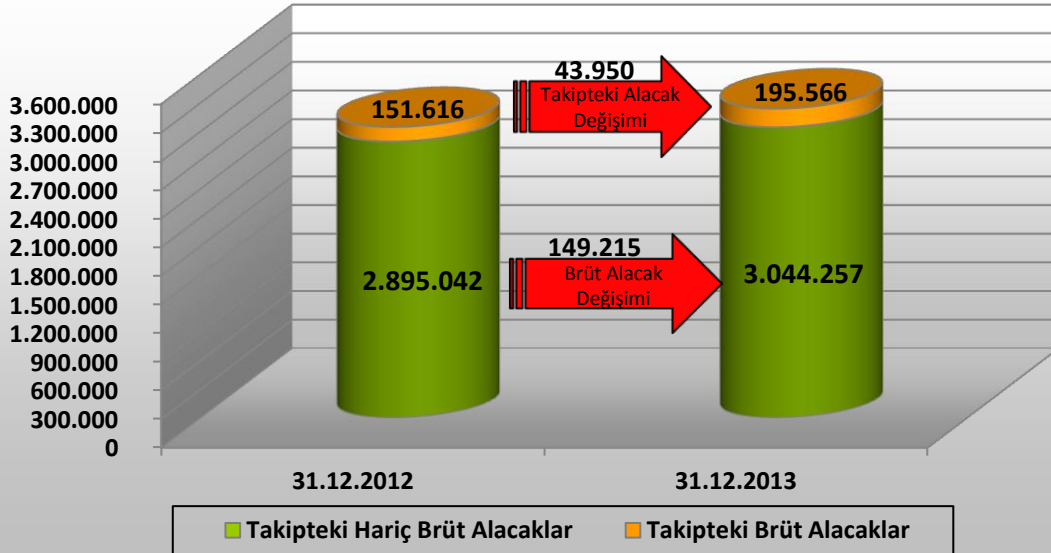
31.12.2012	Brüt Alacak	Takipteki Alacak	Özel Karşılık	Genel Karşılık	Net Alacak	Takipteki Alacak Oranı
Tekstil Bankası A.Ş.	2.753.209	135.011	92.807	24.590	2.635.812	%4,90
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.878	162	162	-	8.716	%1,82
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	113.399	10.253	9.353	1.081	102.965	%9,04
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 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

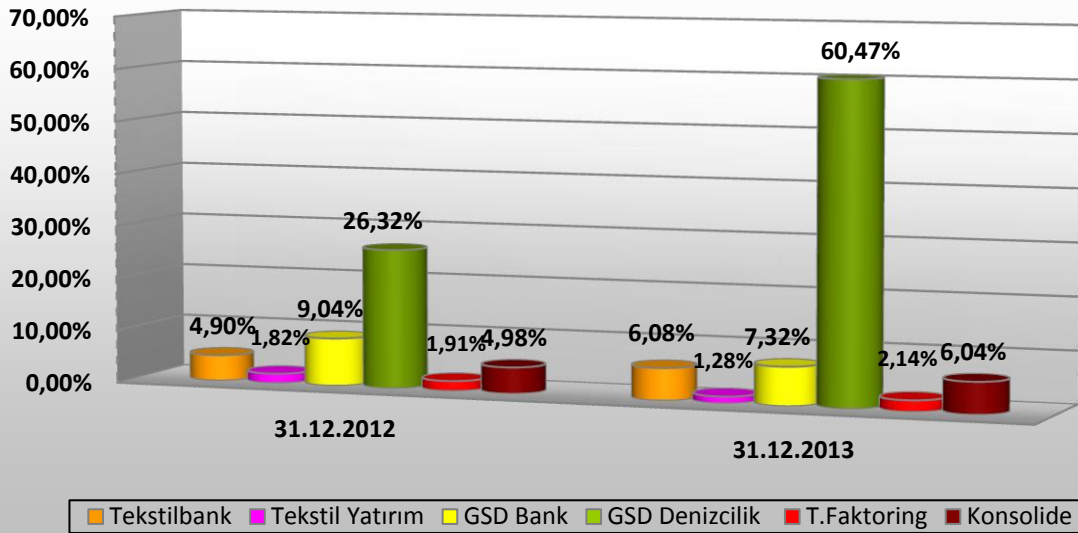
31.12.2013	Brüt Alacak	Takipteki Alacak	Özel Karşılık	Genel Karşılık	Net Alacak	Takipteki Alacak Oran
Tekstil Bankası A.Ş.	2.953.136	179.638	133.455	28.160	2.791.521	%6,08
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	12.645	162	162	-	12.483	%1,28
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	133.265	9.755	9.282	1.994	121.989	%7,32
GSD Denizcilik G.menkul İnş. San.ve Tic. A.Ş. ⁽¹⁾	4.389	2.654	2.654	-	1.735	%60,47
Tekstil Faktoring A.Ş.	156.891	3.357	3.357	-	153.534	%2,14
Elemeler	(20.503)	-	-	-	(20.503)	%0,00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	3.239.823	195.566	148.910	30.154	3.060.759	%6,04

(1) 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.

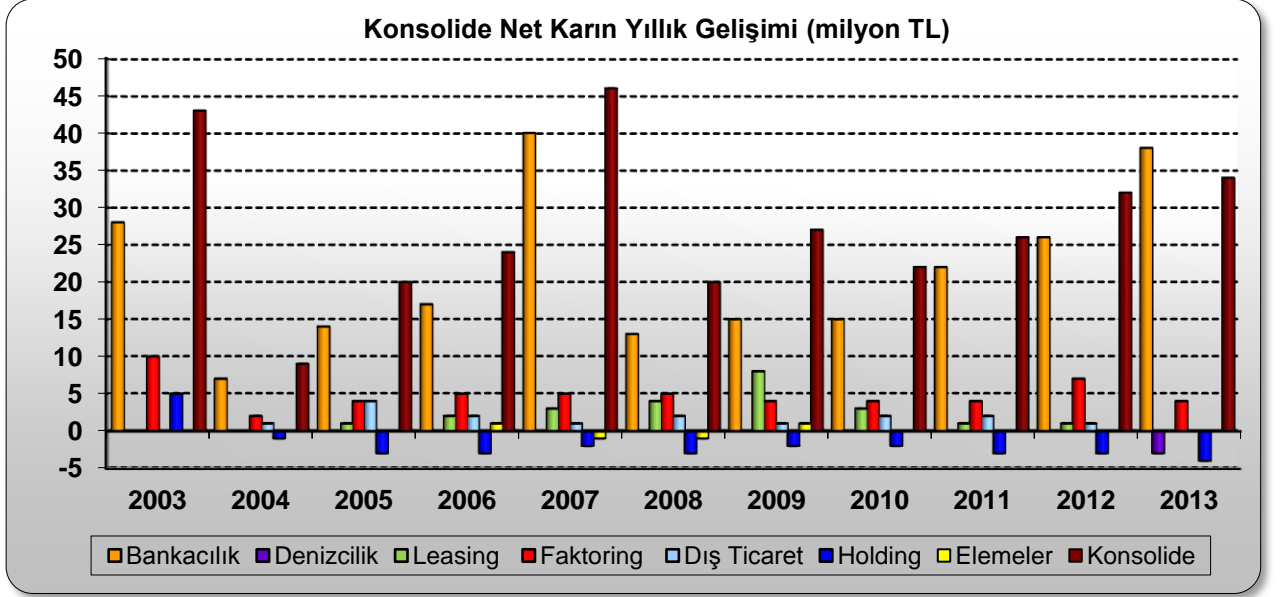
Takipteki Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar (bin TL)



Takipteki Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak Oranı



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



GSD Grubu 'nun İş Alanlarının Konsolide Kalemlerdeki Payları

2013 ve 2012 yılları itibarıyla GSD Holding A.Ş.'nin iş alanlarının konsolide kalemler içerisinde aldıkları paylar aşağıdaki tablolarda verilmiştir. (% olarak)

31.12.2013	Bankacılık	Denizcilik	Faktoring	Holding	Elemeler	Konsolide
Net Kar	%109	(%8)	%11	(%12)	%0	%100
Aktifler	%93	%4	%4	%0	(%1)	%100
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	%89	%7	%4	%0	%0	%100

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

GSD Grubu'nun İş Alanlarının Konsolide Plasmanlarının Sektör Dağılımı

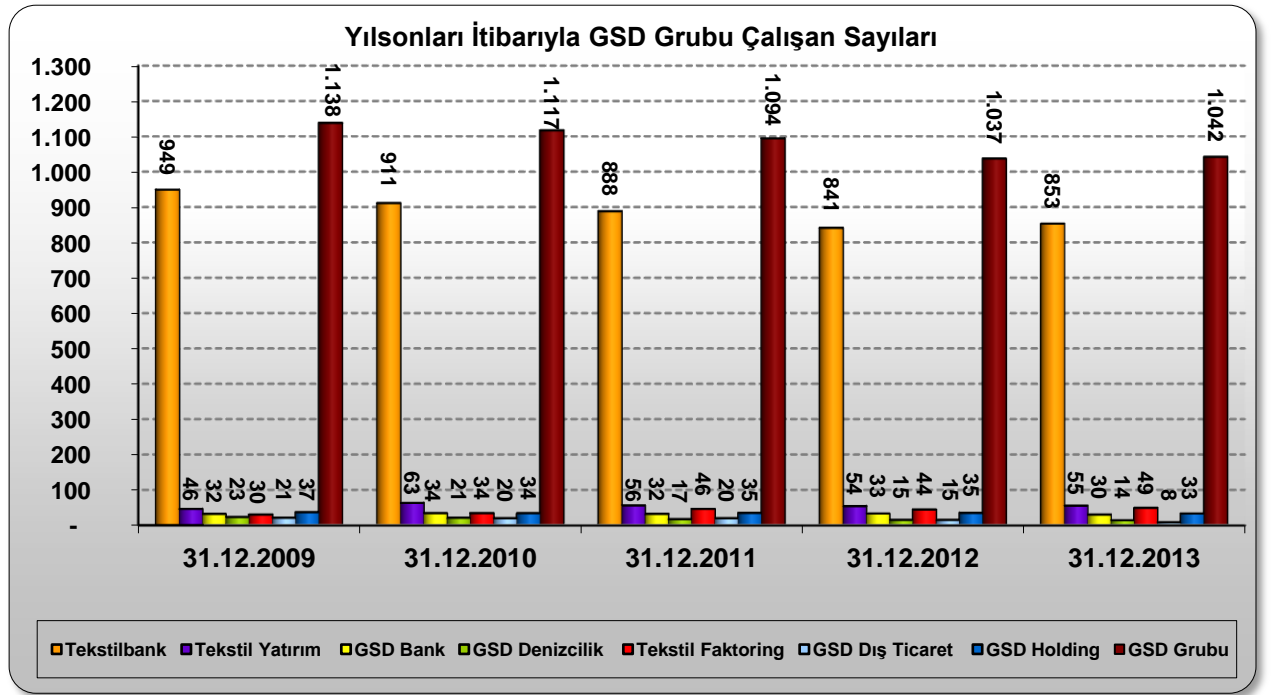
GSD Grubu'nun bankacılık, leasing ve faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan kredi ve plasmanlarının sektörlere dağılımı aşağıda verilmiştir.

Sektör	2013		
	Bankacılık	Leasing	Faktoring
	(Dönemsonu Verilen Krediler)	(Dönemsonu Alacakları)	(Dönem Faktoring Alacağı)
Tarım Hayvancılık	%2	%0	%1
Sanayi	%59	%94	%58
İnşaat	%15	%6	%13
Hizmetler	%8	%0	%27
Diğer	%16	%0	%1
Toplam	%100	%100	%100

GSD Grubu Çalışan Sayıları

Dönem	Tekstilbank	Tekstil Yatırım	GSD Bank	GSD Denizcilik	Tekstil Faktoring	GSD Dış Ticaret	GSD Holding	GSD Grubu
31.12.2013	853	55	30	14	49	8	33	1.042
31.12.2012	841	54	33	15	44	15	35	1.037
31.12.2011	888	56	32	17	46	20	35	1.094
31.12.2010	911	63	34	21	34	20	34	1.117
31.12.2009	949	46	32	23	30	21	37	1.138
31.12.2008	1.419	54	43	29	39	21	36	1.641

(*) Yönetim ve denetim kurulları üyeleri dahildir.



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 2013'te bankacılık faaliyetlerinden elde ettiğimiz net kar yıllık %39 artışla 37,1 milyon TL olurken, bankacılık aktiflerimiz yıllık %5 artışla 3,9 milyar TL, bankalarımızın verdiği toplam krediler yıllık %6 artışla 2,9 milyar TL, müşteri mevduatlarımız ise yıllık %4 azalışla 2,5 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, Londra'nın finansal danışman, Atım&Atım Hukuk Bürosu ile Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun da hukuk danışmanları olarak münhasıran yetkilendirilmelerini; 13 Aralık 2013 tarihinde, GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nde sahip olduğu hisselerin tamamı veya bir kısmının muhtemel alıcılara satışı ile ilgili finansal danışman olarak BNP Paribas, Londra'nın yetkilendirilmesinin 13 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sonlandırılmasını, bu defa aynı konuyla ilgili olarak Merrill Lynch International, Londra'nın finansal danışman, Atım&Atım Hukuk Bürosu'nun hukuk danışmanı olarak münhasıran yetkilendirilmelerini kararlaştırmıştır ve GSD Holding A.Ş. bu kararları kamuya özel durum açıklamalarıyla açıklamıştır. GSD Holding A.Ş. bu konuya ilişkin olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'na gönderdiği özel durum açıklamalarıyla, 4 Temmuz 2013, 25 Temmuz 2013 ve 20 Ağustos 2013 tarihlerinde, bağlı ortaklığı Tekstil Bankası A.Ş.'nde sahip olduğu payların tamamı veya bir kısmının muhtemel alıcılara satışı ile ilgili olarak yetkilendirmiş olduğu finansal danışman olan yatırım bankası BNP Paribas, Londra'ca yürütülen görüşmelerin sürmekte olduğunu; 11 Eylül 2013 ve 2 Ocak 2014 tarihlerinde, Şirket'in payları üzerinde gerçekleşen olağandışı fiyat hareketine ilişkin olarak, kamuya açıklanmamış özel bir durumun bulunmadığını; 10 Şubat 2014 tarihinde ise bağlı ortaklığı Tekstil Bankası A.Ş.'nde sahip olduğu payların tamamı veya bir kısmının muhtemel alıcılara satışı ile ilgili olarak yetkilendirmiş olduğu finansal danışman olan yatırım bankası Merrill Lynch International, Londra'ca yürütülen sürecin devam etmekte olduğunu açıklamıştır.

Tekstil Bankası A.Ş. 78.000 bin TL (46.950 bin TL amortisman sonrası net maliyet + 31.050 bin TL yeniden değerlendirme değer artışı) taşınan değerli İstanbul Maslak'taki Genel Müdürlük Binası'nı 62.700.000 Amerikan Doları (125.168 bin TL) peşin bedelle 17 Ağustos 2013 tarihinde 47.168 bin TL satış karı elde ederek satmıştır. Grup'un 30 Eylül 2013 tarihli konsolide finansal durum tablosunda ana ortaklığa ait özkaynaklarda bulunan "Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları" kalemindeki satılan binaya ilişkin 22.571 bin TL (31.050 bin TL yeniden değerlendirme değer artışı - 1.553 bin TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü etkisi - 6.926 bin TL kontrol gücü olmayan pay etkisi) tutarındaki yeniden değerlendirme değer artışı ve ertelenmiş vergi etkisi, TMS 12 uyarınca, kapsamlı gelir tablosundan geçirilmeden, doğrudan "Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)" kalemine sınıflanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

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

Finansal Büyüklükler (milyon TL)			
Dönem Sonu Büyüklükleri	31.12.2013	31.12.2012	Tutar Değişim
Toplam Aktifler	3.849,4	3.676,9	%4,7
Mevduat	2.525,6	2.715,4	(%7,0)
Verilen Krediler	2.819,6	2.660,4	%6,0
Alınan Krediler	341,0	249,1	%36,9
Özkaynak	600,5	572,6	%4,9
Ödenmiş Sermaye	420,0	420,0	%0,0
Garanti, Kefalet ve Cayılamaz Taahhütler	1.512,9	1.615,8	(%6,4)
Dönem Büyüklükleri	31.12.2013	31.12.2012	Tutar Değişim
Dönem Net Kârı	43,8	26,8	%63,4

Finansal Rasyolar (%)			
Dönem Sonu Büyüklükleri	31.12.2013	31.12.2012	Oran Değişim
Sermaye Yeterlilik Oranı	17,4	16,5	0,9
Verilen Krediler/Toplam Aktifler	73,2	72,4	0,8
Mevduat/Toplam Aktifler	65,6	73,9	(8,3)
Takipteki Kredi Oranı	6,1	4,9	1,2
Dönem Büyüklükleri	31.12.2013	31.12.2012	Oran Değişim
Aktif Karlılığı	1,2	0,7	0,5
Özkaynak Karlılığı	7,5	4,9	2,6

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

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

Finansal Büyüklükler (milyon TL)			
Dönem Sonu Büyüklükleri	31.12.2013	31.12.2012	Tutar Değişim
Toplam Aktifler	130,9	111,1	%17,8
Müstakriz Fonları	7,4	5,1	%45,1
Verilen Krediler	124,0	104,1	%19,1
Alınan Krediler	28,5	16,2	%75,9
Özkaynak	85,9	80,8	%6,3
Ödenmiş Sermaye	50,0	50,0	%0,0
Garanti, Kefalet ve Cayılamaz Taahhütler	492,1	119,5	%311,8
Dönem Büyüklükleri	31.12.2013	31.12.2012	Tutar Değişim
Dönem Net Kârı	5,1	6,1	(%16,4)

Finansal Rasyolar (%)			
Dönem Sonu Büyüklükleri	31.12.2013	31.12.2012	Oran Değişim
Sermaye Yeterlilik Oranı	22,2	42,7	(20,6)
Verilen Krediler/Toplam Aktifler	94,7	93,7	1,0
Alınan Krediler ve Müstakriz Fonları/Toplam Aktifler	27,4	19,2	8,2
Takipteki Kredi Oranı	7,4	9,1	(1,7)
Dönem Büyüklükleri	31.12.2013	31.12.2012	Tutar Değişim
Aktif Karlılığı	4,2	4,7	(0,5)
Özkaynak Karlılığı	6,1	7,8	(1,7)

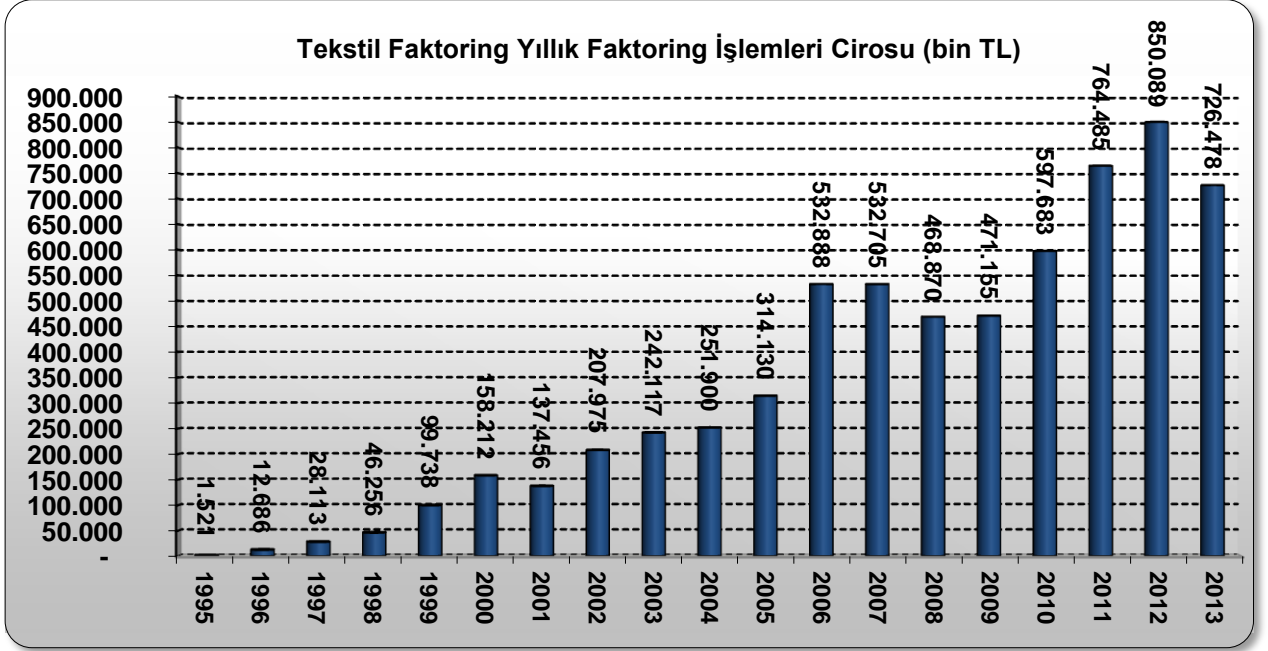
Faktoring

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 sağlamak ve garanti hizmeti vermektedir.

2013 yılında, Tekstil Faktoring A.Ş.'nin yurtiçi faktoring cirosu önceki yıla göre %14,1 azalışla 716 milyon TL'na düşerken, ihracat faktoringi cirosu %46,9 azalışla 5,1 milyon ABD doları olarak gerçekleşti.

Konsolide aktiflerimizin %3,7'ini oluşturan faktoring faaliyetlerimiz 2013 yılında GSD Holding A.Ş.'nin konsolide net karına 3,6 milyon TL tutarında, %10,5 oranında bir katkı yaptı.

Tekstil Faktoring A.Ş., 25 Şubat 2013 valörlü olarak, 22 Ağustos 2013 vadeli, yıllık %7,50 basit faizli, iskontolu, 25 milyon TL nominal değerli, 178 günlük ve 27 Mayıs 2013 valörlü olarak, 21 Kasım 2013 vadeli, yıllık %6,14 basit faizli, iskontolu, 10 milyon TL nominal değerli, 178 günlük finansman bonosunu çıkarıp, nitelikli yatırımcılara satmıştır.

Tekstil Faktoring A.Ş.'nin Faktoring İşlemleri Cirosu'nun Gelişimi**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 düşüşlere 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 yönetimimiz, 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 alacak ve gelirlerinin 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 HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

Tekstil Finansal Kiralama A.Ş., 27 Mayıs 2011 tarihindeki başvurusu üzerine, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na finansal kiralama faaliyet izin belgesinin iptallendiği 16 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal kiralama şirketi statüsünden ve dolayısıyla finansal kiralama mevzuatına tabi olmaktan çıkmış olup, Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin şirket unvanının "GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmesi, şirket işletme adının "GSD Marin" olarak belirlenmesi ve faaliyet konusunun gemi yatırımları ve işletmeciliği, gayrimenkul yatırımları alanları olarak değiştirilmesine yönelik anasözleşmesi değişikliği 26 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla ticaret siciline tescillenmiştir.

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 Sanayi ve Ticaret A.Ş., Malta'da %100 sermaye payına sahip olduğu her biri 5.000 Avro sermayeli Dodo Maritime Ltd. ve Cano Maritime Ltd. unvanlı şirketleri 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 "Taraflar Değişikliği Sözleşmesi" ("Novation Agreement") ve bunun uygulanmasına yönelik Üç Taraflı 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 kararlaştırmış ve Şirket'in 30 Mayıs 2013 tarihli Genel Kurulu, Yönetim Kurulu'nun 10 Nisan 2013 tarihli bu kararını onaylamıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2 adet 39.000 DWT kuru yük gemisinin inşa edilmesine ilişkin olarak imzalamış olduğu sözleşme kapsamındaki gemiler, yapımı tamamlanmış olduğundan Şirket'in %100 sermaye payıyla Malta'da kurduğu bağlı ortaklıkları olan Dodo Maritime Ltd. ve Cano Maritime Ltd. adlarına tescillenmek üzere, 7 Mayıs 2013 tarihinde Güney Kore'de teslim alınmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin asıl fiili faaliyet konusu, 2012 yılında daha önceden yapılmış finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında kira tahsilatlarının sürmesi ve siparişi verilen gemilerin yapım aşamasında olmasından dolayı finansal kiralama iken, 2013 yılında finansal kiralama alacaklarının aktiflere oranının iyice azalması ve siparişi verilen gemilerin teslim alınmasından dolayı denizciliktir.

GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'na, 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.

GSD Dış Ticaret A.Ş., Malta'da %100 sermaye payına sahip olduğu her biri 5.000 Avro sermayeli Hako Maritime Ltd. unvanlı şirketi 1 Nisan 2013 tarihinde, Zeyno Maritime Ltd. unvanlı şirketi 22 Nisan 2013 tarihinde kurmuştur. GSD Dış Ticaret A.Ş. ile Çin'de kurulu Yangzhou Dayang Shipbuilding Co., Ltd. tersanesi arasında iki adet 63,500 DWT taşıma kapasiteli yeni yapım dökme kuru yük gemisinin inşa sözleşmeleri, 11 Nisan 2013 ve 4 Haziran 2013 tarihlerinde yürürlüğe girmiştir. GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin 29 Mayıs 2013 tarihli 2012 Yılı Olağan Genel Kurulu, GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin Çin'de kurulu Yangzhou Dayang Shipbuilding Co., Ltd. ile 2 adet 63.500 DWT dökme kuru yük gemisinin inşa edilmesine ilişkin olarak imzalamış olduğu yukarıda belirtilen sözleşmeler kapsamındaki tüm hak ve yükümlülüklerinin, 4032 ve 4039 kabuk numaralı gemiler için sırasıyla GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin %100 sermaye payıyla Malta'da kurduğu bağlı

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

ortaklıkları olan Hako Maritime Ltd. ve Zeyno Maritime Ltd.'e devri amacıyla, GSD Dış Ticaret A.Ş., Yangzhou Dayang Shipbuilding Co., Ltd. ile Hako Maritime Ltd. ve Zeyno Maritime Ltd. arasında "Tarafların Değişikliği Sözleşmesi" ("Novation Agreement") ve bunun uygulanmasına yönelik "Üç Taraflı Sözleşme" ("Tripartite Agreement") imzalanmasını ve diğer gereken işlemlerin yerine getirilmesini kararlaştırmıştır. GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin 2013 yılında asıl fiili faaliyet konusu, aracılı ihracat faaliyeti 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona erdiğinden ve yeni faaliyet konusunu yürütmek üzere kullanacağı gemilerin yapım sözleşmeleri 2013 yılında imzalanıp yürürlüğe girdiğinden denizciliktir.

Aracı Kurum

1996 yılında Tekstilbank tarafından kurulan Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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 2013 itibarıyla 24,4 milyon TL aktif ve 19,5 milyon TL özvarlık büyüklüğüne sahiptir. Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nce, piyasa şartları elverdiği ölçüde dengeli büyüme politikası yürütülmekte ve düzenli eğitimler ile personel bilgi, kalite ve özgüveninin artırılmasına çalışılmakta; düzenli müşteri ziyaretleri ile müşteri sayısı ve portföy büyüklüğünün artırılması, yeni ürün ve müşteri odaklı büyüme stratejisi ile Şirket'in bilinirliği ve prestijinin artırılması ve gelir kalemlerini çeşitlendirme politikası ile artan rekabet ortamında karın korunması hedeflenmektedir. Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 2013 yılı işlem hacmi BIST pay piyasasında 24 milyar TL ve 2013 yılı ortalama yatırım fonu büyüklüğü 52 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer İştiraklerimiz

31 Aralık 2013 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., GSD Eğitim Vakfı ile 30 Eylül 2013 itibarıyla faaliyete başlamamış olan Hako Maritime Ltd. ve Zeyno Maritime Ltd.'dir.

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 Küçükalyalı Güzide Yılmaz İlköğretim Okulu'nun ihtiyaçlarını karşılamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

N) İSTİRAKLERİMİZDEKİ PAYLARIMIZ VE FAALİYET ALANLARIMIZIN KARLILIĞI

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

31.12.2013 Bağlı Ortaklıklar	Ödenmiş Sermaye		GSD Holding A.Ş.’nin İştirak Payı		
	(bin TL)	(bin Euro)	Doğrudan (%)	Dolaylı (%)	Toplam (%)
Tekstil Bankası A.Ş.	420.000	-	75,50	1,02	76,52
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	50.000	-	100,00	0,00	100,00
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30.000	-	54,45	0,00	54,46
Tekstil Faktoring A.Ş. ⁽¹⁾	8.100	-	88,01	1,08	89,09
GSD Dış Ticaret A.Ş.	10.000	-	100,00	0,00	100,00
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10.000	-	0,00	76,50	76,50
GSD Eğitim Vakfı	10	-	100,00	0,00	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	0,00	99,99
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	50	-	99,99	0,00	99,99
Cano Maritime Limited	-	5	-	54,46	54,46
Dodo Maritime Limited	-	5	-	54,46	54,46
Hako Maritime Limited	-	5	-	100,00	100,00
Zeyno Maritime Limited	-	5	-	100,00	100,00

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

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

31.12.2013 (bin TL)	Bankacılık	Denizcilik	Faktoring	Holding	Elemeler	Konsolide
Kredi-plasman	2.925.993	1.735	153.534	-	(20.503)	3.060.759
Aktifler	3.932.458	152.098	154.368	2.138	(24.858)	4.216.204
Net Kar	37.065	(2.576)	3.592	(3.942)	2	34.141
Yükümlülükler	3.240.676	76.155	124.761	1.271	(24.858)	3.418.005
Azınlık Payları	142.172	29.859	3.231	-	-	175.262
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	549.610	46.084	26.376	867	-	622.937

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 2013 yılında asıl fiili faaliyet konusu denizcilik olup, azaltarak sürdürdüğü fiili faaliyet konusu olan finansal kiralamaya ilişkin gelir ve giderleri ile finansal durum tablosundaki finansal kiralama varlıkları, giderek önemsizleştiği için, yukarıdaki tabloda ayrı bir segmentte gösterilmemiş ve Denizcilik Segmenti’nde sınıflanmıştır.

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu**GSD Holding A.Ş. Faaliyet Segmentlerinin Özkaynak Karlılığı:**
(UFRS' ye göre hazırlanmış mali tablolardan)

Dönem	Bankacılık	Denizcilik	Leasing	Faktoring	Dış Ticaret	Holding	Elemeler	Konsolide
31.12.2013	%7	(%6)	-	%18	-	(%80)	-	%6
31.12.2012	%5	-	%3	%35	%11	(%100)	-	%6
31.12.2011	%5	-	%3	%15	%23	%100	-	%5

O) ORTAKLIK PAYLARIMIZ**Genel Açıklama**

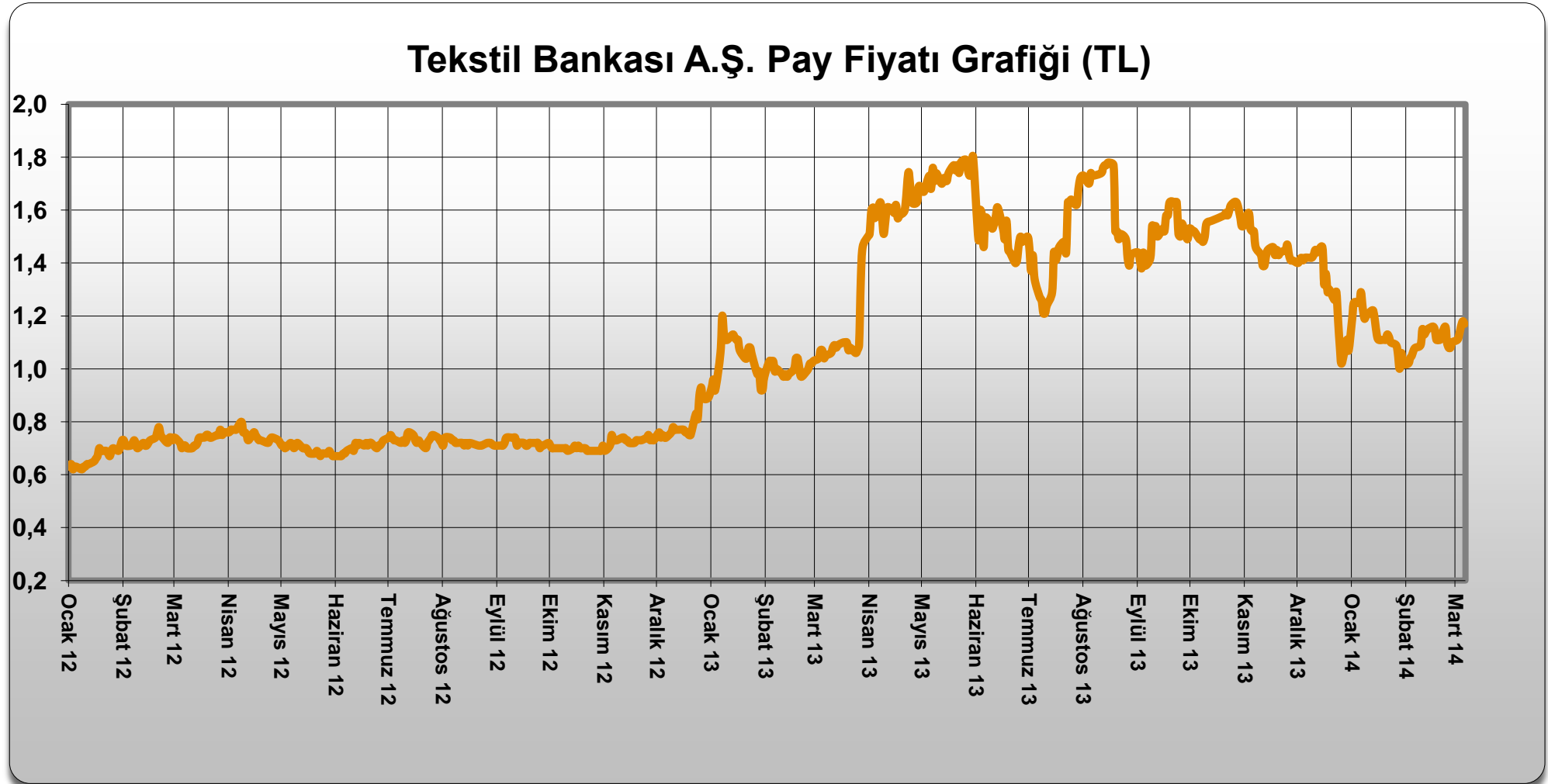
11 Kasım 1999 tarihinden başlayarak BIST'te işlem gören, çeşitli dönemlerde BIST-30 ve BIST-50 endekslerine katılıp, 1 Nisan 2011 tarihinden bugüne kadar BIST-100 endeksinde yer alan GSD Holding A.Ş. paylarının 2012 yılı kapanış fiyatı 0,77 TL, 31 Aralık 2013 tarihli kapanış fiyatı ise 0,87 TL olarak gerçekleşti.

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

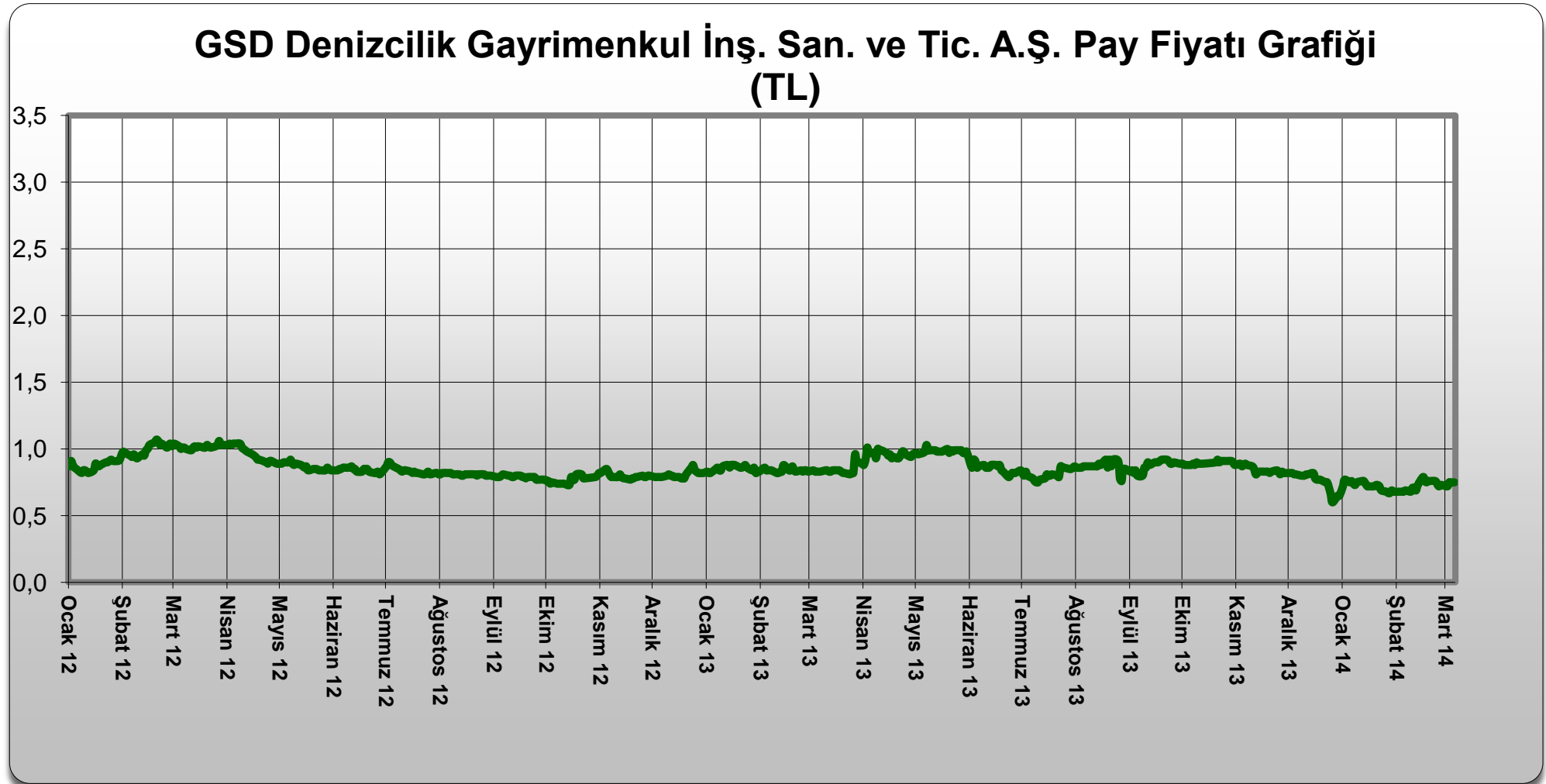
GSD Holding A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği



Tekstil Bankası A.Ş. Pay Fiyatı Grafiği



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



P) ANASÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ

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 ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca verilen izin 19 Nisan 2013 tarihli yazıyla Şirket'e bildirilmiştir. Söz konusu ana sözleşme değişiklikleri, Şirket'in 30 Mayıs 2013 tarihli Genel Kurulu'nda onaylanarak, 12 Haziran 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescillenmiştir.

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, 12 Şubat 2014 tarihinde, 2013 yılında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum amacıyla yapılan anasözleşme değişiklikleri sonucu pay devir kısıtının kalkması ve artık paylarda tam kayıtlılaşmanın sağlanmasından dolayı, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 485.maddesine uygun olarak, GSD Holding A.Ş.'nin nama yazılı (A), (B) ve (C) Grubu paylarının hamiline yazılı türe dönüştürülmesi amacıyla, Şirket Ana Sözleşmesi'nin 7., 8. ve 9. maddelerinin değiştirilmesini, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınmasını ve diğer bütün işlemlerin tamamlanmasını kararlaştırmıştır. Söz konusu anasözleşme değişiklikleri belirtilen izinlerin alınması sonrası Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

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

2013 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 Kanunu'nun "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 2014 YILI VE İZLEYEN YILLARA İLİŞKİN KAR DAĞITIM POLİTİKASI ÖNERİSİ

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 11 Mart 2014 tarihinde, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, 2014 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 2013 yılı Olağan Genel Kurulu'na önerilmesini kararlaştırmıştır.

T) MALİ TABLOLAR ve YÖNETİM KURULU'NUN 2013 YILI KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 11 Mart 2014 tarihinde, Şirketimiz'in yasal kayıtlarında yer alan 443.035,96 TL 2013 yılı net karından 22.151,80 TL 1. tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 420.884,16 TL tutarındaki kısmın ve 34.141 Bin TL 2013 yılı konsolide TFRS net karından 22 Bin TL 1. tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 34.119 Bin TL tutarındaki kısmın olağanüstü yedek akçelere ayrılmasının, Şirketimiz'in 2013 yılı Olağan Genel Kurulu'na önerilmesini kararlaştırmıştır. (GSD Holding A.Ş.'nin 2012 yılı Olağan Genel Kurulu, 30 Mayıs 2013 tarihinde, Şirket'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 ayrılmasını kararlaştırmıştı.)

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

GSD Holding A.Ş. 2013 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye (TL)		250.000.000,00	
2. Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre) (TL)		7.252.413,51	
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	39.576	443.035,96
4.	Vergiler (-)	(5.435)	0,00
5.	Net Dönem Kârı (=)	34.141	443.035,96
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0	0,00
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)⁽¹⁾	(22)	(22.151,80)
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)⁽²⁾	34.119	420.884,16
9.	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)⁽³⁾	10	
10.	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	34.129	
11.	Ortaklara Birinci Kar Payı⁽²⁾		
	-Nakit	0	
	-Bedelsiz	0	
	-Toplam	0	
12.	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	
13.	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0	0,00
	Yönetim Kurulu Üyelerine	0	0,00
	Çalışanlara	0	0,00
	Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0	0,00
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	
15.	Ortaklara İkinci Kar Payı	0	
16.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	0	
17.	Statü Yedekleri	0	0,00
18.	Özel Yedekler	0	0,00
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	34.119	420.884,16
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0	0,00

GSD HOLDİNG A.Ş. KÂR PAYI ORANLARI TABLOSU						
	GRUBU	TOPLAM DAĞITILAN KAR PAYI		TOPLAM DAĞITILAN KAR PAYI / NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ PAYA İSABET EDEN KAR PAYI	
		NAKİT (TL)	BEDELSİZ (TL)	ORANI (%)	TUTARI (TL)	ORANI (%)
NET	A, B, C, D ⁽⁴⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOPLAM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) 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 519.maddesi çerçevesinde, bu matrahın %5'i alınarak hesaplanır.

(2) 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 II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplayacaklardır.

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

(4) Kârda imtiyazlı pay grubu yoktur.

GSD HOLDİNG A.Ş.
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU
2013

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'ce 2013 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 Yatırımcı İlişkileri Bölümü'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 ve diğer yatırımcılarımızı Şirketimiz hakkında daha iyi bilgilendirmek ve aydınlatılmak amacıyla Türkçe ve İngilizce olarak hizmet vermekte olan internet sitemizdeki (ticaret siciline tescilli olan www.gsdholding.com.tr ve ayrıca www.gsd.com.tr ile www.gsdholding.com) Yatırımcı İlişkileri kısmını ve Şirketimiz Faaliyet Raporu'ndaki bilgilendirmeleri sürekli geliştirmekteyiz.

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 Şirketimiz'in 30 Mayıs 2013 tarihinde toplanan 2012 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu'na onaylanmıştır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca, www.gsdholding.com.tr alan adlı Şirketimiz internet sitesi, belirli bir bölümü Şirketimiz'ce kanunen yapılması gereken ilanların yayımlanmasına özgülenmek ve bilgi toplumu hizmetlerine ayrılmak üzere, 27 Eylül 2013 tarihinde ticaret siciline tescillenmiş ve ilanı 3 Ekim 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır ve Şirketimiz bu kapsamdaki yükümlülüklerini yerine getirebilmek için, 1 Ekim 2013 tarihi itibarıyla, Merkezi Kayıt Kuruluşu e-ŞİRKET Platformu üzerinden verilen “Merkezi Veri Tabanı Hizmet Sağlayıcılığı” hizmetini almaya başlamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 2013 yılında, Bağış ve Yardım Politikası, Yönetim Kurulu Üyesi ve Üst Düzey Yönetici Ücretlendirme Politikası, Gider Dağıtım Yönetmeliği ve gerçekleşen ilişkili taraf işlemlerinin onaylanması, risk yönetim ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğinin gözden geçirilmesi, Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi'nce görevleri yerine getirilen Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin ayrı bir komite olarak Şirketimiz Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulması ve üyelerinin atanması konularında kararlar almıştır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ**2. 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 hizmet vermekte olan Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca 12 Şubat 2014 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca 3 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlamak amacıyla alınan karar uyarınca, Şirketimiz Genel Müdürü'ne doğrudan bağlı olarak çalışmakta ve bu kapsamda Şirketimiz Mali İşler Müdürü Güray Özer Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi olarak görev yapmaktadır.

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

Yatırımcı İlişkileri Bölümü 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 Bölümü'nün hazırlanması ve güncellenmesi, pay sahipleri ya da yatırımcılardan gelen soruların yanıtlanması, kurumsal yatırımcılarla toplantılar yapılması da söz konusu birim tarafından yerine getirilmektedir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Şirketimiz pay sahiplerine ait kayıtları güvenli bir şekilde tutmakta ve periyodik olarak güncellemektedir.

2013 yılı içerisinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne telefon, e-posta ve fax ile 170 adet başvuru yapıldı ve bunların 155 adedi yanıtlandı. Bu başvuruların içeriğini, büyük çoğunluğu iştirak satışında ve diğer konulardaki gelişmeler olmak üzere, hisse fiyat performansı, nakit kar dağıtımı veya bedelsiz sermaye artırımını, kayıtlı sermaye artırımını, fiili dolaşımdaki payların tutarı, iştirak satış karı hesaplama yöntemi, iştirak faaliyeti, KAP kullanımı, olağan genel kurul, faaliyet birimi, anasözleşme değişikliği, pay fiyatında düşme, özel durum açıklaması anlamı ve sebebi, pay geri alımı, borsa pay fiyat manipülasyonu, internet sitesi, basın yayında çıkan haber, Yatırımcı İlişkileri Bölümü iletişim bilgisi, mali rasyolar konularında soru, yakınma, bilgilendirme ve açıklama istemleri oluşturdu.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerince Şirketimize yöneltilen ve ticari sır niteliği taşımayan tüm soru ve bilgi talepleri, Yatırımcı İlişkileri Bölümü 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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

kullanımını etkileyebilecek nitelikteki her türlü bilgi ve açıklamaya ve örneğin BIST’te gönderilen özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, sermaye artırımlarına ilişkin izahnameler, ihraç belgeleri ve tasarruf sahiplerine satış duyuruları, 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, 2013 yılı içerisinde bu yönde bir talep gelmemiştir. 2012 yılına ilişkin Şirketimiz Olağan Genel Kurulu’nca onaylanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan bazı hükümleri de içeren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’na uyum amaçlı esas sözleşme değişiklikleri sonucu özel denetçi atanmasının 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’na tabi olduğu Şirketimiz Esas Sözleşmesi’nde yer almaktadır.

4. Genel Kurul Bilgileri

Şirketimiz’in 2012 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı, Aydınevler Mahallesi Kaptan Rıfat Sokak No:3 34854 Küçükalyalı Maltepe İstanbul adresinde 30 Mayıs 2013 tarihinde Perşembe günü saat 14:30’da 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 06/05/2013 tarih ve 8313 sayılı ve Dünya Gazetesi’nin 03/05/2013 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, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 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, hazırlan 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 %39,41 toplantı nisabı sağlanmıştır. Toplantıda toplantı başkanlığını oluşturmak üzere oy toplama memuru ile tutanak yazmanını kendisi seçecek olan toplantı başkanının seçimi, yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi, 2012 yılı kar dağıtımı, kar dağıtım politikası, 2013 yılı bağımsız denetim şirketinin seçimi ve Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilerinin ücretlendirilmesi politikası, anasözleşme değişiklikleri, Şirketimiz’ce bir hesap döneminde yapılabilecek bağış sınırının belirlenmesi, önemli nitelikteki işlem kapsamında olan Tekstil Bankası A.Ş. paylarının satışına ilişkin Şirketimiz Yönetim Kurulu kararı, Genel Kurul’un Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge ve 3 adet okunmuş sayılmayı kapsayan toplam 13 adet önerge, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu’nca verilmiş ve önergelerin hepsi kabul edilmiştir; tevdi eden temsilcilerinin, temsil edecekleri kişilerin payları ile ilgili şirkete yaptıkları

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

bildirimler, 2013 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, 2012 yılı içerisinde 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 yapmadığı ve Şirket'in veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmadığı ve aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmedeği 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 2012 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı ibraları ve Yönetim Kurulu Üyelerine 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun "Şirketle İşlem Yapma, Şirkete Borçlanma Yasağı" başlıklı 395. ve "Rekabet Yasağı" başlıklı 396. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri için 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. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 389.maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.08.2011 tarih ve 26/767 sayılı kararı uyarınca, Şirket'in tam konsolidasyona tabi tuttuğu bağlı ortaklıkları olan GSD Dış Ticaret A.Ş. ile GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin sahip oldukları sırasıyla 11.224.221,744 TL ve 430.000,00 TL nominal değerindeki GSD Holding A.Ş. payları, 30 Mayıs 2013 tarihinde yapılan 2012 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, toplantı nisabının hesaplanmasında dikkate alınmamıştır ve oy hakları donduğundan oylamalara katılmamıştır.

Azlık payları Şirket yönetiminde temsil edilmemektedir.

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.

Yönetim kurulu üyelerinin 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.

6. Kar Payı Hakkı

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

Şirket'in 2012 yılı Olağan Genel Kurulu, 30 Mayıs 2013 tarihinde, Şirket'in, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, 2013 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının "iştirak ve bağlı ortaklıkların büyüme

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

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 belirlenmesini ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımıyla ilgili düzenlemeleri ile Şirket'in likidite durumu dikkate alınarak, söz konusu politikanın her yıl tekrar değerlendirilmesini kararlaştırmıştır.

Şirketimiz, 2013 yılında, kar dağıtım politikasında açıklanan sebeplerle nakit kar dağıtımını yapmamıştır.

7. Payların Devri

Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

Şirketimiz'in 30 Mayıs 2013 tarihli 2012 Yılı Olağan Genel Kurulu'nca onaylanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum amaçlı esas sözleşme değişiklikleri kapsamında, Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde yer alan pay devir kısıtlamaları tamamıyla kaldırılmıştır.

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. Bu belirtilen sitelerde GSD Holding A.Ş. ve iştirakleri hakkında bilgiler Türkçe ve İngilizce olarak ayrıntılıca yer almakta ve düzenli bir şekilde güncellenmektedir.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 1524.maddesi ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca 31 Mayıs 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan "Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik" in 5.maddesi uyarınca, www.gsdholding.com.tr alan adlı Şirketimiz internet sitesi, belirli bir bölümü Şirketimiz'ce kanunen yapılması gereken ilanların yayımlanmasına özgülenmek ve bilgi toplumu hizmetlerine ayrılmak üzere, 27 Eylül 2013 tarihinde ticaret siciline tescillenmiş ve ilanı 3 Ekim 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

yayınlanmıştır ve Şirketimiz bu kapsamdaki yükümlülüklerini yerine getirebilmek için, 1 Ekim 2013 tarihi itibarıyla, Merkezi Kayıt Kuruluşu e-ŞİRKET Platformu üzerinden verilen “Merkezi Veri Tabanı Hizmet Sağlayıcılığı” hizmetini almaya başlamıştır. Şirketimiz internet sitesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde belirtilen hususlara yer verilmektedir.

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 (MKK e-ŞİRKET Portalı), gazete ilanları aracılığıyla ve ayrıca yazılı bildirim, elektronik posta ve genel kurul toplantılarında yapılan açıklamalar 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 (MKK e-ŞİRKET Portalı) aracılığıyla ve ayrıca yazılı bildirim, 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.

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 dsk@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 verdiği için 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 Şubat 2009'da tamamladı. Ayrıca, GSD Eğitim Vakfı, İstanbul Küçükalyalı 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 en fazla 3 yıl için 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-İçi grup-dışı ayrımlı görevleri, özgeçmişleri ve bağımsızlık beyanları Şirketimiz Faaliyet Raporu'nun "Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler" başlıklı kısmında sunulmaktadır.

2012 yılında Aday Gösterme Komitesi görevini yapan Şirketimiz Denetim Komitesi'ne Şirketimiz'in 31 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel Kurulu'nca yönetim kuruluna seçilmek üzere (A) grubu pay sahibi Mehmet Turgut Yılmaz'ca 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. 2013 yılında mevcut üyelerin görev süreleri dolmadığından ve başka bir sebeple mevcut üyeliklerde bir boşalma olmadığından bağımsız yönetim kurulu üyesi seçimi yapılmamıştır.

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 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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 31 Aralık 2013 Konsolide Faaliyet Raporu

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 2013 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, 2013 yılındaki toplantılarda böyle bir karşı oy gerçekleşmemiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 2013 yılında 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 diğerk bankacılık, finans ve sermaye piyasası işlemleri ve kiralama işlemleri) şeklindeki her türlü ilişkili taraf işlemlerini, Şirketimiz Yönetim Kurulu’nca yürürlüğe konan “GSD Grubu Gider Dağıtım ve Yansıtma Yönetmeliği” ve Şirketimiz Yönetim Kurulu’nca kararlaştırılan ilişkili taraf işlem şartları çerçevesinde, bağımsız üyeler dahil oybirliğiyle onaylamıştır. 2013 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, Denetim Komitesi ile Riskin Erken Saptanması Komitesi olup, Denetim Komitesi’nin başkan dahil her iki üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin başkanı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden ve her üç 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 diğerk iki komitenin ise başkanlarının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerektiği için, bağımsız yönetim kurulu üyelerinden ikisi de (Mehmet Sedat Özkanlı ve Anna Gözübüyüköğlü), zorunlu olarak, iki komitede birden görev almaktadır.

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin 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. 30 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da yönetim kurulu üyelerine aylık net 2.750 TL ücret ödenmesine karar verilmiştir. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca 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: 11 Mart 2014**
KARAR SAYISI : 2014/8**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN**
SERİ:XI, NO:29 TEBLİĞİN ÜÇÜNCÜ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**11 Mart 2014**

- a) “Türkiye Finansal Raporlama Standartları”na göre, 31 Aralık 2014 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, Şirketimiz’in Konsolide Finansal Tabloları 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, Sermaye Piyasası Kurulu’nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca hazırlanmış Şirketimiz’in Konsolide Finansal Tabloları, 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 ÜyesiAnna Gözübüyüköğlü
Denetim Komitesi Üyesi ve Yönetim Kurulu ÜyesiMehmet Sedat Özkanlı
Denetim Komitesi Başkanı ve Yönetim Kurulu Üyesi

