

GSD Holding
Anonim Şirketi

31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar

GSD Holding Anonim Şirketi

İCİNDEKİLER

Konsolide Finansal Durum Tablosu
Konsolide Gelir Tablosu
Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
Konsolide Nakit Akışları Tablosu
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU.....	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR.....	7-84

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	22
4. İŞ ORTAKLIKLARI	22
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	23
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	25
7. FİNANSAL YATIRIMLAR.....	27
8. FİNANSAL BORÇLAR	30
9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	31
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	32
12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR	32
13. STOKLAR	37
14. CANLI VARLIKLAR	37
15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	37
16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	37
17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	37
18. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	38
19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	39
20. ŞEREFİYE.....	39
21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	39
22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	40
23. TAAHHÜTLER.....	41
24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	42
25. EMEKLİLİK PLANLARI	43
26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	43
27. ÖZKAYNAKLAR.....	44
28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	51
29. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	53
30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	53
31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER	54
32. FİNANSAL GELİRLER.....	54
33. FİNANSAL GİDERLER	54
34. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	55
35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	56
36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ	60
37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	60
38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	62
39. FİNANSAL ARAÇLAR.....	80
40. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	81
41. DİĞER HUSUSLAR	83

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	<i>Notlar</i>	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		2.941.912	3.064.037
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	450.841	468.988
Finansal Yatırımlar	7	319.145	335.222
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		2.027	2.045
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		314.715	329.402
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		2.403	3.775
Ticari Alacaklar	10	-	14
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	2.057.242	2.145.374
Krediler ve Avanslar		1.871.648	1.974.824
Faktoring Alacakları		179.986	163.432
Finansal Kiralama Alacakları		5.608	7.118
Diğer Alacaklar	11	1.390	7.606
Diğer Dönen Varlıklar	26	99.520	94.273
		2.928.138	3.051.477
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	13.774	12.560
Duran Varlıklar		991.677	908.326
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	815.371	767.101
Krediler ve Avanslar		814.602	765.807
Finansal Kiralama Alacakları		769	1.294
Finansal Yatırımlar	7	606	582
Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar ve Diğer Finansal Yatırımlar		606	582
Maddi Duran Varlıklar	18	94.308	94.882
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	2.079	1.748
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	17.479	15.613
Diğer Duran Varlıklar	26	61.834	28.400
TOPLAM VARLIKLAR		3.933.589	3.972.363

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	<i>Notlar</i>	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.137.667	3.194.213
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	11.529	2.489
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler		11.529	2.489
Ticari Borçlar	10	6.757	9.170
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	3.014.054	3.069.319
Bankalar Mevduatı		5	53.535
Müşteri Mevduatı		2.439.494	2.630.385
Para Piyasası İşlemlerinden Borçlar		146.019	11.156
Müstakriz Fonları		6.868	2.454
Alınan Krediler		396.246	370.944
Çıkarılmış Menkul Kıymetler		24.291	-
Faktoring Borçları		283	299
Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar		848	546
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	4.109	4.135
Borç Karşılıkları	22	8.860	7.068
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	1.089	1.632
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	91.269	100.400
Uzun Vadeli Yükümlülükler		25.308	13.919
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	14.202	2.930
Müşteri Mevduatı		971	72
Alınan Krediler		13.231	2.858
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	11.106	10.989
ÖZKAYNAKLAR	27	770.614	764.231
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		601.753	596.279
Çıkarılmış Sermaye		250.000	250.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		85.986	85.986
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		(10.737)	(10.737)
Hisse Senedi İhraç Primleri		955	955
Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu		2.380	2.380
Değer Artış Fonları		37.081	38.622
Duran Varlıklar Değer Artış Fonu		25.570	25.570
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		11.511	13.052
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		6.944	6.944
Yasal Yedekler		6.944	6.944
Geçmiş Yıllar Karları		222.129	190.092
Net Dönem Karı		7.015	32.037
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		168.861	167.952
TOPLAM KAYNAKLAR		3.933.589	3.972.363

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Notlar	1 Ocak – 31 Mart 2013	1 Ocak – 31 Mart 2012
Denizcilik Sektörü Gelirleri		869	-
Denizcilik Sektörü Giderleri (-)		-	-
Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)		869	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)		869	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	91.913	105.929
Faiz Gelirleri		83.748	99.179
Hizmet Gelirleri		8.165	6.750
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28	(44.994)	(58.222)
Faiz Giderleri (-)		(44.087)	(57.196)
Hizmet Giderleri (-)		(907)	(1.026)
Finans Sektörü Faaliyetleri Karşılık Gideri, net	28	(8.688)	(3.292)
Kambiyo Karı/(Zararı), net		1.540	2.068
Sermaye Piyasası İşlem Karı/(Zararı), net		2.756	3.310
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ (Giderler), net	28	(861)	228
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar		41.666	50.021
BRÜT KAR		42.535	50.021
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(32.088)	(31.349)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.632	1.849
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(105)	(99)
FAALİYET KARI		11.974	20.422
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	32	239	-
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)	33	(571)	(59)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		11.642	20.363
Vergi Geliri/(Gideri)		(2.745)	(4.310)
Dönem Vergi Gideri	35	(4.663)	(3.235)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	35	1.918	(1.075)
NET DÖNEM KARI		8.897	16.053
Net Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.882	3.219
Ana Ortaklık Payları		7.015	12.834
Hisse Başına Kazanç (*)	36	0,029	0,054
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (*)	36	0,029	0,054

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

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Notlar	1 Ocak – 31 Mart 2013	1 Ocak – 31 Mart 2012
NET DÖNEM KARI		8.897	16.053
Diğer Kapsamlı Gelir	27		
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(2.014)	1.734
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(2.014)	1.734
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		6.883	17.787
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.409	3.626
Ana Ortaklık Payları		5.474	14.161

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Notlar	Çıkarılmış sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	Hisse senedi ihraç primleri	Kontrol gücü olmayan pay değişim fonu	Duran varlıklar değer artış fonu	Finansal varlıklar değer artış fonu	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		250.000	85.986	(10.737)	955	2.380	14.416	445	-	6.944	163.838	26.254	540.481	154.057	694.538
<i>Transferler</i>															
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.254	(26.254)	-	-	-
Yasal yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler toplamı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.254	(26.254)	-	-	-
<i>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</i>															
Bağlı ortaklıklarca kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.101)	(1.101)
Ortaklarla yapılan işlemler toplamı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.101)	(1.101)
<i>Kapsamlı gelir</i>															
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.834	12.834	3.219	16.053
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	1.327	-	-	-	-	1.327	407	1.734
Kapsamlı gelir toplamı		-	-	-	-	-	-	1.327	-	-	-	12.834	14.161	3.626	17.787
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	27	250.000	85.986	(10.737)	955	2.380	14.416	1.772	-	6.944	190.092	12.834	554.642	156.582	711.224
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler		250.000	85.986	(10.737)	955	2.380	25.570	13.052	-	6.944	190.092	32.037	596.279	167.952	764.231
<i>Transferler</i>															
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.037	(32.037)	-	-	-
Yasal yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler toplamı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.037	(32.037)	-	-	-
<i>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</i>															
Bağlı ortaklıklarca kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(500)	(500)
Ortaklarla yapılan işlemler toplamı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(500)	(500)
<i>Kapsamlı gelir</i>															
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.015	7.015	1.882	8.897
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	(1.541)	-	-	-	-	(1.541)	(473)	(2.014)
Kapsamlı gelir toplamı		-	-	-	-	-	-	(1.541)	-	-	-	7.015	5.474	1.409	6.883
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	27	250.000	85.986	(10.737)	955	2.380	25.570	11.511	-	6.944	222.129	7.015	601.753	168.861	770.614

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2012
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Alınan faizler	28	86.622	97.200
Ödenen faizler	28	(43.531)	(61.229)
Hizmet gelirleri	28	7.704	7.753
Hizmet giderleri	28	(907)	(1.026)
Sermaye piyasası işlemleri karı, net		2.756	3.310
Önceki dönemlerde aktiften silinen kredilerden yapılan tahsilatlar	28	857	750
Personele ve hizmet tedarik edenlere yapılan nakit ödemeler	29	(30.899)	(29.422)
Diğer faaliyetlerden elde edilen nakit girişleri	28,31	383	309
Diğer faaliyetlerden kaynaklanan nakit çıkışları	28,31	(716)	(691)
Esas faaliyet dışı alınan faizler		1	-
Esas faaliyet dışı ödenen faizler		(16)	-
Ödenen vergiler	35	(4.064)	(5.653)
Operasyonel aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları		18.190	11.301
Operasyonel aktif ve pasiflerdeki değişimler			
Alım satım amaçlı menkul değerlerdeki net (artış)/azalış	7	45	2.810
Zorunlu karşılıklardaki (artış)/azalış	6	(31.278)	8.602
Krediler ve avanslardaki net (artış)/azalış	12	41.345	225.285
Faktoring alacaklarındaki net (artış)/azalış	12	(16.514)	(51.324)
Finansal kiralama alacaklarındaki net azalış	12	2.062	3.861
Diğer varlıklardaki net (artış)/azalış	26	(32.437)	13.929
Bankalar mevduatındaki net artış/(azalış)	12	(53.478)	376
Müşteri mevduatlarındaki net artış/(azalış)	12	(189.844)	(253.334)
Para piyasası işlemlerinden borçlardaki net azalış	12	134.863	98.195
Müstakriz fonlarındaki net artış/(azalış)	12	4.267	(377)
Faktoring borçlarındaki net artış	12	(16)	(58)
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlardaki azalış	12	302	(66)
Diğer yükümlülüklerdeki net artış/(azalış)	26	(11.443)	(1.632)
Operasyonel faaliyetlerde(n) sağlanan/(kullanılan) net nakit		(133.936)	57.568
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Elde edilen satılmaya hazır finansal varlıklar		(28.969)	(177.358)
Elden çıkarılan satılmaya hazır finansal varlıklar		43.454	113.189
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık alımları	34	(2.261)	(1.203)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık satışları	34	1.685	2.208
Maddi duran varlık alımları	18	(227)	(1.839)
Maddi duran varlık satışları	18	40	1.100
Maddi olmayan duran varlık alımları	19	(441)	(7)
Yatırım faaliyetlerinde(n) sağlanan/(kullanılan) net nakit		13.281	(63.910)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Alınan kredilerden sağlanan nakit		229.955	209.370
Alınan kredilerden kaynaklanan nakit çıkışı		(194.716)	(228.563)
Çıkarılmış menkul kıymetlerden sağlanan nakit		24.118	-
Kontrol gücü olmayan paylara bağlı ortaklıklarca ödenen temettüleri	27	(500)	(1.101)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		58.857	(20.294)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı etkisi		12.365	1.559
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		(49.433)	(25.077)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	6	379.133	297.107
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	6	329.700	272.030

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket ve bağlı ortaklıklarının (“Grup”) konsolide finansal tabloları 17 Mayıs 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklardan Tekstil Bankası A.Ş.’nin %23,46 (31 Aralık 2012: %23,46) ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %45,54 (31 Aralık 2012: %45,54) oranındaki hisseleri halka açmıştır.

Şirket’in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2013 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı						
(Tam TL)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam	Pay (%)
Halka açık	-	-	-	179.595.627	179.595.627	71,838
M. Turgut Yılmaz	393	242	393	47.498.972	47.500.000	19,000
Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.250.000	11.250.000	4,500
GSD Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.224.222	11.224.222	4,490
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	-	-	-	430.000	430.000	0,172
Diğer Nama Yazılı Pay Sahipleri	-	151	-	-	151	0,000
Sermaye	393	393	393	249.998.821	250.000.000	100,000
Sermaye enflasyon farkı					85.985.890	
Enflasyon düzeltilmeli sermaye					335.985.890	

31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı						
(Tam TL)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam	Pay (%)
Halka açık	-	-	-	179.595.627	179.595.627	71,838
M. Turgut Yılmaz	393	242	393	47.498.972	47.500.000	19,000
Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.250.000	11.250.000	4,500
GSD Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.224.222	11.224.222	4,490
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	-	-	-	430.000	430.000	0,172
Diğer Nama Yazılı Pay Sahipleri	-	151	-	-	151	0,000
Sermaye	393	393	393	249.998.821	250.000.000	100,000
Sermaye enflasyon farkı					85.985.890	
Enflasyon düzeltilmeli sermaye					335.985.890	

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Şirket ve Konsolide Edilen Grup Şirketlerinin Faaliyetleri

Konsolide finansal tablolarda Şirket ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklar “Grup” olarak tanımlanmıştır. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar, faaliyet alanları ve Grup’un bunlardaki ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Kurulduğu Yer	İMKB Kodu	Faaliyet Konusu	Nihai Oran %	
				31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Tekstil Bankası A.Ş.	Türkiye	TEKST	Bankacılık	76,52	76,52
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	Türkiye	-	Bankacılık	100,00	100,00
GSD Dış Ticaret A.Ş. (**)	Türkiye	-	Denizcilik	100,00	100,00
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	Türkiye	GSDDE	Denizcilik	54,45	54,45
Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Türkiye	-	Menkul Kıymet Aracılık Hizmetleri	76,50	76,50
Tekstil Faktoring A.Ş. (***)	Türkiye	-	Faktoring	89,09	89,09

(*) 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 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 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 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 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 ihracatçı 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 çalışmalarına 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 biri opsiyonel olmak üzere iki adet 63,500 DWT taşıma kapasiteli yeni yapım kuru yük gemisinin inşa sözleşmesi 11 Nisan 2013 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

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

Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar, faaliyet alanları ve Grup’un bu şirketlerdeki ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Kurulduğu Yer	Faaliyet Konusu	Nihai Oran %	
			31 Mart 2013	31 Aralık 2012
GSD Eğitim Vakfı	Türkiye	Vakıf	100,00	100,00
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	Reklam ve Halkla İlişkiler	90,89	90,89
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	Türkiye	Plan Proje Etüd	99,99	99,99
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul	99,99	99,99
Dodo Maritime Ltd. (*)	Malta	Denizcilik	54,45	-
Cano Maritime Ltd. (*)	Malta	Denizcilik	54,45	-

(*)GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş., Malta’da %100 sermaye paylarına sahip olduğu her biri 5.000 Avro sermayeli Cano Maritime Ltd. ve Dodo Maritime Ltd. unvanlı iki şirketi 26 Mart 2013 tarihinde kurmuştur.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar (devamı)

Yukarıda detayı sunulan ve Şirket'in %50 ve daha fazla oranda hissesine sahip bulunduğu yatırımları, söz konusu şirketlerin toplam aktif, hasılat, bilanço dışı yükümlülükler vb. finansal tablo büyüklükleri bakımından önemsiz olması ve faaliyet hacimlerinin düşük olması nedeniyle ilişikteki konsolide finansal tablolarda konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış ve maliyet değerlerine, gerekli görüldüğü hallerde, değer düşüklüğü karşılıkları yansıtılarak konsolide finansal tablolarda finansal varlıklar kaleminde sınıflanmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygunluk beyanı

Grup'un ilişikteki konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Grup'un ilişikteki konsolide finansal durum tablosu ve konsolide gelir tablosu ile dipnotları, SPK'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı ile uygulanması zorunlu kılınan formatlar ile bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur. Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Grup, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır. Grup, ara dönem konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: XI, No:29 sayılı tebliği uyarınca özet olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve Geçerli Para Birimi

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na, SPK tarafından yayımlanmış Hesap Planı'na, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yürürlüğe konulan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve yine BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere ve Bankacılık Kanunu'na uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, Şirket ve bağlı ortaklıklarının yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiş olup, yukarıda söz edildiği üzere TMSK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'lere göre Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım düzeltmelere ve yeniden sınıflandırmalara tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu finansal tabloların hazırlanmasında alım satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar, türev finansal araçlar ve gayrimenkuller için rayiç değer, satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar için taşınan değer ile satış masrafları düşülmüş rayiç değer düşük olanı, diğer finansal durum tablosu kalemleri için ise tarihsel maliyet esas alınmıştır. Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının geçerli para birimi TL'dir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama

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

Uygulanan Konsolidasyon Esasları

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

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

(b) %50’den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse

ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları yönetim kontrolünün başladığı tarihten, kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve bağlı ortaklıklarının 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolarından oluşmakta olup aşağıdaki esaslara göre hazırlanmıştır:

- i) Bağlı ortaklıkların finansal durum tabloları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket defterlerindeki bağlı ortaklıkların kayıtlı değerleri ile bağlı ortaklıkların finansal tablolarındaki özsermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, bağlı ortaklıklar ve Şirket arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile kazanılmamış her türlü gelirden arındırılmıştır.
- ii) Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına UFRS’ye uygunluk ve Şirket tarafından uygulanan muhasebe ilke ve politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.
- iii) Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, söz konusu şirketlerdeki kontrolün Şirket’e geçtiği tarihten itibaren geçerli olmak üzere konsolidasyona dahil edilmiştir.
- iv) Bağlı ortaklıkların net varlıkları ve faaliyet sonuçlarındaki kontrol gücü olmayan ortakların payları, konsolide finansal durum tablosu ve konsolide gelir tablosunda “Kontrol Gücü Olmayan Paylar” kaleminde gösterilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

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

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

Tarih	Avro/TL	ABD Doları/TL
31 Aralık 2011	2,4592	1,9065
31 Aralık 2012	2,3517	1,7826
31 Mart 2013	2,3189	1,8087

21 No'lu Uluslararası Muhasebe Standardı (UMS 21) "Kur Değişiminin Etkileri", finansal tabloların yüksek enflasyonist olmayan bir ekonomiye ait para biriminden yine yüksek enflasyonist olmayan bir diğer para birimine çevrilmesinde, tüm finansal durum tablosu kalemlerinin ilgili dönem sonu kurlarından, gelir tablosunun ise ortalama kurlardan çevrilmesini öngörmektedir. SPK'nın 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu karar neticesinde TL yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonomiye ait para birimi olarak belirlenmiş ve dolayısı ile yukarıda bahsedilen çevrim prensipleri geçerli olmuştur. Grup'un yurtdışı operasyonu olan bir bağlı ortaklığın elden çıkarılmasında, konsolide özkaynaklarda tutulan birikmiş kur farkları konsolide gelir tablosuna elden çıkarmadan kaynaklanan kar ya da zararın bir parçası olarak yansıtılır.

Netleştirme

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloları, bir önceki dönem (31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıl) ve bir önceki ara dönem (1 Ocak – 31 Mart 2012) ile tutarlı bir şekilde hazırlanmıştır.

Grup'un 31 Mart 2013 tarihli Konsolide Gelir Tablosu'nda, daha önceki dönemlerde "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler), net" kaleminde sınıflanan "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar'a ilişkin iptal gelirleri", "Diğer Faaliyet Gelirleri" kaleminde sınıflanmış, Grup'un 31 Mart 2012 tarihli Konsolide Gelir Tablosu'nda da söz konusu karşılık iptali gelirleri aynı kalemler arasında yeniden sınıflandırılmıştır.

Grup'un 31 Mart 2013 tarihli Konsolide Gelir Tablosu'nda, daha önceki dönemlerde Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar) altındaki "Faiz Gelirleri, Faiz Giderleri ve Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler), net" kalemlerinde sınıflanan Şirket'in ve 2013 yılında faaliyet alanı değişen GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin finansal gelirleri ve giderleri, "Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler ve Giderler" kalemlerinde sınıflanmıştır. Grup'un 31 Mart 2012 tarihli Konsolide Gelir Tablosu'nda, aynı yeniden sınıflandırma, Şirket'in finansal gelirleri ve giderleri için yapılmış, GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin finansal gelirleri ve giderleri içinse, 2013 yılındaki yeniden sınıflandırmanın nedeni faaliyet alanı değişikliği olduğundan yapılmamıştır.

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

Kullanılan Tahminler

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi sonu itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyebilecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır. Finansal tablolar üzerinde etkisi olan önemli tahmin ve varsayımlar, Grup'un 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarıyla ilgili bölümlerde detaylı olarak açıklanmıştır.

31 Mart 2013 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar ile Varolan Standartlar ve Yorumlarda Yapılan Değişiklikler

Grup, 31 Mart 2013 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan ve TMSK tarafından yayımlanan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla yeni ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar ile varolan standartlar ve yorumlarda yapılan değişiklikler, bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır ve bunların Şirket'in faaliyetleri ve finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Grup'un 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında, Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarında detaylı olarak açıklanan uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikalarında değişiklik olmamıştır.

MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Grup'un 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında, Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarında detaylı olarak açıklanan muhasebe tahminlerinde bir değişiklik veya muhasebe hatası düzeltmesi olmamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Aşağıda belirtilen amortisman süreleri ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakındır.

	Amortisman süreleri
Binalar	50 yıl
Ofis ve Araç Donanımları	2-15 yıl
Araçlar	5 yıl
Özel maliyetler	Belli ise kira süresi, belli değilse 5 yıl

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

Maddi Duran Varlıkların Yeniden Değerlenmesi

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bir işletmenin satın alınmasına bağlı olmadan elde edilen maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş itfa payları düşülmüş olarak gösterilirler. 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınmış maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden itfa payları düşülerek ifade edilmişlerdir. İşletme içinde yaratılan maddi olmayan duran varlıklar, geliştirme giderleri hariç, aktifleştirilmemekte ve olduğu yılda gider kaydedilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar tahmin edilen kullanım ömrü üzerinden doğrusal yöntemle itfa edilirler. Maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri olan 3 ila 15 yıl içinde itfa edilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşmeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Tespiti halinde değer düşüklüğü karşılığı ayrılıp konsolide kar veya zarara yansıtılır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar

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

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

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

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Değer Düşüklüğü

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

Finansal Araçların Kayda Alınması, Değerlenmesi ve Kayıttan Çıkartılması

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

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

Grup, finansal varlıklarını dört farklı başlık altında sınıflandırmaktadır:

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Araçların Kayda Alınması, Değerlenmesi ve Kayıttan Çıkartılması (devamı)

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

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

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

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

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, alım satım amaçlı finansal varlıklar ve türev finansal varlıklardan oluşmakta olup, ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlığı bulunmamaktadır.

(ii) Krediler ve avanslar

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

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

(iii) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

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

(iv) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Yukarıdaki üç grupta sınıflandırılmayan veya alım tarihinde satılmaya hazır olarak tanımlanan finansal varlıklar bu grup altında yer alır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ilk kayda almada söz konusu finansal varlığın alım tarihindeki rayiç bedelini yansıttığı kabul edilen, alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içerecek şekilde, elde etme maliyeti ile değerlendirilmektedir. Organize mali piyasalarda aktif olarak işlem gören finansal varlıkların rayiç değerleri raporlama dönemi sonu itibarıyla menkul kıymetler borsasında yayımlanan piyasa alış fiyatlarıyla belirlenir. Piyasa fiyatı olmayan yatırımlar için rayiç değer, benzeri başka bir yatırım aracının cari piyasa değerine dayanılarak belirlenir veya yatırıma baz olan net aktif değerlerin ilerde yaratması beklenen nakit akışları baz alınarak hesaplanır. Rayiç değerleri güvenilir olarak belirlenemeyen sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıklar, maliyet bedelinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı indirilerek yansıtılmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Araçların Kayda Alınması, Değerlenmesi ve Kayıttan Çıkarılması (devamı)

(iv) Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

Rayiç değerleri güvenilir olarak belirlenemeyen sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıklar, maliyet bedelinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı indirilerek yansıtılmaktadır. Rayiç değere getirme esnasında oluşan kar veya zarar, bu finansal varlıklar elden çıkarılana kadar özkaynak altında değerlendirilme karları hesabı altında izlenir.

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

Repo ve Ters Repo İşlemleri

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

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

Nakit Akışları Tablosu

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

Müşterilere Kullandırılan Krediler ve Avanslar

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

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

Kredi ve Finansal Kiralama Alacakları Değer Düşüklüğü Karşılığı

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kredi ve Finansal Kiralama Alacakları Değer Düşüklüğü Karşılığı (devamı)

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

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

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

Eğer değer düşüklüğü miktarı sonradan gerçekleşen bir olay sebebiyle azalır, serbest kalan karşılık miktarı karşılık gideri hesabında alacaklandırılır. Serbest kalan karşılık gelir olarak nitelendirilir ve kalan karşılık tutarı yeniden değerlendirilir.

Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama (Kiraya Veren Taraf Olarak)

Grup, finansal kiralamaya konu olan aktifi bu işleme konu olan yatırıma eşit değerinde bir alacak olarak göstermektedir. Finansal gelir, net yatırım üzerinden sabit dönemsel getiri sağlayacak şekilde yansıtılır.

Finansal Kiralama (Kiracı Taraf Olarak)

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

Operasyonel Kiralama (Kiracı Taraf Olarak)

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Factoring Alacakları, Factoring Borçları ve Değer Düşüklüğü Karşılığı

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

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

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

Türev Finansal Araçlar

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Emanetteki Varlıklar

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

Ticari Alacaklar

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

Mevduatlar ve Kullanılan Krediler

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

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri oluştuğu zaman giderleştirilir.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in kendisince veya konsolide edilen bağlı ortaklıklarınca edinilen kendi payları için alıfta ödenen tutar doğrudan "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi" kalemi altında borç kaydı ile özkaynaktan indirilir; elden çıkarmada alış maliyeti tutarında bu kaleme alacak kaydı yapılır, kar/zarar kısmı ise özkaynakta "Geçmiş Yıllar Karları" kalemine sırasıyla alacak/borç kaydı yapılarak, konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Geçmiş Yıllar Karları"ndaki Değişim" kaleminde gösterilir. Şirket'in kendisince veya konsolide edilen bağlı ortaklıklarınca edinilen kendi paylarının alımı, elden çıkarılması, ihraçlanması veya iptallenmesi dolayısıyla konsolide gelir tablosunda ise hiçbir kar veya zarar kaydı yapılmaz.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

(i) Tanımlanmış Fayda Planı:

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

(ii) Tanımlanmış Katkı Planı:

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

(i) Karşılıklar

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

(ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Ticari Borçlar

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

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

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

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

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

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Hisse Başına Kazanç

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

İlişkili Taraflar

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim amaçlı olarak Grup, Banka, Denizcilik, Faktoring ve Holding olmak üzere dört ayrı bölümde örgütlenmiştir.

Raporlanan her bir bölüme ait sonuçlarla ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur:

KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (31.03.2013)	Banka	Denizcilik	Faktoring	Holding	Bölüm- lerarası elemeler	Grup
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER						
Satış Gelirleri (net)	-	-	-	445	(445)	-
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-	-	-	-
Holding Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)	-	-	-	445	(445)	-
Denizcilik Sektörü Gelirleri	-	869	-	-	-	869
Denizcilik Sektörü Giderleri	-	-	-	-	-	-
Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)	-	869	-	-	-	869
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)	-	869	-	445	(445)	869
Hizmet Gelirleri/Giderleri, net	7.284	43	(67)	-	(2)	7.258
Faiz Gelirleri/Giderleri, net	35.720	187	3.640	-	114	39.661
Finans Sektörü Faal.Karş.(Gid.)/Gel.,net	(8.755)	27	40	-	-	(8.688)
Kambiyo Karı/(Zararı), net	1.292	(60)	(14)	-	322	1.540
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı, net	2.756	-	-	-	-	2.756
Esas Faal.den Diğer Gel./(Gid.) (net)	(972)	105	57	-	(51)	(861)
Finans Sektörü Faal. Brüt Kar/(Zarar)	37.325	302	3.656	-	383	41.666
BRÜT KAR	37.325	1.171	3.656	445	(62)	42.535
Genel Yönetim Giderleri (-)	(27.851)	(1.286)	(2.266)	(1.181)	496	(32.088)
Diğer Faaliyet Gelirleri	806	149	670	7	-	1.632
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(102)	(3)	-	-	-	(105)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	10.178	31	2.060	(729)	434	11.974
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	-	698	-	3	(462)	239
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)	-	(594)	-	(5)	28	(571)
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)	10.178	135	2.060	(731)	-	11.642
Vergi Gideri	(2.293)	(3)	(449)	-	-	(2.745)
DÖNEM KARI/(ZARARI)	7.885	132	1.611	(731)	-	8.897
Dönem Karının Dağılımı						
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.659	64	176	-	(17)	1.882
Ana Ortaklık Payları	6.226	68	1.435	(731)	17	7.015
DİĞER KAPSAMLI GELİR						
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(2.014)	-	-	-	-	(2.014)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	(2.014)	-	-	-	-	(2.014)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	5.871	132	1.611	(731)	-	6.883
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı						
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.186	64	176	-	(17)	1.409
Ana Ortaklık Payları	4.685	68	1.435	(731)	17	5.474
KONSOLİDE BİLANÇO (31.03.2013)						
TOPLAM VARLIKLAR	3.678.267	91.300	180.704	5.166	(21.848)	3.933.589
TOPLAM KAYNAKLAR	3.011.539	18.678	153.518	1.088	(21.848)	3.162.975

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu kalemleri 1 Ocak 2012-31 Mart 2012 ara dönemi, bilanço kalemleri 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla:

KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (31.03.2012)	Banka	Finansal Kiralama	Factoring	Aracılı Dış Ticaret	Holding	Bölüm- lerarası elemeler	Grup
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER							
Satış Gelirleri (net)	-	-	-	-	477	(477)	-
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-	-	-	-	-
Holding Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)	-	-	-	-	477	(477)	-
Hizmet Gelirleri/Giderleri, net	5.372	-	(53)	465	-	(60)	5.724
Faiz Gelirleri/Giderleri, net	36.273	1.267	4.119	531	(207)	-	41.983
Finans Sektörü Faal.Karş.(Gid.)/Gel.,net	(2.972)	(212)	(108)	-	-	-	(3.292)
Kambiyo Karı/(Zararı), net	1.785	58	202	-	-	23	2.068
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı, net	3.224	86	-	-	-	-	3.310
Esas Faal.den Diğer Gel./(Gid.) (net)	181	(9)	26	11	6	13	228
Finans Sektörü Faal. Brüt Kar/(Zarar)	43.863	1.190	4.186	1.007	(201)	(24)	50.021
BRÜT KAR	43.863	1.190	4.186	1.007	276	(501)	50.021
Genel Yönetim Giderleri (-)	(27.927)	(616)	(1.623)	(608)	(1.099)	524	(31.349)
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.618	-	211	-	20	-	1.849
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(99)	-	-	-	-	-	(99)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	17.455	574	2.774	399	(803)	23	20.422
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	-	-	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)	-	-	-	-	(59)	-	(59)
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)	17.455	574	2.774	399	(862)	23	20.363
Vergi Gideri	(3.445)	(103)	(680)	(82)	-	-	(4.310)
DÖNEM KARI/(ZARARI)	14.010	471	2.094	317	(862)	23	16.053
Dönem Karının Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2.775	216	229	-	-	(1)	3.219
Ana Ortaklık Payları	11.235	255	1.865	317	(862)	24	12.834
DİĞER KAPSAMLI GELİR							
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	1.734	-	-	-	-	-	1.734
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	1.734	-	-	-	-	-	1.734
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	15.744	471	2.094	317	(862)	23	17.787
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3.182	216	229	-	-	(1)	3.626
Ana Ortaklık Payları	12.562	255	1.865	317	(862)	24	14.161
KONSOLİDE BİLANÇO (31.12.2012)							
TOPLAM VARLIKLAR	3.759.832	63.153	164.027	19.496	1.734	(35.879)	3.972.363
TOPLAM KAYNAKLAR	3.098.975	1.037	133.452	9.221	1.326	(35.879)	3.208.132

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Nakit değerler	25.727	30.473
TCMB	248.187	242.812
Nakit değerler ve T.C. Merkez Bankası bakiyeleri	273.914	273.285
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	55.807	102.861
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	3.000
Zorunlu karşılıklar	121.120	89.842
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	450.841	468.988

	31 Mart 2013				31 Aralık 2012			
	Tutar		Faiz Oranları (%)		Tutar		Faiz Oranları (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Nakit değerler	14.875	10.852	-	-	17.361	13.112	-	-
TCMB bakiyeleri	64.555	183.632	-	-	79.625	163.187	-	-
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	8.215	47.592	7,30	0,35-3,75	235	102.626	-	0,35-0,50
Zorunlu karşılıklar	-	121.120	-	-	-	89.842	-	-
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	-	-	-	3.000	-	5,87	-
Toplam	87.645	363.196			100.221	368.767		

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

Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Nakit değerler ve TCMB bakiyeleri	273.914	218.873
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	55.807	53.173
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	-
Zorunlu karşılıklar	121.120	91.883
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	450.841	363.929
Eksi: Zorunlu karşılıklar	(121.120)	(91.883)
Eksi: Faiz gelir reeskontları	(21)	(16)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	329.700	272.030

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Bankaların Zorunlu Karşılık Oranları

Türkiye’de faaliyet gösteren bankalar TCMB’nin “Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliği”ne göre Türk parası yükümlülükleri için Türk Lirası cinsinden (istenirse, en fazla %60’ı, en az %50’si ABD Doları cinsinden olmak üzere, ABD Doları ve/veya Avro döviz cinslerinden ve en fazla %30’u standart altın cinsinden, Tebliğ’de belirtildiği gibi ilgili dilimleri ilgili katsayılarla çarpılarak bulunan toplam tutar üzerinden, bloke hesaplarda) ve ABD Doları yükümlülükleri için ABD Doları cinsinden ve ABD Doları dışındaki yabancı para yükümlülükleri için ABD Doları ve/veya Avro döviz cinslerinden (istenirse, kıymetli maden depo hesapları için standart altın cinsinden ve kıymetli maden depo hesapları dışındaki yabancı para yükümlülükleri için %0’ı standart altın cinsinden bloke hesaplarda) olmak üzere iki haftada bir aşağıda belirtilen oranlarda hesaplayarak, iki hafta sonraki cuma günü başlayan 14 günlük sürelerde TCMB nezdinde zorunlu karşılık bulundurmamak zorundadırlar. TCMB nezdinde Türk lirası yükümlülükler için bulundurulması gereken zorunlu karşılıkların Türk lirası cinsinden tutulan kısmı ile yabancı para yükümlülükler için bulundurulması gereken zorunlu karşılıkların en fazla 3 puanlık kısmı ortalama olarak bulundurulur. TCMB nezdinde ortalama olarak bulundurulan zorunlu karşılıklar, Grup’un konsolide bilançosunda “Nakit ve Nakit Benzerleri” kaleminin altında TCMB bakiyelerinde sınıflanmaktadır. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla zorunlu karşılıklara TCMB’ce faiz işletilmemektedir.

	Türk Lirası (TL)		Yabancı Para	
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Zorunlu Karşılığa Tabi Yükümlülükler	Zorunlu Karşılık Oranları (%)			
Vadesiz, ihbarlı mevduatlar ve özel cari hesaplar	11,50	11,00	12,50	11,50
1 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (1 ay dahil)	11,50	11,00	12,50	11,50
3 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (3 ay dahil)	11,50	11,00	12,50	11,50
6 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (6 ay dahil)	8,50	8,00	12,50	11,50
1 yıla kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları	6,50	6,00	12,50	11,50
1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli mevduatlar/katılma hesapları ile birikimli mevduatlar/katılma hesapları	5,00	5,00	9,00	9,00
Özel fon havuzları	Vadesine karşılık gelen oranlar	Vadesine karşılık gelen oranlar	Vadesine karşılık gelen oranlar	Vadesine karşılık gelen oranlar
1 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükler	11,50	11,00	12,50	11,50
1-3 yıl arası vadeli diğer yükümlülükler	8,00	8,00	10,50	9,50
3 yıldan uzun vadeli diğer yükümlülükler	5,00	5,00	6,00	6,00

Bankaların Kaldıraç Oranına Dayalı Zorunlu Karşılık Oranları

Bankaların tabi oldukları muhasebe standartları ve kayıt düzeni esas alınarak TCMB’ce belirlenen usul ve esaslara göre hesaplanacak kaldıraç oranı aşağıda belirtilen aralıklarda bulunan bankalar, yukarıdakilere ilave olarak, üçer aylık hesaplama dönemleri itibarıyla aylık kaldıraç oranlarının basit aritmetik ortalamasına göre belirlenmek ve tüm vadelerdeki zorunlu karşılığa tabi Türk lirası ve yabancı para yükümlülükler için ayrı ayrı uygulanmak ve hesaplama dönemini izleyen 4 üncü takvim ayının ilk zorunlu karşılık tesis döneminden başlamak üzere 6 zorunlu karşılık tesis döneminde zorunlu karşılık bulundurulur. Kaldıraç oranı, ana sermayenin; pasif toplamı, gayri nakdi kredi ve yükümlülükler, cayılabilir taahhütlerin 0,1 katsayısıyla çarpımı, türev finansal araçlara ait taahhütlerin her birinin kendi kredi dönüşüm oranı ile çarpımı ve cayılamaz taahhütlerin toplamına bölünmesiyle hesaplanır.

	Kaldıraç oranı aralıkları (%)				
	3’ün altı	3,0-3,25	3,25-3,5	3,5-4,0	4,0-5,0
Kaldıraç oranına dayalı zorunlu karşılık hesaplama dönemleri	Kaldıraç oranına dayalı zorunlu karşılık oranları (%)				
2013 4.çeyrek ve 2014 1.,2.,3.çeyrekler	2,0	1,5	1,0	0,0	0,0
2014 4.çeyrek ve 2015 1.,2.,3.çeyrekler	2,0	1,5	1,5	1,0	0,0
2015 4.çeyrek ve sonrası	2,0	1,5	1,5	1,5	1,0

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Alım satım amaçlı finansal varlıklar

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
Tahviller ve bonolar				
Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	358	1,87-3,16	367	1,36-4,51
	358		367	
Diğer				
Yatırım fonları	1.250	-	1.250	-
Hisse senetleri	419	-	428	-
	1.669		1.678	
Toplam	2.027		2.045	

Repo anlaşmaları çerçevesinde teminat olarak verilen alım satım amaçlı finansal varlıklar ve ilgili yükümlülüklerinin taşınan değerleri:

Bulunmamaktadır.

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
Tahviller ve bonolar				
Türkiye Cumhuriyeti devlet tahvilleri (TL)	306.124	3,24-7,88	321.000	0,58-9,34
Özel sektör tahvilleri (YP)	7.387	6,11	7.380	6,33
Özel sektör tahvilleri (TL)	1.154	7,64-9,83	968	8,91-9,85
Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	50	1,10-5,24	54	1,36-4,50
Toplam	314.715		329.402	

Repo anlaşmaları çerçevesinde teminat olarak verilen satılmaya hazır finansal varlıklar ve ilgili yükümlülüklerinin taşınan değerleri:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Repo işlemlerine konu olan satılmaya hazır finansal varlıklar	148.872	11.462
İlgili yükümlülükler - Para piyasası işlemlerinden borçlar	146.019	11.156

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, repo işlemlerinin vadesi bir aya kadardır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

c) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Grup, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırdığı 364.068 TL tutarındaki finansal varlıkların önemli bir kısmını 2009 yılı içerisinde vadesinden önce elinden çıkarmıştır. Bu sebeple Grup, 1 Ocak 2012 tarihinde başlayan hesap dönemine kadar finansal varlıklarını vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandıramamıştır. 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

d) Teminat olarak verilen finansal varlıklar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, TCMB'de yasal yükümlülükler sebebiyle ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de pay alım satım ve bankalararası para piyasası işlem teminatı olarak tutulan devlet tahvili ve hazine bonolarının taşınan ve nominal değerleri aşağıda verilmektedir.

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Taşınan Değer	Nominal Değer	Taşınan Değer	Nominal Değer
Teminat olarak verilen finansal varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	13.864	13.542	9.256	8.542
Toplam	13.864	13.542	9.256	8.542

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

e) Alım satım amaçlı türev finansal araçlar

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

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

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

31 Mart 2013									
	Varlık defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Yükümlülük defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ (çıkışlar) toplamı (*)	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 ay–1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar									
Para ve kıymetli maden alım ve satımı içeren türev finansal araçlar									
Vadeli döviz alım işlemleri	659	348	134.274	41.050	25.830	67.394	-	-	-
Vadeli döviz satım işlemleri	32	606	(134.501)	(41.150)	(25.990)	(67.361)	-	-	-
Swap para alım işlemleri	1.109	9.478	628.762	477.639	151.123	-	-	-	-
Swap para satım işlemleri	52	46	(589.009)	(435.072)	(153.937)	-	-	-	-
Swap kıymetli maden satım işlemleri	7	456	(48.630)	(48.630)	-	-	-	-	-
Opsiyon para alım işlemleri	544	2	94.070	18.155	17.582	58.333	-	-	-
Opsiyon para satım işlemleri	-	593	(93.554)	(18.151)	(17.582)	(57.821)	-	-	-
Türev nakit girişleri	2.312	9.828	857.106	536.844	194.535	125.727	-	-	-
Türev nakit çıkışları	91	1.701	(865.694)	(543.003)	(197.509)	(125.182)	-	-	-
Toplam	2.403	11.529	(8.588)	(6.159)	(2.974)	545	-	-	-

31 Aralık 2012									
	Varlık defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Yükümlülük defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ (çıkışlar) toplamı (*)	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 ay–1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar									
Para ve kıymetli maden alım ve satımı içeren türev finansal araçlar									
Vadeli döviz alım işlemleri	212	295	65.977	48.350	11.011	6.616	-	-	-
Vadeli döviz satım işlemleri	193	21	(65.969)	(48.311)	(11.040)	(6.618)	-	-	-
Swap para alım işlemleri	1.221	1.556	610.903	600.818	6.175	3.910	-	-	-
Swap para satım işlemleri	861	70	(577.642)	(567.632)	(6.183)	(3.827)	-	-	-
Swap kıymetli maden satım işlemleri	746	-	(32.047)	(32.047)	-	-	-	-	-
Opsiyon para alım işlemleri	542	2	69.921	54.323	12.578	3.020	-	-	-
Opsiyon para satım işlemleri	-	545	(69.915)	(54.320)	(12.578)	(3.017)	-	-	-
Türev nakit girişleri	1.975	1.853	746.801	703.491	29.764	13.546	-	-	-
Türev nakit çıkışları	1.800	636	(745.573)	(702.310)	(29.801)	(13.462)	-	-	-
Toplam	3.775	2.489	1.228	1.181	(37)	84	-	-	-

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

f) Konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar ve diğer finansal yatırımlar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, maliyet değerleriyle taşınan ve konsolidasyona dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar ve diğer finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
GSD Eğitim Vakfı	377	377
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.	105	105
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	50	50
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	50	50
Dodo Maritime Ltd.	12	-
Cano Maritime Ltd.	12	-
Toplam	606	582

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

8. FİNANSAL BORÇLAR

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

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dış ticaret alacakları	1.981	1.995
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.981)	(1.981)
Toplam	-	14

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı karşılık tutarı	1.981	2.002
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacak karşılığı	-	-
Tahsilat	-	(21)
Dönem içinde ayrılan/(geri çevrilen) net karşılık	-	(21)
Dönem sonu karşılık tutarı	1.981	1.981

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

b) Ticari borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Aracılı ihracat borçları	1.981	8.724
Diğer ticari borçlar	4.776	446
Toplam	6.757	9.170

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İade alınacak KDV	1.386	7.606
Diğer	4	-
Toplam	1.390	7.606

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer borçlar bulunmamaktadır.

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

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

a) Krediler ve Avanslar

	31 Mart 2013					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	1.494.504	599.194	210.917	6,50-33,46	2,75-16,13	0-10,43
Tüketici kredileri	296.633	9.888	6.229	4,41-25,49	7,44	5,03-9,77
Kredi kartları	33.628	591	-	15,00-34,00	-	-
Toplam	1.824.765	609.673	217.146			
Takipteki krediler	170.564	-	-	-	-	-
Muhtemel kredi zararları karşılığı	(135.898)	-	-	-	-	-
Toplam	1.859.431	609.673	217.146			
	31 Aralık 2012					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	1.574.053	581.173	208.535	7,90-33,85	2,75-15,50	4,76-12,99
Tüketici kredileri	305.833	10.439	7.593	4,41-25,49	7,44	4,91-9,77
Kredi kartları	35.098	474	-	15,00-34,00	-	-
Toplam	1.914.984	592.086	216.128			
Takipteki krediler	145.426	-	-	-	-	-
Muhtemel kredi zararları karşılığı	(127.993)	-	-	-	-	-
Toplam	1.932.417	592.086	216.128			

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Muhtemel kredi zararları karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı karşılık tutarı	127.993	95.793
Tahsilat	(1.441)	(4.874)
Dönem içinde ayrılan muhtemel zararlar karşılığı	9.379	37.160
Dönem içinde ayrılan net karşılık	7.938	32.286
Dönem içinde aktiften silinen krediler	(33)	(86)
Dönem sonu karşılık tutarı	135.898	127.993

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, kredi ve avansların 977.858 TL (31 Aralık 2012: 1.054.451 TL) tutarındaki kısmı değişken faizli, geri kalan kısmı sabit faizlidir.

Grup, takipteki krediler için faiz tahakkuk ettirmemektedir. 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, faiz tahakkuk ettirilmemiş kredi tutarı 170.564 TL'dir (31 Aralık 2012: 145.426 TL).

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

b) Faktoring Alacakları ve Borçları

	31 Mart 2013					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para
Faktoring alacakları	177.180	723	1.830	8,80-30,00	8,55-9,00	5,93-6,63
Şüpheli faktoring alacakları	3.398	-	-	-	-	-
Toplam faktoring alacakları	180.578	723	1.830			
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(3.145)	-	-	-	-	-
Net faktoring alacakları	177.433	723	1.830			
Faktoring borçları	257	-	26			

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

	31 Aralık 2012					
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para
Factoring alacakları	158.756	1.512	2.413	10,00-30,00	7,50-10,00	5,95-6,65
Şüpheli faktoring alacakları	3.936	-	-	-	-	-
Toplam faktoring alacakları	162.692	1.512	2.413			
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(3.185)	-	-	-	-	-
Net faktoring alacakları	159.507	1.512	2.413			
Factoring borçları	272	-	27	-	-	-

Şüpheli faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı karşılık tutarı	3.185	2.584
Tahsilat	(366)	(153)
Dönem içinde ayrılan karşılık	326	754
Dönem içinde ayrılan net karşılık	(40)	601
Dönem içinde aktiften silinen faktoring alacakları	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	3.145	3.185

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

c) Finansal Kiralama Alacakları

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	381	441
1 yıldan kısa	8.707	10.301
1-5 yıl arası	800	1.347
Finansal kiralama alacakları, brüt	9.888	12.089
Eksi: Kazanılmamış faiz geliri	(533)	(672)
Eksi: Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı	(2.978)	(3.005)
Finansal kiralama alacakları, net	6.377	8.412

Net finansal kiralama alacaklarının vade dağılımı:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
1 yıldan kısa	5.608	7.118
1-5 yıl arası	769	1.294
Finansal kiralama alacakları, net	6.377	8.412

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, finansal kiralama sözleşmeleri sabit faizli olup, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, finansal kiralama alacaklarının etkin faiz oranı ABD Doları için %6,31, Avro için %5,80 ve TL için %10,41'dir (31 Aralık 2012: ABD Doları için %6,35, Avro için %5,75 ve TL için %10,58'dir).

Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı karşılık tutarı	3.005	2.812
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar karşılığı	-	223
Tahsilat	(27)	(30)
Dönem içinde ayrılan net karşılık	(27)	193
Dönem içinde aktiften silinen finansal kiralama alacakları	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	2.978	3.005

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR

a) Alınan krediler

	31 Mart 2013				31 Aralık 2012			
	Tutar		Faiz Oranı (%)		Tutar		Faiz Oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Kısa vadeli	148.121	243.830			148.871	211.732		
Sabit faiz	148.121	223.081	5,50-8,75	0-3,98	148.871	190.889	5,50-8,80	0,20-4,18
Değişken faiz	-	20.749	-	1,86-5,19	-	20.843	-	1,86-3,08
Orta/Uzun vadeli	13.972	3.554			5.302	7.897		
Sabit faiz	13.972	3.554	6,50-9,25	2,58-4,50	5.302	4.063	7,75-9,25	2,74-4,29
Değişken faiz	-	-	-	-	-	3.834	-	1,03-4,18
Toplam	162.093	247.384			154.173	219.629		

Orta ve uzun vadeli kredilerin geri ödemeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Sabit faizli	Değişken faizli	Sabit faizli	Değişken faizli
1 yıla kadar	4.295	-	6.507	3.834
2 yıla kadar	13.231	-	2.858	-
Toplam	17.526	-	9.365	3.834

b) Bankalar mevduatı

	31 Mart 2013				31 Aralık 2012			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Vadesiz	5	-	-	-	5	-	-	-
Vadeli	-	-	-	-	-	53.530	-	2,35
Toplam	5	-	-	-	5	53.530	-	-

c) Müşteri mevduatı

	31 Mart 2013				31 Aralık 2012			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Tasarruf								
Vadesiz	11.595	12.446	-	-	12.445	16.405	-	-
Vadeli	914.648	539.086	0,50-10,75	0,03-4,00	959.115	548.775	1,00-10,75	0,03-4,50
Toplam	926.243	551.532			971.560	565.180		
Ticari ve diğer								
Vadesiz	61.943	42.414	-	-	84.491	138.780	-	-
Vadeli	321.321	537.012	0,50-8,30	0,03-3,77	434.320	436.126	1,00-10,75	0,03-4,00
Toplam	383.264	579.426			518.811	574.906		
Toplam	1.309.507	1.130.958			1.490.371	1.140.086		

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

d) Para piyasası işlemlerinden borçlar

	31 Mart 2013				31 Aralık 2012			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar								
Müşterilerden	126.243	-	4,50-6,61	-	11.156	-	4,86-5,25	-
Bankalardan	19.776	-	5,50-6,51	-	-	-	-	-
Toplam	146.019	-			11.156	-		

e) Müstakriz fonları

	31 Mart 2013				31 Aralık 2012			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Vadesiz	341	29	-	-	2.046	1	-	-
Vadeli	4.631	1.867	7	2,50-2,85	-	407	-	3,25
Toplam	4.972	1.896			2.046	408		

f) Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Finansal kiralama kapsamında alınan avanslar	424	434
Finansal kiralama konusu mala ilişkin borçlar	424	112
Toplam	848	546

g) Çıkarılmış Menkul Kıymetler

	31 Mart 2013				31 Aralık 2012			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Finansman bonosu	24.291	-	7,50	-	-	-	-	-
Toplam	24.291	-			-	-		

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

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Binalar	Ofis ve Araç Donanımları	Özel Maliyetler	Araçlar	Toplam
1 Ocak 2013, net defter değeri	88.929	5.146	695	112	94.882
İktisap edilenler	-	191	14	22	227
Elden çıkarılanlar	-	-	-	(41)	(41)
Dönem amortisman gideri	(364)	(312)	(75)	(9)	(760)
31 Mart 2013, net defter değeri	88.565	5.025	634	84	94.308
31 Mart 2013					
Maliyet	72.584	31.663	6.410	722	111.379
Yeniden değerlendirme (*)	35.175	-	-	-	35.175
Birikmiş değer düşüklüğü karşılığı	-	-	-	-	-
Birikmiş amortisman	(19.194)	(26.638)	(5.776)	(638)	(52.246)
31 Mart 2013, net defter değeri	88.565	5.025	634	84	94.308

	Binalar	Ofis ve Araç Donanımları	Özel Maliyetler	Araçlar	Toplam
1 Ocak 2012, net defter değeri	75.439	4.382	735	166	80.722
İktisap edilenler	-	2.389	331	-	2.720
Elden çıkarılanlar	(390)	(83)	(4)	-	(477)
Yeniden değerlendirme (*)	15.344	-	-	-	15.344
Dönem amortisman gideri	(1.464)	(1.542)	(367)	(54)	(3.427)
31 Aralık 2012, net defter değeri	88.929	5.146	695	112	94.882
31 Aralık 2012					
Maliyet	72.584	33.498	6.396	792	113.270
Yeniden değerlendirme (*)	35.175	-	-	-	35.175
Birikmiş değer düşüklüğü karşılığı	-	-	-	-	-
Birikmiş amortisman	(18.830)	(28.352)	(5.701)	(680)	(53.563)
31 Aralık 2012, net defter değeri	88.929	5.146	695	112	94.882

(*) Tekstil Bankası A.Ş.'nin Maddi Duran Varlıklar kalemi içinde sınıflanan taşınan değeri 88.555 TL olan binaları, ekspertiz raporlarına göre yeniden değerlemeye tabi tutulmaktadır (31 Aralık 2012: 88.920 TL). Tekstil Bankası A.Ş.'nin İstanbul Avcılar Şubesi binası, 2012 yılı Mart ayında satılmıştır. En son yeniden değerlendirme 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yapılmıştır (Not 27).

Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	-	700
Dönem içinde çıkışlar dolayısıyla geri çevrilen değer düşüklüğü karşılığı	-	(700)
Dönem içinde ayrılan/(geri çevrilen) değer düşüklüğü karşılığı	-	-
Dönem sonu	-	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Patentler ve Lisanslar	
1 Ocak 2013, net defter değeri	1.748
İktisap edilenler	441
Elden çıkarılanlar	-
Dönem itfa payları	(110)
31 Mart 2013, net defter değeri	2.079
31 Mart 2013	
Maliyet	20.275
Birikmiş itfa payları	(18.196)
31 Mart 2013, net defter değeri	2.079

Patentler ve Lisanslar	
1 Ocak 2012, net defter değeri	1.622
İktisap edilenler	410
Elden çıkarılanlar	-
Dönem itfa payları	(284)
31 Aralık 2012, net defter değeri	1.748
31 Aralık 2012	
Maliyet	19.835
Birikmiş itfa payları	(18.087)
31 Aralık 2012, net defter değeri	1.748

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Davalar

Bir müşteri, sahte belgeler ile hesabından para çekildiği iddiasıyla Tekstil Bankası A.Ş. (“Tekstil Bankası”) aleyhine dava açmıştır. Davanın miktarı 1.229.213 Avustralya Doları’dır (31 Mart 2013 tarihi itibarıyla yaklaşık 2.310 TL). 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla dava sürmekte olup, konu ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

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

Diğer

Grup, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kurulan 5 adet (31 Aralık 2012: 5) yatırım fonunu yönetmektedir. Grup, bu doğrultuda yatırım fonları adına menkul kıymet alım satımı yapmakta ve fon katılım belgeleri pazarlamaktadır. Bu faaliyetleri karşılığında yatırım fonları yönetim ücreti alarak, yönetim sorumluluğunu üstlenmektedir.

Dava karşılığı

Grup aleyhine açılmış olan ve finansal durum tablosundaki diğer karşılık kalemlerine konu olmayan davalar sonucu ilgili Grup şirketi yönetimince oluşabileceği değerlendirilen yükümlülük tutarı için, Grup tarafından 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 3.379 TL (31 Aralık 2012: 2.404 TL) tutarında dava karşılığı ayrılmıştır.

Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı	5.277	4.468
Dava karşılığı	3.379	2.404
Kredi kartı puan karşılığı	204	196
Toplam	8.860	7.068

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	4.468	3.613
Dönem içinde ayrılan/(geri çevrilen) karşılık	809	855
Dönem sonu bakiyesi	5.277	4.468

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

Dava karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	2.404	1.927
Dönem içinde ayrılan karşılık	975	477
Dönem sonu bakiyesi	3.379	2.404

Kredi kartı puan karşılığı hareket tablosu:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	196	193
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	8	3
Dönem sonu bakiyesi	204	196

23. TAAHHÜTLER

Grup’un faaliyet konusu gereği girdiği, konsolide finansal tablolarda gösterilmemiş gayri nakdi krediler ve diğer bilanço dışı yükümlülüklerden oluşan taahhütleri aşağıdadır:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Teminat mektupları	1.296.438	1.032.326
Akreditifler	222.207	202.304
Kabul kredileri	415	1.359
Diğer garantiler	30.678	42.982
Toplam gayri nakdi krediler	1.549.738	1.278.971
Kredi kartı harcama limit taahhütleri	206.798	200.544
Diğer taahhütler	130.943	128.428
Toplam gayri nakdi krediler ve diğer bilanço dışı yükümlülükler	1.887.479	1.607.943

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İkramiye karşılığı	1.089	1.632
Toplam	1.089	1.632

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	6.610	6.774
İzin karşılığı	4.496	4.215
Toplam	11.106	10.989

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranları (%)	7,70	8,76
Tahmini Maaş/Kıdem Tazminatı Tavanı Artış Oranı (%)	5,00	5,60

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Uygulanan iskonto oranı ise beklenen uzun vadeli faiz oranını gösterir. Grubun kıdem tazminatı yükümlülüğü 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla 3.034 tam TL kıdem tazminatı tavanı üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2012: 3.034 tam TL).

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

İkramiye karşılığının dönem içindeki hareketleri:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	1.632	444
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(666)	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	123	1.188
Dönem sonu bakiyesi	1.089	1.632

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	6.774	4.428
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(208)	(81)
Dönem içinde ayrılan karşılık	44	2.427
Dönem sonu bakiyesi	6.610	6.774

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	4.215	3.624
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(2)	(10)
Dönem içinde ayrılan karşılık	283	601
Dönem sonu bakiyesi	4.496	4.215

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Takas hesabı (*)	46.873	45.722
Verilen teminatlar	9.403	8.411
Peşin ödenmiş giderler	4.811	1.450
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	471	433
Kredi kartları ve banka kartları ile ilgili alacaklar	456	363
Yatırım fonları için yapılan avans ödemeleri	381	694
Büro malzemesi	326	327
Verilen avanslar	110	28
Diğer	36.689	36.845
Toplam	99.520	94.273

(*) Diğer dönen varlıklardaki takas hesabı ile aynı tutarda diğer kısa vadeli yükümlülüklerde ödeme emirleri bulunmakta olup, bu iki hesabın ilgili tutarları karşılıklı çalışmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Diğer dönen varlıklardaki verilen teminatlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Türev işlemler için verilen faiz getirili nakit teminat	5.425	3.570
Diğer verilen teminat	3.978	4.841
Toplam	9.403	8.411

Diğer duran varlıklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Verilen avanslar (*)	61.100	27.674
Peşin ödenmiş giderler	734	726
Toplam	61.834	28.400

(*) Tamamına yakını GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin gemi alımlarına ilişkin verilen avanslardan oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Ödeme emirleri	62.003	77.107
Kurumlar vergisi hariç ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler	8.555	7.746
Kredi kartlarıyla ilgili üye işyerlerine borçlar	6.748	6.411
Banka çekleri karşılığı ve diğer sebeplerle bloajlanan paralar	2.266	1.550
Diğer borçlar ve tahakkuk eden giderler	1.838	1.418
Diğer	9.859	6.168
Toplam	91.269	100.400

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

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

Hisse Grubu	31 Mart 2013			31 Aralık 2012		
	Toplam Hisse Adedi	Nominal Değer (tam TL)/ Adet	Toplam Nominal Değer (tam TL)	Toplam Hisse Adedi	Nominal Değer (tam TL)/ Adet	Toplam Nominal Değer (tam TL)
A (nama yazılı)	39.280	0,01	392,80	39.280	0,01	392,80
B (nama yazılı)	39.280	0,01	392,80	39.280	0,01	392,80
C (nama yazılı)	39.280	0,01	392,80	39.280	0,01	392,80
D (hamiline yazılı)	24.999.882.160	0,01	249.998.821,60	24.999.882.160	0,01	249.998.821,60
Toplam	25.000.000.000		250.000.000,00	25.000.000.000		250.000.000,00

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Anasözleşmede Hisse Gruplarına Tanınan İmtiyazlar

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

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

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

Yönetim Kurulunun 5 üyesi, 2'si SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bağımsız üye kıstaslarını taşımak üzere, (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, 2 üyesi (B) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından ve 2 üyesi ise (C) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından Genel Kurulca seçilir.

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

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

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

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

Kayıtlı Sermaye Tavanı

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

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 750.000 TL olup, 2013 yılı sonuna kadar geçerlidir. Şirket, 2017 yılı sonuna kadar geçerli olmak üzere, kayıtlı sermaye tavanının 1.000.000 TL'ye artırılması için 25 Mart 2013 tarihinde SPK'ya başvurmuştur. SPK'ca verilen uygun görüş ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca verilen izin sırasıyla 10 Nisan 2013 ve 19 Nisan 2013 tarihli yazılarla Şirket'e bildirilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal durum tablolarındaki karşılıklı iştirak sermaye düzeltmeleri, Şirket'in bağlı ortaklıkları GSD Dış Ticaret A.Ş. ile GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin elinde bulundurduğu aşağıda bilgisi verilen Şirket paylarından oluşmaktadır.

	31 Mart 2013			31 Aralık 2012		
	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %
GSD Holding A.Ş. Hissesi Sahibi Bağlı Ortaklık						
GSD Dış Ticaret A.Ş.	10.337	11.224	%4,490	10.337	11.224	%4,490
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San.ve Tic.A.Ş.	400	430	%0,172	400	430	%0,172
Toplam	10.737	11.654	%4,662	10.737	11.654	%4,662

Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu

TMS 27-Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar standardına göre "Kontrol kaybıyla sonuçlanmayan bir ana ortaklığın bir bağlı ortaklığının sermayesindeki pay oranı değişimi, özkaynak işlemi olarak, diğer bir deyişle ortaklarla ortak sıfatıyla yapılan işlemler gibi muhasebeleştirilir". Bu standardın gereğini yerine getirmek amacıyla, kontrol kaybıyla sonuçlanmayan Grup'un bağlı ortaklıklarının sermayelerindeki pay oranı değişimlerinden kaynaklanan bağlı ortaklık pay alışı ve/veya satış bedelleriyle değer artış fonları dışındaki bağlı ortaklık özkaynak kalemlerindeki pay değişimlerinin net etkisi, konsolide kapsamlı gelir tablosundan geçirilmeyip özkaynak içinde açılan "Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu"nda izlenmektedir.

Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu hareket tablosu:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	2.380	2.380
GSD Dış Tic. A.Ş.'nin %1,56 oranında GSD Denizcilik G.menkul İnş.San. ve Tic.A.Ş. payı satışının etkisi (1)	-	-
GSD Dış Tic. A.Ş.'nin %1,001 oranında Tekstil Bankası A.Ş. payı alışının etkisi (2)	-	-
GSD Denizcilik G.menkul İnş.San. ve Tic.A.Ş.'nin %0,036 oranında Tekstil Bankası A.Ş. payı alışının etkisi (2)	-	-
Dönem sonu bakiyesi	2.380	2.380

(1) GSD Dış Ticaret A.Ş., 23 Şubat 2011 ile 8 Mart 2011 tarihleri arasında, Tekstil Finansal Kiralama A.Ş. sermayesindeki %1,56 oranındaki 469 TL nominal değerli C Grubu ortaklık payını, toplam 1.239 TL bedelle İMKB'de satmıştır. Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinde %1,98 paya sahip olması dolayısıyla, GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin Tekstil Finansal Kiralama A.Ş. sermayesindeki %1,56 oranındaki payını satması sonucu, GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesindeki dolaylı pay oranı %0,03 azalmıştır. Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'nin şirket unvanı 26 Ağustos 2011 tarihinde GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değişmiştir.

(2) GSD Dış Ticaret A.Ş., 15 Ağustos 2011-18 Ağustos 2011 tarihleri arasında, İMKB'de toplam 4.206 TL nominal değerli Tekstil Bankası A.Ş. A Grubu payını toplam 2.772 TL bedelle alarak, Tekstil Bankası A.Ş.'nin sermayesindeki doğrudan pay tutarını ve oranını sıfırdan sırasıyla 4.206 TL'ye ve %1,00'e çıkarmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 16 Eylül 2011 tarihinde, İMKB'de 150 TL nominal değerli Tekstil Bankası A.Ş. A Grubu payını toplam 107 TL bedelle alarak, Tekstil Bankası A.Ş.'nin sermayesindeki doğrudan pay tutarını ve oranını sıfırdan sırasıyla 150 TL'ye ve %0,04'e çıkarmıştır. Böylece, GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nin sermayesinde dolaylı toplam payı %1,02'ye, doğrudan ve dolaylı toplam payı %76,52'ye ulaşmıştır. Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla konsolide bilançolarında, GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nin sermayesinde doğrudan ve dolaylı sahip olduğu %76,52 oranındaki payının tamamı konsolide edilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. **ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

Duran Varlıklar Değer Artış Fonu

Tekstil Bankası A.Ş.’nin Maddi Duran Varlıklar kalemi içinde sınıflanan taşınan değeri 88.555 TL olan binaları, ekspertiz raporlarına göre yeniden değerlemeye tabi tutulmaktadır (31 Aralık 2012: 88.920 TL). Tekstil Bankası A.Ş.’nin İstanbul Avcılar Şubesi binası 2012 yılı Mart ayında satılmıştır. Yeniden değerlendirme sonucu gerçekleşen gayrimenkullerin taşınan değerindeki artış ve azalışlardan, değer düşüklüğü karşılığı artışı ve azalışı şeklinde olanlar gelir tablosuna, diğerleri kapsamlı gelir tablosundaki Duran Varlıklar Değer Artış Fonu hesabına yansıtılmıştır. En son yeniden değerlendirme 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yapılmıştır. Yeniden değerlendirilen bir gayrimenkul elden çıkarılırsa, Duran Varlıklar Değer Artış Fonu’nun ilgili kısmı, konsolide gelir tablosundan geçirilmeden, doğrudan özkaynaktaki Geçmiş Yıllar Karları’na aktarılır.

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu hareket tablosu:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	25.570	14.416
Fon dönem artış/(azalışı)	-	15.344
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi gideri etkisi (*)	-	(767)
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem başı değişimi	-	-
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artış/(azalışı) payı	-	(3.423)
Dönem sonu bakiyesi	25.570	25.570

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

Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ilk kayda almada söz konusu finansal varlığın alım tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıttığı kabul edilen, alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içerecek şekilde, elde etme maliyeti ile değerlendirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkları, ilk kayda alma sonrası, bu değerden gerçeğe uygun değerine getirirken oluşan kar veya zarar, gelir tablosunda izlenen faiz geliri, karpayı geliri ve kambiyo karı/zararı dışında, bu finansal varlıklar elden çıkarılana kadar özkaynak altında Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu hesabı altında izlenir. Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen faiz, faiz gelirlerine; alınan karpayları karpayı gelirlerine ve ilgili kur farkları da kambiyo karı/zararına kayıtlanır.

Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu hareket tablosu:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	13.052	445
Fon dönem artış/(azalışı)	(2.516)	20.589
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan cari vergi geliri/(gideri) etkisi	554	(4.283)
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi geliri/(gideri) etkisi	(52)	170
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem başı değişimi	-	-
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artış/(azalışı) payı	473	(3.869)
Dönem sonu bakiyesi	11.511	13.052

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtım

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

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

Enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu, 26 Nisan 2013 tarihinde, Şirket’in, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, 2013 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının "iştirak ve bağlı ortaklıkların büyüme planları, yatırım faaliyetleri ve mevcut finansman yapıları göz önüne alınarak, karların bünyede tutulması yoluyla büyümenin finansmanı için, karların olağanüstü yedeklerde biriktirilerek, 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 Şirket'in likidite durumu dikkate alınarak, söz konusu politikanın her yıl tekrar değerlendirilmesinin, Şirket'in 2012 yılı Olağan Genel Kurulu'na önerilmesini kararlaştırmıştır.

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

SPK düzenlemelerine göre bulunan 2012 yılı konsolide TFRS net dağıtılabilecek karı üzerinden, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri uyarınca, en az %20 oranında 1. temettü olarak hesaplanan tutar, payları borsada işlenen şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak, kısmen veya tamamıyla ortaklık bünyesinde bırakılabilmekte ya da dağıtılabilmekte; bu dağıtım, nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmektedir. Dağıtımına karar verilecek tutarın, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı ile karşılanabilir olması gerekmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtımı (devamı)

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, Şirket'in yasal kayıtlarında yer alan 6.169 TL net karından 308 TL 1. tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 5.861 TL tutarındaki kısmın ve 32.037 TL konsolide UFRS net karından 308 TL 1. tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 31.729 TL tutarındaki kısmın olağanüstü yedek akçelere ayrılmasının, Şirket'in 2012 yılı Olağan Genel Kurulu'na önerilmesini, 12 Nisan 2013 tarihinde kararlaştırmıştır. (GSD Holding A.Ş.'nin 2011 yılı Olağan Genel Kurulu, 31 Mayıs 2012 tarihinde, Şirket'in yasal kayıtlarında yer alan 3.478 TL net zararının 648 TL kadarının 2002 yılı olağanüstü yedeklerinden ve 2.830 TL kadarının 2003 yılı olağanüstü yedeklerinden mahsubunu ve Şirket'in konsolide UFRS mali tablolarında yer alan 26.254 TL 2011 yılı net karının tamamının olağanüstü yedeklere ayrılmasını kararlaştırmıştı.)

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 25 Mart 2013 tarihli 2012 yılı Olağan Genel Kurulu, 2012 yılı net dağıtılabilir karının olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını kararlaştırmıştır.

Tekstil Bankası A.Ş.'nin 25 Mart 2013 tarihli 2012 yılı Olağan Genel Kurulu, 2012 yılı net dağıtılabilir karının olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını kararlaştırmıştır.

GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nin 27 Mart 2013 tarihli 2012 yılı Olağan Genel Kurulu, 2012 yılı net dağıtılabilir karının 2.500 TL kadarının birinci kar payı ve kalanının olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını kararlaştırmıştır.

Tekstil Faktoring A.Ş.'nin 27 Mart 2013 tarihli 2012 yılı Olağan Genel Kurulu, 2012 yılı dönem net karından 5.000 TL tutarında nakit kar payının pay sahiplerine dağıtılmasını kararlaştırmıştır. 2013 yılında Tekstil Faktoring A.Ş.'nce ödenen toplam 5.000 TL nakit kar payının 500 TL tutarındaki kısmı kontrol gücü olmayan paylara ödenmiştir. (Tekstil Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin 28 Mart 2012 tarihli 2011 yılı Olağan Genel Kurulu, 2011 yılı net dağıtılabilir karından birinci kar payı olarak 405 TL ve olağanüstü yedeklerden 10.595 TL tutarında nakit kar payının dağıtılmasını kararlaştırmıştı. 2012 yılında Tekstil Faktoring A.Ş.'nce ödenen toplam 11.000 TL nakit karpayının 1.101 TL tutarındaki kısmı kontrol gücü olmayan paylara ödenmişti.)

Geçmiş Yıllar Karları

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Yasal kayıtlardaki geçmiş yıl karı	6.169	-
Olağanüstü yedekler (tarihi)	87.805	87.805
Olağanüstü yedekler (ilk enflasyon düzeltmesi geçmiş yıllar karları)	68.925	68.925
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	23.082	23.082
Hisse senetleri ihraç primleri enflasyon düzeltmesi farkları	6.304	6.304
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	5.868	5.868
Hisse ihraç maliyetleri	(901)	(901)
TFRS düzeltmeleri	24.877	(991)
Geçmiş yıllar karları	222.129	190.092

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. **ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

Kar Dağıtımı (devamı)

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem net karı/(zararı)	3.670	6.169
Geçmiş yıl karı	6.169	-
Olağanüstü yedekler (tarihi)	87.805	87.805
Olağanüstü yedekler (ilk enflasyon düzeltmesi geçmiş yıllar karları)	68.925	68.925
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	23.082	23.082
Yasal kayıtlardaki kar dağıtım kaynakları	189.652	185.981

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

17 Nolu Vergi Usul Kanunu Sirküleri'nin 19. Kar Dağıtım başlıklı kısmına göre, ilk enflasyon düzeltmesi öncesi bulunmayan ve ilk enflasyon düzeltmesi sonrası oluşan geçmiş yıl karı, sermayeye ilave dışında herhangi bir suretle başka bir hesaba nakledildiği veya işletmeden çekildiği takdirde bu işlemlerin yapıldığı dönemlerin kazancı ile ilişkilendirilmeksizin bu dönemde vergiye tabi olacaktır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Gemi avansı kur farkı geliri	869	-
Denizcilik sektörü gelirleri	869	-
Denizcilik sektörü giderleri	-	-
Denizcilik sektörü faaliyetlerinden brüt kar/(zarar)	869	-

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

a) Hizmet Gelirleri/Giderleri

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Bankacılık işlemlerinden alınan gelirler	4.278	3.200
Alınan ücret ve komisyonlar	3.625	3.255
Fon yönetim geliri	176	205
Swift geliri	86	90
Toplam hizmet gelirleri	8.165	6.750
Ödenen ücret ve komisyonlar	(879)	(994)
Swift gideri	(28)	(32)
Toplam hizmet giderleri	(907)	(1.026)
Net hizmet gelirleri	7.258	5.724

b) Faiz Gelirleri/Giderleri

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Faiz gelirleri		
Kredilerden alınan faizler	68.760	76.700
Menkul değerler cüzdanından alınan faizler	8.247	11.163
Faktoring faiz gelirleri	6.178	10.575
Finansal kiralama faiz gelirleri	184	415
Bankalardan alınan faizler	180	122
Para piyasası işlemlerinden alınan faizler	14	2
Diğer faiz gelirleri	185	202
Toplam faiz gelirleri	83.748	99.179
Faiz giderleri		
Mevduata verilen faizler	(34.115)	(43.808)
Kullanılan kredilere verilen faizler	(6.691)	(9.663)
Çıkarılmış menkul kıymetlere verilen faizler	(1.926)	-
Para piyasası işlemlerine verilen faizler	(1.296)	(3.640)
Diğer faiz giderleri	(59)	(85)
Toplam faiz giderleri	(44.087)	(57.196)
Net faiz gelirleri	39.661	41.983

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

Finans Sektörü Faaliyetleri Karşılık (Gideri)/Geliri, net

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Kredi değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(7.938)	(2.096)
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi (karşılığı)/geri çevrilmesi	(809)	(873)
Kredi kartı puan (karşılığı)/geri çevrilmesi	(8)	(3)
Faktoring alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	40	(108)
Finansal kiralama alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	27	(212)
Toplam	(8.688)	(3.292)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler), net

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Dava karşılık iptali/(gideri)	(975)	(50)
TMSF prim gideri	(845)	(553)
BDDK katılım payı	(151)	(140)
Ödenen kredi kartı puanı gideri	(90)	(50)
Önceki yıllarda aktiften silinen finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardan tahsilatlar	857	750
Ticari alacak karşılık (gideri)/iptali	-	21
Diğer gelirler/(giderler), net	343	250
Toplam	(861)	228

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

29. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel Yönetim (Giderleri)

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Personel giderleri	(22.085)	(20.564)
Kira gideri	(3.278)	(3.535)
Gelir vergisi dışındaki vergiler	(1.616)	(1.571)
Bina ve sabit kıymet giderleri	(1.334)	(1.321)
İletişim giderleri	(989)	(1.029)
Amortisman ve itfa giderleri	(870)	(986)
Taşıt ve ulaşım giderleri	(251)	(254)
Dış denetim giderleri	(241)	(455)
Büro ve basılı malzeme giderleri	(145)	(135)
Reklam giderleri	(112)	(34)
Sigorta giderleri	(73)	(228)
Bağış yardım ve sosyal sorumluluk giderleri	(2)	(28)
Diğer giderler	(1.092)	(1.209)
Toplam	(32.088)	(31.349)

Personel (Giderleri)

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Maaşlar ve ücretler	(16.048)	(14.940)
SGK prim gideri	(1.806)	(1.684)
Ödenen ikramiyeler	(1.040)	(249)
Diğer menfaatler	(667)	(681)
Ödenen kıdem tazminatı	(422)	(518)
İzin karşılık gideri	(283)	(164)
İkramiye karşılık gideri	(123)	-
Ödenen izin ücreti	(93)	(198)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(44)	(311)
Diğer	(1.559)	(1.819)
Toplam	(22.085)	(20.564)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri notunda açıklanmıştır (Not 29).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Duran varlık satış karı	743	1.618
İkramiye karşılık iptali	666	211
Kıdem tazminatı karşılık iptali	208	8
İzin karşılık iptali	2	12
Diğer	13	-
Toplam	1.632	1.849

Diğer Faaliyet (Giderleri)

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	(102)	(85)
Duran varlık çıkış zararı	(3)	(13)
Diğer giderler	-	(1)
Toplam	(105)	(99)

32. FİNANSAL GELİRLER

Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Kambiyo karları	238	-
Bankalardan alınan faizler	1	-
Diğer gelirler	-	-
Toplam	239	-

33. FİNANSAL GİDERLER

Esas Faaliyet Dışı Finansal (Giderler)

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Kambiyo zararları	(552)	-
Kullanılan kredilere verilen faizler	(16)	(45)
Banka komisyon giderleri	(3)	(14)
Toplam	(571)	(59)

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

34. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

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

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Maliyet	15.997	14.696
Değer düşüklüğü karşılığı	(2.223)	(2.136)
Toplam	13.774	12.560

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

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar hareket tablosu:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	12.560	13.989
İktisap edilenler	2.261	3.819
Elden çıkarılanlar, net	(945)	(4.918)
Değer düşüklüğü karşılığı gideri	(102)	(330)
Dönem sonu	13.774	12.560

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	2.136	2.186
Dönem içinde çıkışlar dolayısıyla geri çevrilen değer düşüklüğü karşılığı	(15)	(380)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	102	330
Dönem sonu	2.223	2.136

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Vergi hukuku

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Kurumlar vergisi oranı

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

Kurumlar vergisi zararları

Vergi zararları oluştuğu yılı izleyen en fazla 5 yıl boyunca taşınabilir. Grup’un 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla taşıdığı vergi zararları, en son kullanılabilen yıllarla birlikte aşağıda verilmektedir:

31 Mart 2013	Kullanılmamış Vergi Zararları ve Son Kullanım Yılları							Ayrılan Ertelenmiş Vergi Aktifi	Ayrılmayan Ertelenmiş Vergi Varlığı
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Toplam		
Grup Şirketi									
GSD Holding A.Ş. (*)	4.222	1.713	2.324	3.318	3.182	669	15.428	-	3.086
GSD Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	58	58	12	-
Toplam	4.222	1.713	2.324	3.318	3.182	727	15.486	12	3.086

31 Aralık 2012	Kullanılmamış Vergi Zararları ve Son Kullanım Yılları							Ayrılan Ertelenmiş Vergi Aktifi	Ayrılmayan Ertelenmiş Vergi Varlığı
	2013	2014	2015	2016	2017	Toplam			
Grup Şirketi									
GSD Holding A.Ş. (*)	4.222	1.713	2.324	3.318	3.182		14.759	-	2.952
Toplam	4.222	1.713	2.324	3.318	3.182		14.759	-	2.952

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

Kar payı stopajı

Türkiye’de mukim sermaye şirketlerinden, kurumlar vergisi ve gelir vergisi mükellefi olmayanlara ve muaf tutulanlara, Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan kar payı ödemeleri %15 gelir vergisi stopajına tabidir. Türkiye’de mukim sermaye şirketlerinden yine Türkiye’de mukim kurumlar vergisi mükellefi sermaye şirketlerine yapılan kar payı ödemeleri gelir vergisi stopajına tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi stopajı yapılmamaktadır.

Kurumlar vergisi beyan ve inceleme süresi

Türkiye’de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine verilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve/veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Yatırım indirimi

24 Nisan 2003 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, mal ve hizmetlerin üretimi ile doğrudan ilişkili olup bir ekonomik ömrü bulunan ve değeri 10 TL'yi aşan yeni maddi duran varlık alımlarının bedelinin %40'ı oranında kurumlar vergisi matrahından yatırım indirimi sağlanmaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce oluşan yatırım indirimleri ise, şirketlerin kendi tercihleri doğrultusunda yeni uygulamaya dönüştürülmedikleri takdirde, %19,8 oranında stopaja tabi tutulmaktadırlar. Yatırım indirimi, 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanmış yatırımlar kapsamında bu tarihten sonra yapılacak yatırımlar dışında, uygulamadan kaldırılmıştır. Anayasa Mahkemesi'nin 8 Ocak 2010 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan kararıyla, yatırım indirimi kullanımını 31 Aralık 2008 tarihine kadar sınırlayan yasa hükmü iptal edilmiştir. 1 Ağustos 2010 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 6009 sayılı yasayla Gelir Vergisi Kanunu'nda yapılan değişiklik uyarınca, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın %25'ini aşamaz ve kalan kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre vergi hesaplanırken; Anayasa Mahkemesi, 9 Şubat 2012 tarihinde aldığı kararla, yatırım indirimindeki %25'lik sınırın Anayasa'ya aykırı olduğuna ve iptaline ve yürürlüğünün durdurulmasına karar vermiştir. Bu nedenle, Grup'un 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarından başlayarak, Grup'un yatırım indirimi bulunan şirketi GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin cari ve ertelenmiş kurumlar vergisi %100 yatırım indirimi kullanımına göre hesaplanmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kullanılmamış yatırım indirimleri aşağıdaki gibidir:

Kullanılmamış yatırım indirimleri Grup Şirketi	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	%19,8 Stopajlı	Stopajsız	%19,8 Stopajlı	Stopajsız
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	88.556	39.157	86.872	39.075
Toplam	88.556	39.157	86.872	39.075

Konsolide vergi hesabı

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin, bağlı ortaklık ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi düzenlemesine olanak tanımamaktadır. Bu nedenle, konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Transfer fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım" başlıklı 13.maddesine göre, kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade eder. Kurumlar, ilişkili kişilerle yaptığı işlemlerde uygulayacağı fiyat veya bedelleri, karşılaştırılabilir fiyat yöntemi, maliyet artı yöntemi, yeniden satış fiyatı yöntemi veya kendi belirleyecekleri diğer yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanarak saptarlar. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç, Gelir ve Kurumlar Vergisi kanunlarının uygulamasında, bu maddedeki şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kâr payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilir. Şu kadar ki, bu düzeltmenin yapılması için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması şarttır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Dönem karı vergi yükümlülüğü

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	4.109	13.807
Peşin ödenen kurumlar vergisi	-	(9.672)
Kurumlar vergisi yükümlülüğü, net	4.109	4.135

Kayıtlandığı Konsolide Gelir Tablosu ve Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir ayırımına göre cari ve ertelenmiş kurumlar vergisi (gideri)/geliri

Kurumlar vergisi (gideri)/geliri	31 Mart 2013			31 Mart 2012		
	Gelir Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu	Gelir Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu
Cari kurumlar vergisi (gideri)/geliri	(4.663)	554	(4.109)	(3.235)	(526)	(3.761)
Ertelenmiş kurumlar vergisi (gideri)/geliri	1.918	(52)	1.866	(1.075)	104	(971)
Toplam	(2.745)	502	(2.243)	(4.310)	(422)	(4.732)

Türkiye’de vergi kanunları Şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide bazda vergi ödemesine izin vermemektedir. Bu nedenle, kurumlar vergisi karşılığı konsolide finansal tablolarda her bir Grup şirketi için ayrı ayrı hesaplanarak yansıtılmıştır.

Yurtdışı grup şirketlerine ilişkin kurumlar vergisi yükümlülüğü

Yurtdışında kurulu Grup şirketlerinden 26 Mart 2013 tarihinde kurulan Cano Maritime Limited ve Dodo Maritime Limited, 1 Nisan 2013 tarihinde kurulan Hako Maritime Limited ve 22 Nisan 2013 tarihinde kurulan Zeyno Maritime Limited’in dönem net karları, Malta’da %0 oranında kurumlar vergisine tabidir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri

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

Şirket, ertelenmiş vergi varlıklarının finansal tablolara yansıtılmasında, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki gelişmeler, ileriki dönemlerdeki vergiye tabi kar tahminleri, Türkiye'nin ve iştiraklerinin bulunduğu ülkelerin genel ekonomik ve politik durumu ve/veya Şirket'i etkileyebilecek uluslararası genel ekonomik ve politik durum gibi faktörleri dikkate almaktadır. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılan ve ayrılmayan ertelenmiş vergi varlıkları, grup şirketi ayrımında yukarıdaki 'Kullanılmamış Vergi Zararları ve Son Kullanım Yılları' başlıklı tabloda verilmektedir.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, üzerinden ayrıldığı finansal durum tablosu kalemleri ayrımında, aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		
Sabit kıymet değerleme farkı	1.766	1.766
Finansal varlık değerleme farkı	166	11
Türev finansal araçlar, net	15	10
Finansal kiralama alacaklarına ilişkin değerleme farkları	-	-
Diğer	-	154
Brüt ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.947	1.941
Ertelenmiş vergi varlığı		
Yatırım indirimi	7.831	7.815
Finans sektörü faaliyetleri karşılığı	5.524	5.471
Kıdem tazminatı karşılığı	1.238	1.269
Kullanılmamış izin karşılığı	860	807
Sabit kıymet değerleme farkı	444	432
İkramiye karşılığı	132	108
Kredi kartı puan karşılığı	41	39
Finansal varlık değerleme farkı	19	23
Türev finansal araçlar, net	19	10
Taşınan vergi zararı	12	-
Diğer	3.306	1.580
Brüt ertelenmiş vergi varlığı	19.426	17.554
Net ertelenmiş vergi varlığı	17.479	15.613

Net ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	15.613	17.553
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi	1.918	(1.343)
Özkaynağa kaydedilen ertelenmiş vergi	(52)	(597)
Dönem sonu bakiyesi	17.479	15.613

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Net dönem karında ana ortaklık payı	7.015	12.834
1 tam TL nominal değerli hissenin ağırlıklı ortalama adedi	238.345.778	238.345.778
1 tam TL nominal değerli hisse başına kazanç (tam TL)	0,029	0,054
1 tam TL nominal değerli seyreltilmiş hisse başına kazanç (tam TL)	0,029	0,054

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Finansal tablolar açısından ilişkili taraflara konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar ve ortak sermayedarlara sahip diğer şirketler dahildir. İlişkili taraflar, GSD Holding A.Ş. ana ortaklarını ve yönetimini ve Şirket yönetim kurulu üyelerini ve ailelerini de kapsamaktadır. İlişikteki konsolide finansal tablolarda ait oldukları hesap kalemlerinde yer alan ve ilgili dönemlerde ilişkili kuruluşlarla yapılan başlıca işlemler ve bakiyelerin özeti aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013				31 Aralık 2012			
	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler
	GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Nakdi krediler	-	5	7	181	-	3	21	169
Gayrinakdi krediler	-	8	-	-	-	8	-	-
Mevduat-Müstakriz fonu	166	981	14.461	12.705	147	694	12.232	12.959
Türev Finansal Araçlar								
- Alım	-	-	-	3.627	-	-	-	3.565
- Satım	-	-	-	3.660	-	-	-	3.630

	31 Mart 2013				31 Mart 2012			
	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Yöneticiler
	GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Faiz geliri	-	-	-	-	-	-	-	-
Faiz gideri	4	12	97	171	10	39	87	214
Nakit kar payı geliri	-	-	-	-	-	-	-	-
Gider yansıtma geliri	-	-	-	-	-	-	-	-
Gider yansıtma gideri	-	13	-	-	-	-	-	-
Kira gideri	-	127	645	-	-	-	643	-
Kira geliri	-	-	-	-	-	-	-	-
Komisyon gideri	-	-	-	-	-	-	-	-
Bağış gideri	-	-	-	-	-	-	-	-
Türev finansal araç işlem karı / (zararı), net	-	-	-	8	-	-	-	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Yukarıdaki tabloda, ortaklara ilişkin tutarlar, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz'a ait olup, Delta Grubu, Mehmet Turgut Yılmaz'ın kontrolündedir. GSD Grubu'na ilişkin tutarlar, konsolide edilmeyen grup şirketlerine ve vakfına aittir.

Yukarıdaki tablodaki ilişkili taraf bakiyelerinden kira giderleri, Grup şirketleri tarafından Mehmet Turgut Yılmaz'a ödenen tutarlardan; bağış giderleri, Grup şirketlerince GSD Eğitim Vakfı'na yapılan bağışlardan; nakit kar payı geliri Grup şirketlerince GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.'den elde edilen nakit karpayı gelirinden oluşmaktadır. Yukarıdaki tabloda nakdi krediler, gayrinakdi krediler, mevduat-müstakriz fonu, türev finansal araçlar, faiz geliri, faiz gideri, komisyon gideri ve türev finansal araç işlem geliri/(gideri), net adları ile yer alan ilişkili taraf işlemleri, ilişkili tarafların Grup bankalarıyla piyasa şartlarında gerçekleştirdiği işlemlerden oluşmaktadır. İlişkili taraf işlemlerinden kira giderlerinin belirlenmesinde karşılaştırılabilir fiyat yöntemi uygulanmaktadır.

31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve yardımcılarına sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 2.559 TL'dir (31 Mart 2012: 2.669 TL).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

GRUP ŞİRKETLERİNDE RİSK YÖNETİMİNE İLİŞKİN DÜZENLEMELER

Grup Bankalarının Likidite Risklerine İlişkin Düzenlemeler

Grup bankalarında, bankacılık düzenlemeleri gereğince, birinci vade dilimine ilişkin toplam likidite yeterlilik oranı ile yabancı para likidite yeterlilik oranı, her iş günü itibarıyla izleyen yedi günlük süre için; ikinci vade dilimine ilişkin toplam likidite yeterlilik oranı ile yabancı para likidite yeterlilik oranı haftanın son iş günü itibarıyla izleyen otuzbir günlük süre için hesaplanır. Bu hesaplamada, kısa vadeli aktif ve pasif kalemleri ile gayrinakdi krediler ve taahhütlerden vadelerinde ödeme yükümlülüğü bulunanlar ilgili yönetmelikte belirtilen oranlarda ağırlıklandırılmış tutarları üzerinden ve dövize endeksli varlık ve yükümlülükler TL cinsinden olarak dikkate alınır (31 Aralık 2013 tarihine kadar, dövize endeksli varlık ve yükümlülükler yabancı para likidite yeterlilik oranı hesaplamasında yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük olarak dikkate alınır, toplam likidite yeterlilik oranı hesaplamasında ise Türk parası cinsinden varlık ve yükümlülük olarak dikkate alınmaya devam edilir). Birinci vade dilimine ilişkin toplam likidite yeterlilik oranlarının haftalık basit aritmetik ortalaması ile ikinci vade dilimine ilişkin toplam likidite yeterlilik oranı yüzde yüzden; birinci vade dilimine ilişkin yabancı para likidite yeterlilik oranlarının haftalık basit aritmetik ortalaması ile ikinci vade dilimine ilişkin yabancı para likidite yeterlilik oranı yüzde seksenden az olamaz.

Grup Bankalarının Kur Risklerine İlişkin Düzenlemeler

Grup bankalarında, bankacılık düzenlemeleri gereğince, yabancı para net genel pozisyonu/özkaynak standart oranı, her iş günü itibarıyla solo bazda, konsolide özkaynak hesaplama dönemleri itibarıyla da konsolide olarak hesaplanır. İş günleri üzerinden hesaplanan yabancı para net genel pozisyonu/özkaynak standart oranının mutlak değerlerinin haftalık basit aritmetik ortalaması ile konsolide finansal tablolar esas alınarak hesaplanan yabancı para net genel pozisyonu/özkaynak standart oranının mutlak değeri yüzde yirmiyi aşamaz. Yabancı para net genel pozisyonu, tüm yabancı para aktif hesapları, dövize endeksli varlıklar, vadeli döviz alım taahhütlerinden oluşan döviz varlıkları toplamı ile tüm yabancı para pasif hesapları, dövize endeksli yükümlülükler, vadeli döviz satım taahhütlerinden oluşan döviz yükümlülükleri toplamının Türk Lirası karşılıkları arasındaki farkı gösterir. Yabancı para net genel pozisyonu/özkaynak standart oranının hesaplanmasında, “Bankaların Özkaynakları Hakkında Yönetmelik”e göre hesaplanan son dönem özkaynak tutarı dikkate alınır.

Grup Bankalarının Sermaye Yeterliliğine İlişkin Düzenlemeler

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

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

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

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

Grup Bankalarının Sermaye Yeterliliğine İlişkin Düzenlemeler (devamı)

Piyasa riskine esas tutar, getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlar ile hisse senedi, yatırım fonu ve katılma belgesi pozisyonlarına ilişkin genel piyasa riski ve spesifik risk; aktif ve pasif hesaplarda bulunan tüm döviz varlık ve yükümlülükler, döviz cinsinden cayılamaz nitelikli gayrinakdi krediler ve türev finansal araçlara ilişkin pozisyonlardan kaynaklanan kur riski; bir menkul kıymet, döviz veya emtianın sözleşmede öngörülen fiyattan belli bir vadede teslimini konu alan ve her iki tarafın yükümlülüklerini vadede yerine getirmesini öngören işlemlerde, takas işleminin vade tarihinde gerçekleşmemesinden ötürü işleme konu menkul kıymet, döviz veya emtianın fiyat değişimleri nedeniyle bankanın maruz kalacağı zarar için takas riski; emtiaya dayalı türev finansal araçlar ve kıymetli madenler için emtia riskinden oluşan piyasa riski için hesaplanır.

Operasyonel riske esas tutar, banka içi kontrollerdeki aksamalar sonucu hata ve usulsüzlüklerin gözden kaçmasından, banka yönetimi ve personeli tarafından zaman ve koşullara uygun hareket edilememesinden, banka yönetimindeki hatalardan, bilgi teknolojisi sistemlerindeki hata ve aksamalar ile deprem, yangın ve sel gibi felaketlerden veya terör saldırılarından kaynaklanabilecek zararlar için hesaplanır.

Grup Aracı Kurumunun Sermaye Yeterliliğine İlişkin Düzenlemeler

Grup aracı kurumu, sahip olduğu yetki belgelerine karşılık ilgili tebliğ uyarınca belirlenen tutarda asgari özsermaye bulundurmaya zorundadır.

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Grup Aracı Kurumunun Genel Borçlanma Sınırına İlişkin Düzenlemeler

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

Grup Aracı Kurumunun Likidite Yükümlülüğüne İlişkin Düzenlemeler

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

Grup Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Fon Kullandırma Sınırlarına İlişkin Düzenlemeler (*)

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

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

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

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

Grup bankaları, finansal kiralama ve faktoring şirketlerince,

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

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)
Grup Bankaları, Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Düzenlemeler (*) (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Piyasa Riski ve Duyarlılık Analizi

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

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

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

TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardına göre üç tip piyasa riski vardır: Faiz riski, kur riski, diğer fiyat riski. Diğer fiyat riski hisse fiyat riski, emtia fiyat riski, beklenenden daha erken veya daha geç geri ödeme riski, kalan değer riski gibi risklerden oluşur. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Grup'un konsolide faiz riski ve kur riski duyarlılık analizleri aşağıdaki ilgili bölümlerde sunulmuş olup, aynı tarihler itibarıyla Grup'un konsolide diğer fiyat riski kayda değer tutarda olmadığı için, buna ilişkin duyarlılık analizi ise verilmemiştir.

Kredi Riski

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

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

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

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

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

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKLERİ	Alacaklar											
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka- lardaki Mevduat	(*) Menkul Değerler	Türev Araçlar	Krediler ve Avanslar	Faktoring Alacakları	Finansal Kiralama Alacakları	Diğer	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf								
31 Mart 2013												
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (***)	-	-	-	1.390	425.114	316.323	2.403	4.568.452	179.986	6.377	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	3.868.345	163.432	6.377	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	1.390	425.114	316.323	2.403	2.555.859	179.381	5.996	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	1.201	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	68.570	352	381	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	61.060	352	381	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	55.343	253	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.981	-	-	-	-	-	170.564	3.398	2.978	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.981)	-	-	-	-	-	(109.944)	(3.145)	(2.978)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	62.292	751	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	25.954	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(31.231)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	3.343	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	1.887.479	-	-	-	-
31 Aralık 2012												
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	14	-	7.606	438.515	331.019	3.775	4.344.106	163.432	8.412	27.674	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	3.862.693	163.432	8.412	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	14	-	7.606	438.515	331.019	3.775	2.618.492	162.568	7.971	27.674	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	1.205	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	77.830	113	441	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	71.849	113	441	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	38.636	751	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.981	-	-	-	-	-	145.426	3.936	3.005	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.981)	-	-	-	-	-	(102.322)	(3.185)	(3.005)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	43.108	751	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	25.671	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(30.139)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	2.253	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	1.607.943	-	-	-	-

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

(**) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından menkul değerlere katılmamıştır.

(***) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama									
Alacaklar									
	Ticari	Diğer	Bankalardaki	Menkul	Türev	Krediler ve	Factoring	Finansal	
31 Mart 2013	Alacaklar	Alacaklar	Mevduat	Değerler	Araçlar	Avanslar	Alacakları	Kiralama	Diğer
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	29.136	191	187	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	39.434	161	88	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	106	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	68.570	352	381	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	61.060	352	381	-

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama									
Alacaklar									
	Ticari	Diğer	Bankalardaki	Menkul	Türev	Krediler ve	Factoring	Finansal	
31 Aralık 2012	Alacaklar	Alacaklar	Mevduat	Değerler	Araçlar	Avanslar	Alacakları	Kiralama	Diğer
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	37.282	89	184	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	40.548	24	150	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	107	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	77.830	113	441	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	71.849	113	441	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Değer düşüklüğüne uğramamış nakdi krediler için alınan teminatlar:	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gayrimenkul ipoteği	814.417	800.183
Nakit teminatı	48.712	102.229
Mali kuruluşlar tarafından ihraç edilmiş garantiler	41.776	33.616
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	1.540.342	1.640.516
Toplam	2.445.247	2.576.544
Değer düşüklüğüne uğramamış gayrinakdi krediler için alınan teminatlar:	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gayrimenkul ipoteği	141.176	139.932
Nakit teminatı	32.252	19.835
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	1.184.035	901.021
Toplam	1.357.463	1.060.788
Değer düşüklüğüne uğramış nakdi krediler için alınan teminatlar:	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gayrimenkul ipoteği	58.848	39.669
Araç rehni	3.311	3.330
Diğer teminatlar	133	109
Toplam	62.292	43.108
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı ayrılan krediler için alınan teminatlar:	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gayrimenkul ipoteği	3.326	2.236
Nakit blokajı	17	17
Toplam	3.343	2.253
Açık olan sözleşmelere ilişkin finansal kiralama alacakları için alınan teminatlar:	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Senetler	3.109	4.204
Kefaletler	2.161	2.882
İpotekler	1.107	1.326
Toplam	6.377	8.412
Factoring alacakları için alınan teminatlar:	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Müşteri çek ve senedi	161.019	161.019
Mali kuruluşlarca verilen garantiler	2.413	2.413
Teminat çeki	-	-
İpotekler	-	-
Toplam	163.432	163.432

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Likidite Riski

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

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

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

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıl üzeri	Dağıtılmayan	Toplam
Varlıklar								
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	273.914	-	-	-	-	-	-	273.914
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	54.439	1.368	-	-	-	-	-	55.807
Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zorunlu karşılıklar (*)	121.120	-	-	-	-	-	-	121.120
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.669	-	-	7	164	187	-	2.027
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.171	4.837	1.746	31.094	195.129	78.738	-	314.715
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	193	1.267	943	-	-	-	-	2.403
Krediler ve avanslar	510.502	464.548	404.785	491.813	624.290	155.646	34.666	2.686.250
Factoring alacakları	73.785	70.464	30.303	5.434	-	-	-	179.986
Finansal kiralama alacakları, net	1.011	1.199	1.609	1.789	769	-	-	6.377
Kons.edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	606	606
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	13.774	13.774
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	94.308	94.308
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	2.079	2.079
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	17.479	17.479
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	58.065	1.462	5.394	30.852	-	-	66.971	162.744
Toplam varlıklar	1.097.869	545.145	444.780	560.989	820.352	234.571	229.883	3.933.589
Yükümlülükler								
Alım satım amaçlı türev fin. yük.	6.345	4.176	1.008	-	-	-	-	11.529
Bankalar mevduatı	5	-	-	-	-	-	-	5
Müşteri mevduatı	1.904.583	382.703	146.620	5.588	971	-	-	2.440.465
Para piyasası işlemlerinden borçlar	146.019	-	-	-	-	-	-	146.019
Alınan krediler	176.832	99.743	82.768	36.903	13.231	-	-	409.477
Müstakriz fonları	2.394	3.022	-	1.452	-	-	-	6.868
Çıkarılmış menkul kıymetler	-	-	24.291	-	-	-	-	24.291
Factoring borçları	-	283	-	-	-	-	-	283
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	814	16	10	8	-	-	-	848
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	4.109	-	-	-	-	-	4.109
Borç karşılıkları	-	-	204	8.656	-	-	-	8.860
Çalışanlara sağl. faydalara ilişkin karş.	-	905	-	184	11.106	-	-	12.195
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	90.113	3.839	4.074	-	-	-	-	98.026
Toplam yükümlülükler	2.327.105	498.796	258.975	52.791	25.308	-	-	3.162.975
Net likidite (açığı) / fazlası	(1.229.236)	46.349	185.805	508.198	795.044	234.571	229.883	770.614
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla								
Toplam varlıklar	1.296.898	411.976	539.444	496.207	783.173	271.670	172.995	3.972.363
Toplam yükümlülükler	2.298.946	578.360	156.643	160.264	13.919	-	-	3.208.132
Net likidite (açığı) / fazlası	(1.002.048)	(166.384)	382.801	335.943	769.254	271.670	172.995	764.231

(*) Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Aşağıdaki tablo Grup’un finansal yükümlülüklerinin vadede ödenecek tutarlarının raporlama dönemi sonundan sözleşme uyarınca vade tarihine kadar kalan vadeleri baz alınarak hazırlanmış dökümünü göstermektedir. Türev finansal araçların nominal tutarlarının vade analizi 7. Finansal Yatırımlar notunun “e) Alım satım amaçlı türev finansal araçlar” başlıklı kısmında verilmiştir.

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay – 1 yıl	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla								
Türev Olmayan								
Finansal Yükümlülükler								
Bankalar mevduatı	5	5	5	-	-	-	-	-
Müşteri mevduatları	2.440.465	2.448.927	1.908.575	384.785	148.775	5.753	1.039	-
Para piyasası işlemlerinden borçlar	146.019	146.019	146.019	-	-	-	-	-
Alınan krediler	409.477	413.384	177.035	100.205	83.668	38.035	14.441	-
Müstakriz fonları	6.868	6.934	2.396	3.052	-	-	-	-
Çıkarılmış menkul kıymetler	24.291	25.000	-	-	25.000	-	-	-
Faktoring borçları	283	283	-	283	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	848	848	814	16	10	8	-	-
Toplam	3.028.256	3.041.400	2.234.844	488.341	257.453	45.282	15.480	-

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay – 1 yıl	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla								
Türev Olmayan								
Finansal Yükümlülükler								
Bankalar mevduatı	53.535	53.590	53.590	-	-	-	-	-
Müşteri mevduatları	2.630.457	2.642.420	1.973.057	538.203	14.651	116.428	81	-
Para piyasası işlemlerinden borçlar	11.156	11.156	11.156	-	-	-	-	-
Alınan krediler	373.802	377.444	166.903	28.143	136.939	42.419	3.040	-
Müstakriz fonları	2.454	2.454	2.454	-	-	-	-	-
Faktoring borçları	299	299	-	299	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	546	546	499	14	15	18	-	-
Toplam	3.072.249	3.087.909	2.207.659	566.659	151.605	158.865	3.121	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Kur Riski

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

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

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	79.430	188.613	4.730	1.141	273.914
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	8.215	21.604	24.201	1.787	55.807
Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar (*)	-	-	-	-	-
Zorunlu karşılıklar (*)	-	121.120	-	-	121.120
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.669	308	50	-	2.027
Satılmaya hazır finansal varlıklar	307.278	7.413	24	-	314.715
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	2.152	175	71	5	2.403
Krediler ve avanslar	1.859.431	596.901	205.888	24.030	2.686.250
Faktoring alacakları	177.433	656	1.897	-	179.986
Finansal kiralama alacakları, net	901	541	4.935	-	6.377
Konsolide edilmeyen bağı. ort. ve diğer fin.yat.	606	-	-	-	606
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	13.774	-	-	-	13.774
Maddi duran varlıklar	94.308	-	-	-	94.308
Maddi olmayan duran varlıklar	2.079	-	-	-	2.079
Ertelenmiş vergi varlığı	17.479	-	-	-	17.479
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	92.866	65.748	4.104	26	162.744
Toplam varlıklar	2.657.621	1.003.079	245.900	26.989	3.933.589
Yükümlülükler					
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	1.484	9.501	75	469	11.529
Bankalar mevduatı	5	-	-	-	5
Müşteri mevduatı	1.309.507	651.444	472.668	6.846	2.440.465
Para piyasası işlemlerinden borçlar	146.019	-	-	-	146.019
Alınan krediler	162.093	119.859	127.508	17	409.477
Müstakriz fonları	4.972	1.896	-	-	6.868
Çıkarılmış menkul kıymetler	24.291	-	-	-	24.291
Faktoring borçları	257	-	10	16	283
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	333	405	110	-	848
Dönem karı vergi yükümlülüğü	4.109	-	-	-	4.109
Borç karşılıkları	8.860	-	-	-	8.860
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12.195	-	-	-	12.195
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	82.395	12.008	3.514	109	98.026
Toplam yükümlülükler	1.756.520	795.113	603.885	7.457	3.162.975
Net bilanço pozisyonu	901.101	207.966	(357.985)	19.532	770.614
Net bilanço dışı pozisyon	(176.973)	(174.018)	355.659	(13.256)	(8.588)
Türev finansal araçlar net pozisyonu	(176.973)	(174.018)	355.659	(13.256)	(8.588)
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla					
Toplam varlıklar	2.738.865	945.223	256.974	31.301	3.972.363
Toplam yükümlülükler	1.783.733	899.739	515.867	8.793	3.208.132
Net bilanço pozisyonu	955.132	45.484	(258.893)	22.508	764.231
Net bilanço dışı pozisyon	(232.262)	(7.081)	262.688	(22.117)	1.228

(*) Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Kur Riski Duyarlılık Analizi

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, yabancı para birimlerinin TL'ye karşı bu tarihlerdeki değerlerine göre, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, %10 daha değerli veya değersiz olması varsayımlarına dayalı konsolide döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

	31 Mart 2013			
	Kar/Zarar (*)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	12.349	(12.349)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(7.276)	7.276	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	5.073	(5.073)	-	-
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(21.999)	21.999	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	22.052	(22.052)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	53	(53)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.225	(1.225)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(4.167)	4.167	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(2.942)	2.942	-	-
TOPLAM (3+6+9)	2.184	(2.184)	-	-

	31 Aralık 2012			
	Kar/Zarar (*)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.189	(2.189)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.491	(1.491)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	3.680	(3.680)	-	-
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(16.035)	16.035	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	16.080	(16.080)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	45	(45)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.377	(1.377)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(3.316)	3.316	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(1.939)	1.939	-	-
TOPLAM (3+6+9)	1.786	(1.786)	-	-

(*) Döviz kuru duyarlılık analizindeki tutarlardan “Kar/Zarar” başlığı altında verilenler ana ortaklık paylarına ait net dönem karı ve “Özkaynaklar” başlığı altında verilenler ana ortaklık paylarına ait diğer kapsamlı gelir için verilmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU (Aksi belirtilmedikçe orijinal para birimi)	31 Mart 2013				31 Aralık 2012			
	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karş.)	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karş.)
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	873.252	372.693	76.331	22.158	874.906	386.395	68.307	25.481
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	8.115	2.224	1.756	21	6.119	1.970	1.099	23
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	881.367	374.917	78.087	22.179	881.025	388.365	69.406	25.504
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	332.587	145.445	27.910	4.800	321.117	125.021	39.329	5.766
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	61.763	34.127	14	5	28.246	15.828	12	3
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	394.350	179.572	27.924	4.805	349.363	140.849	39.341	5.769
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.275.717	554.489	106.011	26.984	1.230.388	529.214	108.747	31.273
10. Ticari Borçlar	4.405	2.406	23	-	55	-	23	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.379.216	426.978	258.770	6.879	1.412.006	500.799	217.181	8.538
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	11.226	4.233	1.491	109	9.648	2.991	1.740	223
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	1.394.847	433.617	260.284	6.988	1.421.709	503.790	218.944	8.761
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.563	734	101	-	1.889	508	408	24
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.563	734	101	-	1.889	508	408	24
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.396.410	434.351	260.385	6.988	1.423.598	504.298	219.352	8.785
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	168.385	(96.212)	153.374	(13.256)	233.490	(3.973)	111.702	(22.117)
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	776.441	190.530	165.173	48.810	696.437	211.000	121.453	34.688
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	608.056	286.742	11.799	62.066	462.947	214.973	9.751	56.805
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	47.692	23.926	(1.000)	6.740	40.280	20.943	1.097	371
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(190.571)	83.787	(156.144)	19.970	(227.575)	7.118	(111.716)	22.462
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	(9.126)	(5.156)	(1)	202	1.286	600	519	(1.005)
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı (*)	608.056	286.742	11.799	62.066	462.947	214.973	9.751	56.805
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı (*)	776.441	190.530	165.173	48.810	696.437	211.000	121.453	34.688
25. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) TFRS hükümleri kapsamında riskten korunma muhasebesi uygulanmamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay – 1 yıl	1-5 yıl	5 yıl üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar								
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	-	-	-	-	-	-	273.914	273.914
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	47.512	1.368	-	-	-	-	6.927	55.807
Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zorunlu karşılıklar (*)	-	-	-	-	-	-	121.120	121.120
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	-	7	164	187	1.669	2.027
Satılmaya hazır finansal varlıklar	99.081	21.849	172.014	8.243	13.427	101	-	314.715
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	2.403	2.403
Krediler ve avanslar	1.272.911	244.337	129.309	277.443	586.011	141.573	34.666	2.686.250
Faktoring alacakları	73.785	70.464	30.303	5.434	-	-	-	179.986
Finansal kiralama alacakları, net	1.011	1.199	1.609	1.789	769	-	-	6.377
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	606	606
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	13.774	13.774
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	94.308	94.308
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	2.079	2.079
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	17.479	17.479
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-	162.744	162.744
Toplam varlıklar	1.494.300	339.217	333.235	292.916	600.371	141.861	731.869	3.933.589
Yükümlülükler								
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	11.529	11.529
Bankalar mevduatı	-	-	-	-	-	-	5	5
Müşteri mevduatı	1.776.213	382.703	146.620	5.588	971	-	128.370	2.440.465
Para piyasası işlemlerinden borçlar	146.019	-	-	-	-	-	-	146.019
Alınan krediler	176.885	99.743	82.714	36.904	13.231	-	-	409.477
Müstakriz Fonları	2.024	3.022	-	1.452	-	-	370	6.868
Çıkarılmış menkul kıymetler	-	-	24.291	-	-	-	-	24.291
Faktoring borçları	-	283	-	-	-	-	-	283
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	-	-	-	848	848
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	4.109	4.109
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	-	8.860	8.860
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	-	12.195	12.195
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	98.026	98.026
Toplam yükümlülükler	2.101.141	485.751	253.625	43.944	14.202	-	264.312	3.162.975
Toplam faize duyarlı fazla/(açık)	(606.841)	(146.534)	79.610	248.972	586.169	141.861	467.377	770.614
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla								
Toplam varlıklar	1.667.604	360.736	294.860	273.848	569.559	148.973	656.783	3.972.363
Toplam yükümlülükler	1.948.018	562.530	150.958	153.132	2.891	-	390.603	3.208.132
Toplam faize duyarlı fazla/(açık)	(280.414)	(201.794)	143.902	120.716	566.668	148.973	266.180	764.231

(*) Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Faiz Riski Duyarlılık Analizi

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değerden taşınan faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	358	367
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	314.715	329.402
Finansal yükümlülükler		-	-
Gerçeğe uygun değerden taşınmayan faizli finansal araçlar			
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		977.858	1.054.451
Finansal yükümlülükler		16.121	24.677
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		1.908.969	1.931.360
Finansal yükümlülükler		2.882.542	2.792.852

Gerçeğe uygun değerden taşınan kalemler için faiz riski duyarlılık analizi

31 Mart 2013 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 16 TL ve 10 TL (2012 yılı: 17 TL ve 11 TL) daha düşük olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan konsolide özkaynaklara olan etkisi nedeniyle 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 885 TL (31 Aralık 2012: 917 TL) daha düşük olacaktı.

31 Mart 2013 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 16 TL ve 10 TL (2012 yılı: 17 TL ve 11 TL) daha yüksek olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan konsolide özkaynaklara olan etkisi nedeniyle 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 892 TL (31 Aralık 2012: 924 TL) daha yüksek olacaktı.

Gerçeğe uygun değerden taşınmayan kalemler için faiz riski duyarlılık analizi

31 Mart 2013 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Nisan 2013-30 Haziran 2013 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 3.171 TL ve 4.782 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 1.611 TL ve 1.193 TL daha düşük olurdu.

31 Mart 2013 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Nisan 2013-30 Haziran 2013 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 3.171 TL ve 4.782 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 1.611 TL ve 1.193 TL daha yüksek olurdu.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Faiz Riski Duyarlılık Analizi (devamı)

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

31 Aralık 2012 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Ocak 2013-31 Mart 2013 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 3.466 TL ve 4.526 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 1.060 TL ve 775 TL daha düşük olurdu.

31 Aralık 2012 tarihindeki bütün para birimleri cinsinden faiz oranları, diğer bütün değişkenler sabit kalarak, 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve izleyen üç aylık dönemde de böyle kalsaydı, Grup'un 1 Ocak 2013-31 Mart 2013 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 3.466 TL ve 4.526 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 1.060 TL ve 775 TL daha yüksek olurdu.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

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

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Grup'un teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ'ler)	31 Mart 2013				Toplam
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	
A. Grup şirketlerinin kendi tüzel kişilikleri adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	33.709	46.860	3.783	-	84.352
1. Grup bankasınca kendisi lehine verilen teminat mektupları	2.754	8.836	-	-	11.590
2. Grup dışı bankaca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları ve avaller	-	-	-	-	-
3. Grup dışı bankaca verilen diğer teminat mektupları	13.113	36.382	-	-	49.495
4. Menkul değerler	13.864	-	-	-	13.864
5. Nakit	3.978	1.642	3.783	-	9.403
B. Grup'un tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	170.874	653	1.486	-	173.013
1. Nakdi kredi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	117.351	653	1.486	-	119.490
2. Türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	-	-	-	-	-
3. Grup bankasınca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
4. Grup bankasınca verilen diğer gayrinakdi krediler	53.523	-	-	-	53.523
C. Grup'un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	935.319	493.106	117.571	3.734	1.549.730
1. Grup bankasınca verilen gayrinakdi krediler	935.319	493.106	117.571	3.734	1.549.730
D. Grup'ça diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	8	-	-	-	8
1. Grup'un ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (**)	8	-	-	-	8
2. Grup'un B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
3. Grup'un C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
Toplam	1.139.910	540.619	122.840	3.734	1.807.103

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ'ler)	31 Aralık 2012				
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
A. Grup şirketlerinin kendi tüzel kişilikleri adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	29.633	45.567	2.446	-	77.646
1. Grup bankasınca kendisi lehine verilen teminat mektupları	2.418	8.684	-	-	11.102
2. Grup dışı bankaca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları ve avaller	-	-	-	-	-
3. Grup dışı bankaca verilen diğer teminat mektupları	13.118	35.759	-	-	48.877
4. Menkul değerler	9.256	-	-	-	9.256
5. Nakit	4.841	1.124	2.446	-	8.411
B. Grup'un tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	197.873	-	2.032	-	199.905
1. Nakdi kredi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	109.259	-	2.032	-	111.291
2. Türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	-	-	-	-	-
3. Grup bankasınca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
4. Grup bankasınca verilen diğer gayrinakdi krediler	88.614	-	-	-	88.614
C. Grup'un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	728.859	403.432	142.135	4.537	1.278.963
1. Grup bankasınca verilen gayrinakdi krediler	728.859	403.432	142.135	4.537	1.278.963
D. Grup'ça diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	8	-	-	-	8
1. Grup'un ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (**)	8	-	-	-	8
2. Grup'un B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
3. Grup'un C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
Toplam	956.373	448.999	146.613	4.537	1.556.522

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

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

Yukarıdaki tabloda "D. Grup'ça diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı" satırında gösterilen, Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla % 0,001'dir (31 Aralık 2012: % 0,001).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilmeyen finansal varlık ve yükümlülüklerin taşınan değeri ile gerçeği uygun değeri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal Varlıklar				
Krediler ve avanslar	2.686.250	2.694.633	2.740.631	2.736.374
Finansal kiralama alacakları	6.377	6.030	8.412	8.016
Toplam	2.692.627	2.700.663	2.749.043	2.744.390
Finansal Yükümlülükler				
Müşteri mevduatları	2.440.465	2.448.887	2.630.457	2.633.280
Alınan krediler	409.477	410.096	373.802	374.954
Toplam	2.849.942	2.858.983	3.004.259	3.008.234

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

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

Seviyeler şu şekilde belirlenmiştir:

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

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

Seviye 3: Piyasada gözlemlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi (devamı)

31 Mart 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	2.027	-	-	2.027
Satılmaya hazır finansal varlıklar	307.328	-	7.387	314.715
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	2.403	-	2.403
Toplam	309.355	2.403	7.387	319.145
Yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	11.529	-	11.529
Toplam	-	11.529	-	11.529
31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	2.045	-	-	2.045
Satılmaya hazır finansal varlıklar	321.054	-	8.348	329.402
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	3.775	-	3.775
Toplam	323.099	3.775	8.348	335.222
Yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	2.489	-	2.489
Toplam	-	2.489	-	2.489

40. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

GSD Holding A.Ş. 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 TL'den 1.000.000 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, SPK'na 25 Mart 2013 tarihinde başvuru yapmıştır. SPK'ca verilen uygun görüş ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca verilen izin sırasıyla 10 Nisan 2013 ve 19 Nisan 2013 tarihli yazılarla Şirket'e bildirilmiştir.

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 ve 3 Nisan 2013 tarihinde, GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nde sahip olduğu hisselerin tamamı veya bir kısmının muhtemel alıcılara satışı ile ilgili olarak BNP Paribas London'ın finansal danışman, Atım&Atım Hukuk Bürosu ile Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun da hukuk danışmanları olarak münhasıran yetkilendirilmelerini kararlaştırmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

40. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş., 10 Nisan 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında alınan önemli nitelikteki işlem onaylama kararında verilen yetkiye dayanarak, Güney Kore'de yerleşik HYUNDAI MİPO DOCKYARD CO. LTD. tersanesinde inşa edilerek Haziran 2013'de teslim edilmek üzere 39.000 dwt taşıma kapasitesine sahip, 2 adet yeni dökme kuru yük gemisi yapımı konusunda, aynı tarihte söz konusu tersane ile gemi inşa sözleşmesi imzalamıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş., Malta'da %100 sermaye paylarına sahip olduğu her biri 5.000 Avro sermayeli Cano Maritime Ltd. ve Dodo Maritime Ltd. unvanlı iki şirketi 26 Mart 2013 tarihinde kurmuştur. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu, Şirket'in 10 Nisan 2012 tarihinde Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd. ile 2 adet 39.000 DWT kuru yük gemisinin inşa edilmesine ilişkin olarak imzalamış olduğu sözleşme kapsamındaki tüm hak ve yükümlülüklerinin, 6150 ve 6151 kabuk numaralı olan gemiler için sırasıyla Şirket'in %100 sermaye payıyla Malta'da kurduğu bağlı ortaklıkları olan Dodo Maritime Ltd. ve Cano Maritime Ltd.'e devri amacıyla, Şirket, Hyundai Mipo Dockyard Co.,Ltd. ile Dodo Maritime Ltd. ve Cano Maritime Ltd. arasında "Taraf 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 kararlaştırmıştır.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin 10 Nisan 2012 tarihinde Güney Kore'de yerleşik Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd. ile 2 adet 39.000 DWT kuru yük gemisinin inşa edilmesine ilişkin olarak imzalamış olduğu sözleşme kapsamındaki 6150 ve 6151 kabuk numaralı gemiler, yapımı tamamlanmış olduğundan ve Şirket, Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd. ve Şirket'in %100 sermaye payıyla Malta'da kurduğu bağlı ortaklıkları olan Dodo Maritime Ltd. ve Cano Maritime Ltd. arasındaki Şirket'in genel kurulunun onayına sunulacak "Taraf Değişikliği Sözleşmesi" ("Novation Agreement") ve bunun uygulanmasına yönelik "Üç Taraflı Sözleşme" ("Tripartite Agreement") gereğince Dodo Maritime Ltd. ve Cano Maritime Ltd. adlarına tescillenmek üzere, 7 Mayıs 2013 tarihinde Güney Kore'de teslim alınmıştır.

GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'nca, 27 Haziran 2012 tarihinde, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde dış ticaret sermaye şirketlerine tanınan hak ve menfaatlerin azalmasına bağlı olarak aracılı ihracat faaliyetlerinin işlevselliğini yitirmesi nedeniyle, Şirket'in bu faaliyet alanındaki etkinliği yeniden değerlendirilmiş ve verimliliği artırmak amacıyla aracılı ihracat faaliyetine son verilmesi, bu kapsamda gerekli işlemlerin tamamlanması ve yeni faaliyet alanlarının değerlendirilmesi için çalışma yapılması kararlaştırılmıştır. GSD Dış Ticaret A.Ş.'nin imalatçı-tedarikçi ihraççı müşterileriyle sözleşmeler kapsamında yaptığı aracılı ihracat faaliyeti, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona ermiş olup; GSD Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu, yeni faaliyet alanı olarak öncelikle gemi yatırımı yapmak üzere çalışmalara başlanmasını 31 Aralık 2012 tarihinde kararlaştırmıştır. 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 biri opsiyonel olmak üzere iki adet 63,500 DWT taşıma kapasiteli yeni yapım kuru yük gemisinin inşa sözleşmesi 11 Nisan 2013 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

41. DİĞER HUSUSLAR

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz, 31 Ekim 2012-5 Kasım 2012 tarihleri arasında, İMKB’de toplam 10.750.000 tam TL nominal değerli GSD Holding A.Ş. D Grubu payını 7.543.339 tam TL bedelle alarak, GSD Holding A.Ş. sermayesindeki doğrudan pay tutarını 36.750.000 tam TL’den 47.500.000 tam TL’ye, doğrudan pay oranını %14,70’ten %19,00’a, doğrudan ve dolaylı toplam pay oranını %19,04’ten %23,34’e çıkarmıştır. Mehmet Turgut Yılmaz ve birlikte hareket edenlerin GSD Holding A.Ş. sermayesindeki toplam payı ise, bu işlemler sonucunda %23,86’dan %28,16’ya çıkmıştır. GSD Holding paylarına ilişkin olarak, Mehmet Turgut Yılmaz’ın %19,00, Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş.’nin %4,5, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %0,172 ve GSD Dış Ticaret A.Ş.’nin %4,49 oranlarında sahip oldukları toplam %28,16 oranındaki paylar birlikte hareket etmektedir.

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

41. DİĞER HUSUSLAR (devamı)

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

Basel II düzenlemelerine ilişkin paralel uygulama sürecinin 30 Haziran 2012 tarihinde tamamlanmasının ardından nihai Basel II düzenlemeleri 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olup, bankalarca 1 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla kesin uygulama sürecine geçilmiştir.