

GSD Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2016 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar
ve Bağımsız Denetim Raporu

13 Mart 2017

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetçi raporu
ve 113 sayfa konsolide finansal tablolar ve
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

GSD Holding Anonim Şirketi

İÇİNDEKİLER

Bağımsız Denetçi Raporu

Konsolide Finansal Durum Tablosu

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

Konsolide Nakit Akışları Tablosu

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar



Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

GSD Holding Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu'na

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

GSD Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar tablosu ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre konsolide finansal tablolar, GSD Holding Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 10 Mart 2016 tarihli denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 13 Mart 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

A member of KPMG International Cooperative


Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Denetçi



13 Mart 2017
İstanbul, Türkiye

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR.....	9-112

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	29
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	29
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	30
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	34
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	35
8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR	36
9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	40
10. STOKLAR	41
11. CANLI VARLIKLAR	41
12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	41
13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	41
14. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	42
15. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR	44
16. ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR.....	44
17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	44
18. ŞEREFİYE	45
19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ.....	45
20. KİRALAMA İŞLEMLERİ	45
21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARİ	45
22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ	45
23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	45
24. BORÇLANMA MALİYETLERİ	45
25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	46
26. TAAHHÜTLER	47
27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	47
28. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	48
30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	49
31. HASILAT	57
32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ.....	58
33. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	59
34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	60
35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	60
36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	61
37. FİNANSMAN GİDERLERİ	61
38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	61
39. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	64
40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	67
41. PAY BAŞINA KAZANÇ	73
42. PAY BAZLI ÖDEMELER.....	73
43. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ	73
44. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	73

45. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA.....	73
46. TÜREV ARAÇLAR.....	74
47. FİNANSAL ARAÇLAR	75
48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	79
49. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	99
50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	100
51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	102
52. TMS'YE İLK GEÇİŞ	112
53. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	113
54. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	113

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.099.070	1.048.976
Nakit ve Nakit Benzerleri	47	101.747	92.201
Finansal Yatırımlar	46,47	478.174	383.797
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		478.174	383.486
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	311
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	311
Ticari Alacaklar	7	3.022	31.558
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		3.022	31.558
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	8	449.927	491.000
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar		368	595
Krediler ve Avanslar		368	595
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar		449.559	490.405
Krediler ve Avanslar		169.161	234.925
Factoring Alacakları		280.230	255.366
Finansal Kiralama Alacakları		168	114
Diğer Alacaklar	9	3.507	43.611
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		3.507	43.611
Türev Araçlar		503	-
Alım Satım Amaçlı Türev Araçlar		503	-
Stoklar (net)	10	926	1.716
Peşin Ödenmiş Giderler	12	975	777
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	-	2.834
Diğer Dönen Varlıklar	29	1.008	541
ARA TOPLAM		1.039.789	1.048.035
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	39	59.281	941
Duran Varlıklar		354.633	283.621
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	1,47	663	663
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	8	190	8.217
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar		190	8.217
Krediler ve Avanslar		190	8.217
Diğer Alacaklar (net)	9	3	2
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		3	2
Maddi Duran Varlıklar	14	352.112	272.611
Binalar		2	2
Tesis, Makine ve Cihazlar		40	15
Taşıtlar		337.903	270.996
Mobilya ve Demirbaşlar		1.043	697
Özel Maliyetler		1.132	901
Yapılmakta Olan Yatırımlar		11.666	-
Diğer Maddi Duran Varlıklar		326	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17,18	257	222
Markalar		4	4
Lisanslar		253	215
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		-	3
Peşin Ödenmiş Giderler	12	3	1
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	1.405	1.905
TOPLAM VARLIKLAR		1.453.703	1.332.597

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		428.317	321.707
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	6.549	28.749
Banka Kredileri		6.549	28.749
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	105.028	24.125
Banka Kredileri		105.028	24.125
Ticari Borçlar	7	565	428
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		565	428
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	8	301.226	255.658
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflara Borçlar		-	152
Müstakriz Fonları		-	152
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar		301.226	255.506
Para Piyasası İşlemlerinden Borçlar		20.011	7.495
Müstakriz Fonları		42.463	9.382
Alınan Krediler		237.490	237.160
Faktoring Borçları		983	965
Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar		279	504
Diğer Borçlar	9	5.122	7.122
Türev Araçlar		132	1.376
Alım Satım Amaçlı Türev Araçlar		132	1.376
Ertelenmiş Gelirler	12	989	489
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	6.879	2.520
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.816	1.231
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	27	1.803	1.219
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	13	12
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	11	9
ARA TOPLAM		428.317	321.707
Uzun Vadeli Yükümlülükler		151.732	179.482
Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	141.508	174.225
Banka Kredileri		141.508	174.225
Ertelenmiş Gelirler		-	1
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.524	2.855
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	27	2.524	2.855
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	12	7.700	2.401
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		580.049	501.189
ÖZKAYNAKLAR	30	873.654	831.408
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR		848.297	806.850
Ödenmiş Sermaye		450.000	250.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		85.986	85.986
Geri Alınmış Paylar (-)		(90.420)	(20.853)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		-	(7.015)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		4.945	1.980
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(375)	2
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(375)	2
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(375)	2
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		64.757	34.966
Yabancı Para Çevrim Farkları		54.988	30.852
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		9.769	4.114
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		9.769	4.114
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		115.274	28.415
Yasal Yedekler		24.854	7.562
Geri Alınan Paylara İlişkin Yedekler		90.420	20.853
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		127.079	212.763
Net Dönem Karı/(Zararı)		91.051	220.606
KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR		25.357	24.558
TOPLAM KAYNAKLAR		1.453.703	1.332.597

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2016- 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2015- 31.12.2015
	Dipnot Referansları		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	31	33.071	31.583
Satışların Maliyeti	31	(40.798)	(34.260)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT ZARAR		(7.727)	(2.677)
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	31	147.584	87.187
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Gelirleri		7.777	4.951
Kambiyo Gelirleri		23.833	21.126
Faiz Gelirleri		78.610	54.975
Türev Finansal İşlemlerden Kazanç		33.197	4.307
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Gelirler		4.167	1.828
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	31	(100.946)	(56.710)
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri		(404)	(317)
Kambiyo Giderleri		(44.459)	(20.722)
Faiz Giderleri		(29.912)	(24.032)
Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(22.709)	(7.782)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Giderler		(3.462)	(3.857)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR		46.638	30.477
BRÜT KAR		38.911	27.800
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(35.727)	(32.962)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	59.821	62.626
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(24.636)	(40.120)
ESAS FAALİYET KARI		38.369	17.344
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	87.814	32.586
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	(623)	(3)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		125.560	49.927
Finansman Giderleri (-)	37	(25.660)	(20.749)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		99.900	29.178
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(14.248)	(6.247)
Dönem Vergi Gideri	40	(9.759)	(3.262)
Ertelenmiş Vergi Gideri	40	(4.489)	(2.985)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		85.652	22.931
Durdurulan Faaliyetler	39		
Durdurulan Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı		-	(15.870)
Durdurulan Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		-	2.530
Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	(707)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	3.237
Durdurulan faaliyetler değerlendirme / satış karı / (zararı),net		(409)	204.892
Durdurulan Faaliyetler Değerleme / Satış Karı / (Zararı)		-	224.733
Durdurulan Faaliyetler Satış Giderleri		(430)	(6.562)
Durdurulan Faaliyetler Değerleme / Satış Karı / (Zararı)'na İlişkin Vergi Gideri		21	(13.279)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(409)	191.552
DÖNEM KARI		85.243	214.483
Dönem Karının Dağılımı (Sürdürülen ve Durdurulan Toplam)			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	(5.808)	(6.123)
Ana Ortaklık Payları		91.051	220.606
Dönem Karının Dağılımı (Sürdürülen)			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(5.808)	(5.202)
Ana Ortaklık Payları		91.460	28.133
Dönem Zararının Dağılımı (Durdurulan)			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(921)
Ana Ortaklık Payları		(409)	192.473
Pay Başına Kazanç		0,220	0,504
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (*)	41	0,221	0,064
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (*)	41	(0,001)	0,440
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		0,220	0,504
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç(*)	41	0,221	0,064
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç(*)	41	(0,001)	0,440
(*) 1 tam TL nominal değerli hisse başına tam TL			

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
NET DÖNEM KARI (ZARARI)		85.243	214.483
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	38		
<u>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</u>		(408)	(10)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(408)	(10)
<u>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</u>		36.044	25.834
Yabancı Para Çevrim Farkları		30.389	23.348
- Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		30.389	23.348
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		5.655	2.486
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları (Kayıpları)		10.100	2.486
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırma Düzeltmeleri		(4.445)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		35.636	25.824
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		120.879	240.307
<u>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</u>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		412	(1.217)
Ana Ortaklık Payları		120.467	241.524

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Notlar	Özkaynaklar																			Özkaynaklar			
		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar																						
		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Pay İhraç Primleri veya İskontoları	Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişimi Fonu	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birlikmiş Karlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar		Kontrol gücü olmayan paylar		
								Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları					Yabancı Para Çevrim Farkları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları		Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Geçmiş Dönem Karı veya (Zararı)				Net Dönem Karı veya (Zararı)	
								Maddi Duran Varlıkların Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Yabancı Para Çevrim Farkları			Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları									Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	30	250.000	85.986	-	(10.737)	955	6.329	5.240	(620)	4.620	4.620	12.481	1.400	1.400	13.881	7.274	278.511	2.197	280.708	639.016	167.233	806.249		
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		250.000	85.986	-	(10.737)	955	6.329	5.240	(620)	4.620	4.620	12.481	1.400	1.400	13.881	7.274	278.511	2.197	280.708	639.016	167.233	806.249		
Transferler		-	-	-	-	-	(6.329)	-	620	620	620	-	-	-	-	21.141	(13.235)	(2.197)	(15.432)	-	-	-		
Geçmiş yıllar kar/(zararları)na transfer		-	-	-	-	-	(6.329)	-	620	620	620	-	-	-	-	-	7.906	(2.197)	5.709	-	-	-		
Yasal yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.141	(21.141)	-	(21.141)	-	-	-		
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	-	2	2	2	18.202	2.714	2.714	20.916	-	-	220.606	220.606	241.524	(1.217)	240.307		
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	220.606	220.606	220.606	(6.123)	214.483		
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	-	2	2	2	18.202	2.714	2.714	20.916	-	-	-	-	20.918	4.906	25.824		
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(57.753)	-	(57.753)	(57.753)	550	(57.203)		
Dağıtılan nakit temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(57.753)	-	(57.753)	(57.753)	550	(57.203)		
Kar Payı Hariç Pay Sahiplerine Yapılan Diğer Ödemeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	-	(20.853)	3.722	1.059	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.072)	299	(15.773)	
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış (Azalış)		-	-	-	-	-	(34)	-	-	-	-	-	-	-	169	-	-	-	-	-	135	(284)	(149)	
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(400)	(400)		
Bağlı ortaklıklara kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(400)	(400)		
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)		-	-	-	-	-	-	(5.240)	(5.240)	(5.240)	(5.240)	-	-	-	-	-	5.240	-	5.240	-	(141.623)	(141.623)		
Bağlı ortaklık satışları nedeniyle konsolidasyondan çıkış		-	-	-	-	-	-	(5.240)	(5.240)	(5.240)	(5.240)	-	-	-	-	-	5.240	-	5.240	-	(141.623)	(141.623)		
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	30	250.000	85.986	(20.853)	(7.015)	2.014	(34)	-	2	2	2	30.852	4.114	4.114	34.966	28.415	212.763	220.606	433.369	806.850	24.558	831.408		
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	30	250.000	85.986	(20.853)	(7.015)	2.014	(34)	-	2	2	2	30.852	4.114	4.114	34.966	28.415	212.763	220.606	433.369	806.850	24.558	831.408		
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		250.000	85.986	(20.853)	(7.015)	2.014	(34)	-	2	2	2	30.852	4.114	4.114	34.966	28.415	212.763	220.606	433.369	806.850	24.558	831.408		
Transferler		-	-	(34.601)	-	-	34	-	(2)	(2)	(2)	-	-	-	-	285.724	(30.549)	(220.606)	(251.155)	-	-	-		
Geçmiş yıllar kar/(zararları)na transfer		-	-	-	-	-	34	-	(2)	(2)	(2)	-	-	-	-	-	220.574	(220.606)	(32)	-	-	-		
Yasal yedeklere transfer		-	-	(34.601)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	285.724	(251.123)	(251.123)	(32)	-	-	-		
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	(375)	(375)	(375)	(375)	24.136	5.655	5.655	29.791	-	-	91.051	91.051	120.467	412	120.879		
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91.051	91.051	91.051	(5.808)	85.243		
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	(375)	(375)	(375)	(375)	24.136	5.655	5.655	29.791	-	-	-	-	29.416	6.220	35.636		
Sermaye Artırımı		200.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(198.865)	(1.135)	-	(1.135)	-	-	-		
Bedelsiz sermaye artırımı		200.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(198.865)	(1.135)	-	(1.135)	-	-	-		
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54.000)	-	(54.000)	(54.000)	-	(54.000)		
Dağıtılan nakit temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54.000)	-	(54.000)	(54.000)	-	(54.000)		
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	-	(34.966)	7.015	2.931	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.020)	387	(24.633)		
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	30	450.000	85.986	(90.420)	-	4.945	-	-	(375)	(375)	(375)	54.988	9.769	9.769	64.757	115.274	127.079	91.051	218.130	848.297	25.357	873.654		

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Notlar	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2016 31.12.2016	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2015 31.12.2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		184.400	(151.236)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		151.455	94.258
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri		33.071	31.583
-Holding Faaliyetlerinden Nakit Girişleri		3	-
-Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Nakit Girişleri	31	33.068	31.583
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri		85.384	57.195
-Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alınan Faizler	31	77.607	52.244
-Finans Sektörü Faaliyetlerinden Hizmet Gelirleri	31	7.777	4.951
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulanan Sözleşmeler İle İlgili Nakit Girişleri		33.000	5.480
-Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıkların Alınmasına İlişkin Nakit Girişleri	47	306	959
-Alım Satım Amaçlı Türev Araçlardan Nakit Girişleri	47	32.694	4.521
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Girişleri		-	-
-Önceki yıllarda aktiften silinen finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardan tahsilatlar		-	-
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(114.420)	(78.731)
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler		(28.847)	(29.380)
-Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Nakit Çıkışları	31	(22.742)	(19.972)
-Personel Dışı Genel Yönetim Giderleri	33	(6.105)	(9.408)
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Çıkışları		(33.520)	(19.156)
-Finans Sektörü Faaliyetlerinden Ödenen Faizler	31	(33.116)	(18.839)
-Finans Sektörü Faaliyetlerinden Hizmet Giderleri	31	(404)	(317)
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulanan Sözleşmelerle İlgili Nakit Çıkışları		(23.953)	(7.424)
-Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıkların Satılmasına İlişkin Nakit Çıkışları	47	-	(306)
-Alım Satım Amaçlı Türev Araçlardan Nakit Çıkışları	47	(23.953)	(7.118)
- Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	27	(24.592)	(22.771)
Kira Ödemeleri	33	(3.508)	(6.470)
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		37.035	15.527
Alınan Faiz	34	2.779	2.487
Vergi Ödemeleri/İadeleri	40	(7.120)	(19.024)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(1.270)	453
Operasyonel Aktif ve Pasiflerdeki Değişimler		152.976	(235.358)
-Zorunlu Karşılıklardaki (Artış) / Azalış	8	(11.565)	(317)
-Krediler ve Avanslardaki Net (Artış) / Azalış	8	76.406	(142.609)
-Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) / Azalış	8	(25.406)	(63.020)
-Finansal Kiralama Alacaklarındaki Net (Artış) / Azalış	8	(273)	13
-Diğer Varlıklardaki Net (Artış) / Azalış	29	68.763	(40.222)
-Para Piyasası İşlemlerinden Borçlardaki Net Artış / (Azalış)	8	12.516	7.495
-Müstakriz Fonlarındaki Net Artış / (Azalış)	8	32.920	2.338
-Faktoring Borçlarındaki Net Artış / (Azalış)	8	18	626
-Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlardaki Net Artış / (Azalış)	8	(225)	74
-Diğer Yükümlülüklerdeki Net Artış / (Azalış)	29	(178)	264
Durdurulan Operasyonel Faaliyetlerde(n) Sağlanan/(Kullanılan) Net Nakit	39	-	84.679
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(96.427)	358.203
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	39	-	642.599
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		-	9.458
-Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Satılmasına İlişkin Nakit Girişleri	47	-	9.458
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		(6.709)	(346.814)
-Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Alınmasına İlişkin Nakit Çıkışları	47	(6.709)	(346.814)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		698	1.090
-Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	39	645	755
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	53	335
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(96.373)	(3.023)
-Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	39	(58.985)	(1.045)
-Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(37.269)	(1.862)
-Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(119)	(116)
Türev Araçlardan Nakit Çıkışları		(623)	-
Alınan Faiz	35	1.060	284
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	35	5.520	(6.562)
Durdurulan Yatırım Faaliyetlerinde(n) Sağlanan/(Kullanılan) Net Nakit	39	-	61.171

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(61.243)	8.209
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	<i>30,50,51</i>	10.332	5.080
-Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesinden Nakit Girişleri		10.332	5.080
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		(34.966)	(21.002)
-Geri Alınmış Paylardan Nakit Çıkışları	<i>30,50,51</i>	(34.966)	(20.853)
-Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonundan Kaynaklanan Nakit Çıkışı	<i>54</i>	-	(149)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	8, 47	315.600	348.549
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8, 47	(290.034)	(156.095)
Ödenen Temettüleri		(54.000)	(57.603)
-Şirket'çe Ortaklara Ödenen Temettüleri		(54.000)	(57.203)
-Bağlı Ortaklıklarca Ana Ortaklık Dışı Paylara Ödenen Temettüleri	<i>54</i>	-	(400)
Ödenen Faiz	<i>37</i>	(7.908)	(7.094)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	<i>37</i>	(267)	(103)
Durdurulan Finansman Faaliyetlerinde(n) Sağlanan/(Kullanılan) Net Nakit	<i>39</i>	-	(103.523)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		26.730	215.176

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Kur Farkı ve Parasal Zarar Etkisi		(28.785)	(19.401)
Sürdürülen ve Durdurulan Faaliyetler Arasındaki Konsolidasyon Elemelerinin Nakit Akıma Etkisi		-	(66.942)
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		(2.055)	153.448
Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		91.093	4.587
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		89.038	91.093
DURDURULAN FAALİYETLER			
Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Kur Farkı ve Parasal Zarar Etkisi	39	-	103
Sürdürülen ve Durdurulan Faaliyetler Arasındaki Konsolidasyon Elemelerinin Nakit Akışlarına Etkisi		-	66.942
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		(495.252)	42.430
Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	53	495.252	385.880
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		-	495.252
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	34, 35, 37, 38	(468.522)	(19.298)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(497.307)	195.878
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	53	586.345	390.467
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	53	89.038	586.345

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 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 Borsa İstanbul’da işlem görmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının (“Grup”) konsolide finansal tabloları 13 Mart 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, konsolidasyona tabi bağlı ortaklık GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin % 15,20 oranındaki hisseleri halka açıktır (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, konsolidasyona tabi bağlı ortaklık GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %20,60 oranındaki hisseleri halka açıktır).

Şirket’in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı						
(Tam TL)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam	Pay (%)
Halka açık	-	-	-	229.075.129	229.075.129	50,906
M. Turgut Yılmaz ⁽²⁾	707	441	707	114.748.150	114.750.005	25,500
GSD Holding A.Ş. ⁽²⁾	-	-	-	85.300.000	85.300.000	18,955
MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş. ⁽¹⁾	-	-	-	20.250.000	20.250.000	4,500
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
Adeo Turizm Otelcilik Ticaret Limited Şirketi	-	-	-	624.600	624.600	0,139
Diğer İmtiyazlı Pay Sahipleri	-	266	-	-	266	0,000
Sermaye	707	707	707	449.997.879	450.000.000	100,000
Sermaye enflasyon farkı					85.985.890	
Enflasyon düzeltmeli sermaye					535.985.890	

31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı						
(Tam TL)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam	Pay (%)
Halka açık	-	-	-	149.748.627	149.748.627	59,899
M. Turgut Yılmaz ⁽²⁾	393	243	393	63.748.972	63.750.001	25,500
GSD Holding A.Ş. ⁽²⁾	-	-	-	17.000.000	17.000.000	6,800
MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş. ⁽¹⁾	-	-	-	11.250.000	11.250.000	4,500
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ⁽²⁾	-	-	-	7.904.222	7.904.222	3,162
Adeo Turizm Otelcilik Ticaret Limited Şirketi	-	-	-	347.000	347.000	0,139
Diğer İmtiyazlı Pay Sahipleri	-	150	-	-	150	0,000
Sermaye	393	393	393	249.998.821	250.000.000	100,000
Sermaye enflasyon farkı					85.985.890	
Enflasyon düzeltmeli sermaye					335.985.890	

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

(1) Delta Arsa ve Bina Geliştirme Ticaret A.Ş.’nin 14 Ekim 2015 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurulu, şirket ünvanının MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmesini kararlaştırmış ve söz konusu ünvan değişikliği 6 Kasım 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili’ne tescil edilmiştir.

(2) GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz, 18 Mart 2015 tarihinde borsa dışında 1,07 tam TL nominal değerli GSD Holding A.Ş. B Grubu payını 1,81 tam TL bedelle ve 25 Mayıs 2015-28 Ağustos 2015 tarihleri arasında, BIST’te toplam 16.250.000 tam TL nominal değerli GSD Holding A.Ş. D Grubu payını 20.549.979,35 tam TL bedelle almıştır. GSD Holding A.Ş., 25 Haziran 2015 tarihli Olağan Genel Kurul’ca onaylı Pay Geri Alım Programı kapsamında, 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2016 tarihleri arasında, BIST Ulusal Pazarı’nda 85.300.000 tam TL nominal değerli sermayedeki oranı %18,956 olan (D) Grubu GSD Holding A.Ş. payının geri alımını toplam 85.300.000,00 tam TL bedelle yapmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2016 tarihleri arasında, sahibi olduğu 11.654.221,74 tam TL nominal değerli sermayedeki oranı %4,662 olan (D) Grubu GSD Holding A.Ş. sermayesindeki doğrudan pay tutarı 63.750.003 tam TL’den 114.750.005 tam TL’ye, doğrudan pay oranı %25,50’ye, doğrudan ve dolaylı toplam pay oranı %28,14’e, geri alınmış paylar sermayeden düşülmüş hesaplama ile %33,75’ten %34,73’e çıkmıştır. Mehmet Turgut Yılmaz ve birlikte hareket edenlerin GSD Holding A.Ş. sermayesindeki toplam payı ise, bu işlemler sonucunda, %46,74’ten, %49,09’a, geri alınmış paylar sermayeden düşülmüş hesaplama ile %36,14’den %37,19’a çıkmıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, GSD Holding A.Ş. paylarına ilişkin olarak, Mehmet Turgut Yılmaz’ın %25,50, MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.’nin %4,50, GSD Holding A.Ş.’nin %18,95 ve Adeo Turizm Otelcilik Ticaret Limited Şirketi’nin %0,14 oranlarında sahip oldukları toplam %49,09 oranındaki paylar birlikte hareket etmektedir.

Şirket ve Konsolide Edilen Grup Şirketlerinin Faaliyetleri

Konsolide finansal tablolarda Şirket ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklar “Grup” olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar, faaliyet alanları ve Grup’un bunlardaki ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık (1) (3)	Kurulduğu BİST		Faaliyet Konusu	Nihai Oran %	
	Yer	Kodu		31.Ara 2016	31.Ara 2015
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	Türkiye	-	Bankacılık	100	100
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	GSDDE	Denizcilik	77,96	77,96
GSD Faktoring A.Ş.	Türkiye	-	Faktoring	89,55	89,55
Dodo Maritime Ltd. (1)	Malta	-	Denizcilik	77,96	77,96
Cano Maritime Ltd. (1)	Malta	-	Denizcilik	77,96	77,96
Hako Maritime Ltd. (1)	Malta	-	Denizcilik	77,96	77,96
Zeyno Maritime Ltd. (1)	Malta	-	Denizcilik	77,96	77,96
Neco Maritime Ltd. (1)	Malta	-	Denizcilik	77,96	77,96
GSD Shipping B.V. (2) (3)	Hollanda	-	Denizcilik	100	-
Mila Maritime Ltd. (3)	Malta		Denizcilik	100	-

- (1) Dodo, Cano, Hako, Zeyno ve Neco Maritime Ltd. şirketleri finansal tabloları GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat ve Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye konsolide edilmektedir.
- (2) GSD Shipping B.V. 19 Ekim 2016 tarihinde deniz taşımacılığı alanında faaliyet göstermek amacıyla Hollanda’da kurulmuştur. GSD Shipping B.V.’nin finansal tabloları GSD Holding A.Ş.’ye konsolide edilmektedir.
- (3) Mila Maritime Ltd. Şirketi 21 Kasım 2016 tarihinde deniz taşımacılığı alanında faaliyet göstermek amacıyla Malta’da kurulmuştur. Mila Maritime Ltd. Şirketi’nin mali tabloları GSD Shipping B.V.’ye konsolide olmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 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 (devamı)

Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 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 Aralık 2016	31 Aralık 2015
GSD Eğitim Vakfı	Türkiye	Vakıf	100,00	100,00
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş. (*)	Türkiye	Reklam ve Halkla İlişkiler	100,00	100,00
GSD Plan Proje Etüd A.Ş. (*)	Türkiye	Plan Proje Etüd	100,00	100,00
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. (*)	Türkiye	Gayrimenkul	100,00	100,00

(*) GSD Holding’in 90.000,00 TL’lik sermayesine % 100 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş., 90.000,00 TL’lik sermayesine % 100 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı GSD Plan Proje Etüd A.Ş. ve 50.000,00 TL’lik sermayesine % 100 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.’nin faaliyetlerinin devam etmesinde fayda görülmediğinden tasfiye işlemlerinin başlatılmasına söz konusu şirketlerin 03.03.2017 tarihinde yapılan genel kurullarında karar verilmiştir.

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

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık tarafından kontrol edilen işletmeler muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

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, aracı kurum için SPK tarafından yayımlanmış Hesap Planı’na, banka ve faktoring şirketi için BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, açıklama ve genelgelere ve Bankacılık Kanunu’na ve diğer şirketler için T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı’na uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır. Yurtdışında yerleşik bağlı ortaklıklar, muhasebe kayıtlarını ve finansal tablolarını kurulu oldukları ülkelerdeki ilke ve kurallara uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, Şirket ve bağlı ortaklıklarının yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiş olup, yukarıda söz edildiği üzere Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan TMS/TFRS’lere göre Şirket’in ve bağlı ortaklıklarının durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım düzeltmelere ve yeniden sınıflandırmalara tabi tutularak hazırlanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Söz konusu finansal tabloların hazırlanmasında alım satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar, türev finansal araçlar ve binalar için gerçeğe uygun değer, satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar için taşınan değer ile satış masrafları düşülmüş gerçeğe uygun değer düşük olanı, diğer finansal durum tablosu kalemleri için ise tarihsel maliyet esas alınmıştır. Yurtiçinde kurulu Grup Şirketleri'nin işleyiş temelli (fonksiyonel) para birimleri TL'dir, yurtdışında kurulu Grup Şirketleri olan Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited, Neco Maritime Limited, GSD Shipping B.V. ve Mila Maritime Limited'in işleyiş temelli (fonksiyonel) para birimleri ise ABD Doları'dır.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Raporlama

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

Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması,
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması,
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları,
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elenir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2016 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 TMS'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 kar veya zarar tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kaleminde gösterilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 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 2016	3,7099	3,5192
31 Aralık 2015	3,1776	2,9076
31 Aralık 2014	2,8207	2,3189

21 No'lu Türkiye Muhasebe Standardı (TMS 21) "Kur Değişiminin Etkileri", yabancı para cinsinden hazırlanmış finansal tabloların Grup'un konsolide mali tablolarına katılırken, 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 ve bu çevrimden kaynaklanan kur farkları ile Grup'un yurtdışı bağlı ortaklığındaki net yatırımının bir parçası olan öngörülebilir bir gelecekte geri ödenmesi planlanmayan ve olası bulunmayan yabancı para cinsinden parasal kalem alacaklar ve borçlara ilişkin kur farklarının konsolide mali tablolarda diğer kapsamlı gelirden ayrılarak özkaynaklar altında birikimli olarak ayrı bir hesapta tutulmasını 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 konsolide finansal tablolarında, yurtdışında yerleşik bağlı ortaklıklardan Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited, Neco Maritime Limited, Mila Maritime Limited ve GSD Shipping B.V.'nin tüm aktif ve pasif kalemleri ilgili dönem sonu kurlarından, gelir tablosu kalemleri ise ortalama kurlardan çevrilerek konsolide finansal tablolara katılmıştır. Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited, Neco Maritime Limited Mila Maritime Limited ve Gsd Shipping B.V.'nin dönem karı dışındaki özsermaye kalemlerinin dönem sonu kurundan, kar veya zarar tablosu kalemlerinin ortalama kurlardan ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited, Neco Maritime Limited'in öngörülebilir bir gelecekte geri ödenmesi planlanmayan ve olası bulunmayan yabancı para cinsinden uzun vadeli alacaklarının önceki dönem sonu kurundan farklı bir dönem sonu kurundan TL'ye çevriminden kaynaklanan farklar, özkaynaklar altında "yabancı para çevrim farkları" hesabında gösterilmiştir. Grup'un yurtdışı operasyonu olan bir bağlı ortaklığın elden çıkarılmasında, konsolide özkaynaklarda tutulan birikmiş kur farkları, konsolide kar veya zarar 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.

İşletmenin Sürekliliği

Grup finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosunda Denizcilik Sektörü Gelirleri içinde sunulan 31.583 TL "Hasılat", Denizcilik Sektörü Giderleri içinde sunulan 34.260 TL "Satışların Maliyeti" hesabında sunulmuştur.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 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 (devamı)

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

Kullanılan Tahminler

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi sonu itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyebilecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır. Finansal tablolar üzerinde etkisi olan önemli tahmin ve varsayımlar, Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarıyla ilgili bölümlerde detaylı olarak açıklanmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Eylül 2016'da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki Değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 Standardı UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda UMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar(devamı)

UFRYK 22 - Yabancı Paralı İşlemler ve Avans Tutarları

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağını belirlemenin bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler – Açıklama İnisiatifi

UMSK'nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak konsolide finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlamış olacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığının, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar(devamı)

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkülardan diğler varlık gruplarına ve diğler varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkül grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağılayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değışiklikler yapılmıştır. Bu değışiklikle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değışiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değıştiğine kanıt oluşturmadağına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkülü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılınca (finansal tablodan çıkarılınca) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değılendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkülünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değışiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değışikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değılendirmektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Değışiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Grup, değışikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değılendirmektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi

UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Uygulaması”

UFRS’leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağılanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağılanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

UFRS 12 “Diğler İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar”

UFRS 12’nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığının eklenmesi.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değıer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 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, 31 Aralık 2016 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan ve KGK tarafından yayımlanan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır. Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS'ler dışında, önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların, Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri, ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında, Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarında detaylı olarak açıklanan muhasebe tahminlerinde bir değişiklik veya muhasebe hatası düzeltmesi olmamıştır.

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

Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktive giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Grup, sahibi olduğu gemilerin amortismanında dikkate aldığı kalan değeri, bu gemilere uyguladığı amortisman süresi olan 18 yılı doldurmuş aynı ya da benzer nitelikteki gemilerin raporlama tarihi itibarıyla yayınlanmış güncel satış fiyatlarını baz alarak belirlemekte ve belirlenen değer önemlice değiştikçe güncellemektedir. Ekim 2016 tarihi itibarıyla Maddi Duran Varlıklar hızlandırılmış (azalan) amortisman yöntemi ile kayıt altına alınmaya başlanmıştır. Aşağıda belirtilen amortisman süreleri ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakındır.

	Amortisman süreleri
Binalar	50 yıl
Gemiler	18 yıl
Ofis ve araç donanımları	2-15 yıl
Kara taşıtları	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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bir işletmenin satın alınmasına bağlı olmadan elde edilen maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen olan 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.

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 sınıflanmış bir grubun parçası olduğu sürece, amortismanına tabi tutulmaz ve taşınan değeri ile satış masrafları düşülmüş gerçeğe uygun 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.

GSD Holding A.Ş.’nin konsolide finansal tablolarındaki durdurulan faaliyet sınıflaması ve satışın kesinleşmesi sonucu kontrol kaybıyla sonuçlanan bağlı ortaklık satış kararının hesaplanması konusundaki açıklamalar, “39. Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” notunda verilmiştir.

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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 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

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.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, ilk kayda almada söz konusu finansal varlığın alım tarihindeki gerçeğe uygun bedelini yansıttığı kabul edilen elde etme maliyeti ile değerlendirilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, alımı takiben gerçeğe uygun değerleriyle taşınırlar. Gerçeğe uygun 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.

(ii) Krediler ve Avanslar

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 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)

(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 gerçeğe uygun 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 gerçeğe uygun değerleri, raporlama dönemi sonu itibarıyla menkul kıymetler borsasında yayımlanan son işlem günü piyasa ağırlıklı ortalama fiyatlarıyla belirlenir. Piyasa fiyatı olmayan yatırımlar için gerçeğe uygun değer, benzeri başka bir yatırım aracının cari piyasa değerine dayanılarak belirlenir veya yatırıma baz olan net aktif değer in ileride yaratması beklenen nakit akışları baz alınarak hesaplanır. Gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak belirlenemeyen sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıklar, maliyet bedelinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı indirilerek yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak belirlenemeyen sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıklar, maliyet bedelinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı indirilerek yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun 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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 gerçeğe uygun değerinin farkıdır.

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 gerçeğe uygun değerine göre belirlemektedir.

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama (Kiraya Veren Taraf Olarak)

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

Finansal Kiralama (Kiracı Taraf Olarak)

Grup’a kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralamar, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın gerçeğe uygun 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. Grup Şirketleri’ne ait dökme kuru yük gemilerinin zaman charteri şeklinde gemi kiralama sözleşmeleriyle kiraya verilmeleri operasyonel kiralama olarak muhasebeleştirilmiştir.

Factoring Alacakları, Factoring Borçları ve Değer Düşüklüğü Karşılığı

Factoring alacakları, işlem tarihindeki gerçeğe uygun 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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 yasallaşmış veya yasallaşmış 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 gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınır ve müteakip olarak da gerçeğe uygun değerle ifade edilir. Gerçeğe uygun değerler, mümkün olduğu ölçüde organize bir borsada oluşan piyasa fiyatlarından, bu yoksa iskonto edilmiş nakit akışları ve opsiyon fiyatlama modellerinden uygun olanı ile belirlenir. Gerçeğe uygun değeri pozitif olan türevler aktif olarak, gerçeğe uygun değeri negatif olan türevler ise pasif olarak konsolide finansal durum tablosunda taşınırlar. Riskten korunma muhasebesi için yeterli görülmeyen türevler için, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazançlar ve zararlar doğrudan dönem kar ve zararına yansıtılmaktadır.

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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kullanılan Krediler

Kullanılan krediler edinilen bedelin gerçeğe uygun değerinden işlemle doğrudan 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

Amaçlanan kullanım ya da satışa hazırlanması oldukça uzun bir zaman gerektiren özellikli bir varlığın edinilmesine, yapılanmasına veya üretimine doğrudan yüklenebilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetinin bir parçasını oluşturur. Bu kapsamda aktifleştirilen borçlanma maliyetleri, etkin faiz yöntemine göre hesaplanan faiz giderleri, finans kiralaması kapsamındaki finansman giderleri, yabancı para borçlanmalardan kaynaklanan ve faiz maliyetlerine bir uyarılama olarak görülen kur farklarını içerir. Bu tür borçlanma maliyetlerinin özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesi özellikli varlık için harcamalara ve borçlanma maliyetlerine katlanıldığı ve özellikli varlığın amaçlanan kullanım ya da satışa hazırlanması için gereken etkinliklere girildiği zaman başlar ve özellikli varlığın amaçlanan kullanıma ya da satışa hazırlanması için gereken neredeyse bütün etkinliklerin tamamlandığı zaman sonlanır. Diğer borçlanma maliyetleri katlanıldıkları dönemde giderleştirilir.

Geri Alınmış Paylar ve Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Grup'un konsolidasyona tabi şirketlerince edinilen ana Şirket payları için alıfta ödenen tutar, doğrudan Şirket'in kendisince edinilenler için "Geri Alınmış Paylar" ve Şirket'in konsolide edilen bağlı ortaklıklarınca edinilenler için "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi" kalemi altında borç kaydı ile özkaynaktan indirilir; elden çıkarmada alış maliyeti tutarında bu kalemlere alacak kaydı yapılır. "Geri Alınmış Paylar" ve "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi" kalemlerinde izlenen paylara ilişkin elden çıkarma kar/zararı ise, özkaynakta sırasıyla "Geri Alınmış Payların Satışından Doğan Kazançlar (Kayıplar)" ve "Paylara İlişkin Primler/İskontolar" kalemlerine sırasıyla alacak/borç kaydı yapılarak, konsolide özkaynak değişim tablosunda bu kalemlerin değişimlerine ilişkin kalemlerde gösterilir. Şirket'in kendisince veya konsolide edilen bağlı ortaklıklarınca edinilen kendi paylarının alımı, elden çıkarılması, ihraç edilmesi veya iptal edilmesi dolayısıyla konsolide kar veya zarar tablosunda ise hiçbir kar veya zarar kaydı yapılmaz.

Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar

(i) Sosyal Güvenlik Primlerine İlişkin 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.

(ii) İkramiye Karşılıklarına İlişkin Tanımlanmış Fayda Planı:

Grup'un hukuki olarak ödeme yükümlülüğü bulunmadan ancak, her yıl düzenli olarak uygulandığından zımni kabulden doğan bir yükümlülük halini alan prim ödemelerine ilişkin ikramiye karşılıkları kısa vadeli olarak ayrılmaktadır.

Kârdan pay verilmesi ve prim planlarına ilişkin yükümlülük, Grup'un pay sahipleri ile yapılan bir işleminden değil, çalışanın hizmetinden kaynaklanır. Dolayısıyla, Grup, kârdan pay verilmesi ve prim planlarının maliyetini, kâr dağıtımı olarak değil, gider olarak muhasebeleştirir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar

(i) Kıdem Tazminatına İlişkin 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 iskontolamıştır. Grup, başka bir TMS’nin bir varlığın maliyetine dahil edilmesine izin vermesi veya bunu zorunlu tutması durumları hariç olmak üzere, tanımlanmış fayda maliyetinin bileşenlerinden hizmet maliyetini ve tanımlanmış net fayda borcuna (varlığına) ilişkin net faizi kar veya zararda, tanımlanmış net fayda borcunun (varlığının) yeniden ölçümlemelerini diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmiştir.

Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen tanımlanmış net fayda borcunun (varlığının) yeniden ölçümleri, sonraki dönemlerde kar veya zararda yeniden sınıflandırılmaz. Ancak, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen bu tutarlar özkaynakların başka bir unsuruna aktarılabilir. Grup, bu hüküm kapsamında, özkaynaklarda izlenen “Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları” fonunun geçmiş yıl sonu bakiyesini, her yıl başında özkaynaklardaki “Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)”na aktarmaktadır.

(ii) İzin Karşılıklarına İlişkin Tanımlanmış Fayda Planı:

Grup, çalışanlarının iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde, Türkiye’de geçerli iş kanununa göre sona erdiği tarihteki ücret üzerinden ödemesi gereken çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücretlere ilişkin kullanılmayan izin karşılığını, uzun vadeli olarak sınıflandırmakta ve Grup’un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli etkisi olmadığından tahmini ödeme tarihine göre iskontolamaksızın ayırmaktadır.

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 tablolarda yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Ticari Borçlar

Bütün borçlar alınış tarihinde, gerçeğe uygun 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, iskonto ve primler göz önünde bulundurularak hesaplanır.

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 48 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.

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 değer dönemi 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

İlişkideki konsolide finansal tablolar açısından, Grup’un pay sahipleri, kilit yöneticileri, bunlar ve bunların yakın aile üyelerince kontrol edilen ya da önemli etkinlik sağlanan ve/veya kilit yöneticisi olunan şirketler ve Grup’un konsolide edilmeyen bağlı ortaklıkları “ilişkili taraf” olarak kabul edilmiştir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin bilgiler, Not 1 Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu notunun "Şirket ve Konsolide Edilen Grup Şirketlerinin Faaliyetleri" ve "Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar" ile Not 47 Finansal Araçlar notunun "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" kısmında açıklanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim amaçlı olarak Grup raporlamasını, Banka, Denizcilik, Faktoring ve Holding olmak üzere dört ayrı faaliyet alanında, Türkiye, Malta ve Hollanda Uluslararası olmak üzere iki ayrı coğrafi alanda bölümlemiştir. Raporlanan her bir bölüme ait sonuçlarla ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur.

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (BİN TL) (01.01.2016-31.12.2016)										
Faaliyet Gösterilen Ülke	Türkiye	Türkiye&Malta Hollanda Uluslararası	Türkiye	Türkiye			Ülke Bazında Toplanmış Bölüm Bilgisi			
	(1) Bankacılık	(1) (2) Denizcilik	(1) Faktoring	Holding	Bölümlerarası Elemeler	Grup	Türkiye	(3) Malta- Hollanda Uluslararası	GSDHO Kons. Bütün Elemeler	Grup
Hasılat	-	33.068	-	598	(595)	33.071	1.333	33.068	(1.330)	33.071
Satışların Maliyeti (-)	-	(40.798)	-	(581)	581	(40.798)	(1.207)	(40.798)	1.207	(40.798)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)	-	(7.730)	-	17	(14)	(7.727)	126	(7.730)	(123)	(7.727)
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	93.533	174	56.753	-	(2.876)	147.584	150.460	-	(2.876)	147.584
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Gelirleri	7.444	-	337	-	(4)	7.777	7.781	-	(4)	7.777
Kambiyo Gelirleri	14.817	4	9.012	-	-	23.833	23.833	-	-	23.833
Faiz Gelirleri	32.853	132	46.998	-	(1.373)	78.610	79.983	-	(1.373)	78.610
Türev Finansal İşlemlerden Kazanç	34.336	-	-	-	(1.139)	33.197	34.336	-	(1.139)	33.197
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	4.083	38	406	-	(360)	4.167	4.527	-	(360)	4.167
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	(66.146)	(497)	(38.634)	-	4.331	(100.946)	(105.273)	(4)	4.331	(100.946)
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	(148)	(4)	(256)	-	4	(404)	(404)	(4)	4	(404)
Kambiyo Giderleri	(35.538)	-	(8.921)	-	-	(44.459)	(44.459)	-	-	(44.459)
Faiz Giderleri (-)	(5.690)	-	(28.316)	-	4.094	(29.912)	(34.006)	-	4.094	(29.912)
Türev Finansal İşlemlerden Zarar	(22.942)	-	-	-	233	(22.709)	(22.942)	-	233	(22.709)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Giderler	(1.828)	(493)	(1.141)	-	-	(3.462)	(3.462)	-	-	(3.462)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)	27.387	(323)	18.119	-	1.455	46.638	45.187	(4)	1.455	46.638
BRÜT KAR/ZARAR	27.387	(8.053)	18.119	17	1.441	38.911	45.313	(7.734)	1.332	38.911
Genel Yönetim Giderleri (-)	(8.888)	(3.504)	(8.373)	(15.327)	365	(35.727)	(36.016)	(811)	1.100	(35.727)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	419	3.221	460	58.867	(3.146)	59.821	62.924	43	(3.146)	59.821
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-	(1.035)	-	(24.740)	1.139	(24.636)	(25.775)	-	1.139	(24.636)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	18.918	(9.371)	10.206	18.817	(201)	38.369	46.446	(8.502)	425	38.369
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	60	24	9	87.721	-	87.814	91.591	9	(3.786)	87.814
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	(623)	-	(623)	(623)	-	-	(623)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	18.978	(9.347)	10.215	105.915	(201)	125.560	137.414	(8.493)	(3.361)	125.560
Finansman Gelirleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)	(32)	(23.427)	(19)	(2.383)	201	(25.660)	(18.733)	(10.914)	3.987	(25.660)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	18.946	(32.774)	10.196	103.532	-	99.900	118.681	(19.407)	626	99.900
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	(3.795)	2.601	(2.288)	(10.766)	-	(14.248)	(14.248)	-	-	(14.248)
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	(3.196)	2.534	(2.228)	(6.869)	-	(9.759)	(9.759)	-	-	(9.759)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(599)	67	(60)	(3.897)	-	(4.489)	(4.489)	-	-	(4.489)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	15.151	(30.173)	7.908	92.766	-	85.652	104.433	(19.407)	626	85.652

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (BİN TL) (01.01.2016-31.12.2016)										
Faaliyet Gösterilen Ülke	Türkiye	Türkiye&Malta&Hollanda Uluslararası	Türkiye	Türkiye			Ülke Bazında Toplanmış Bölüm Bilgisi			
	(1) Bankacılık	(1) (2) Denizcilik	(1) Faktoring	Holding	Bölümlerarası Elemeler	Grup	Türkiye	(3) Malta- Hollanda Uluslararası	GSDHO Kons. Bütün Elemeler	Grup
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	-	-	-	(409)	-	(409)	(409)	-	-	(409)
DÖNEM KARI/(ZARARI)	15.151	(30.173)	7.908	92.357	-	85.243	104.024	(19.407)	626	85.243
Dönem Karı/(Zararı)nın Dağılımı (Sürdürülen ve Durdurulan Toplam)										
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	(6.634)	826	-	-	(5.808)	(5.808)	-	-	(5.808)
Ana Ortaklık Payları	15.151	(23.539)	7.082	92.357	-	91.051	109.832	(19.407)	626	91.051
Diğer Kapsamlı Gelirler										
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(74)	(31)	(256)	(47)	-	(408)	(408)	-	-	(408)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(74)	(31)	(256)	(47)	-	(408)	(408)	-	-	(408)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	28.361	-	5.655	2.028	36.044	34.990	(974)	2.028	36.044
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	28.361	-	-	2.028	30.389	29.335	(974)	2.028	30.389
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	-	-	-	5.655	-	5.655	5.655	-	-	5.655
Diğer Kapsamlı Gelir (VERGİ SONRASI)	(74)	28.330	(256)	5.608	2.028	35.636	34.582	(974)	2.028	35.636
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	15.077	(1.843)	7.652	97.965	2.028	120.879	138.606	(20.381)	2.654	120.879
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	(387)	799	-	-	412	412	-	-	412
Ana Ortaklık Payları	15.077	(1.456)	6.853	97.965	2.028	120.467	138.194	(20.381)	2.654	120.467
KONSOLİDE BİLANÇO (31.12.2016)										
TOPLAM VARLIKLAR	265.371	396.011	281.282	609.265	(98.226)	1.453.703	1.260.799	393.473	(200.569)	1.453.703
TOPLAM KAYNAKLAR	153.366	265.527	245.554	13.828	(98.226)	580.049	495.945	284.673	(200.569)	580.049
Diğer bölüm bilgileri (sürdürülen ve durdurulan faaliyetler)										
Sermaye (Sabit kıymet) için (verilen avanslar)/verilen avans transferleri	-	11.666	-	-	(11.666)	-	-	11.666	(11.666)	-
Sermaye (Sabit kıymet) harcamaları	148	16	101	1.373	35.750	37.388	1.638	-	35.750	37.388
Dönem amortisman gideri	(17)	(18.071)	(27)	(519)	-	(18.634)	(578)	(18.056)	-	(18.634)
Dönem itfa payları	(29)	(3)	(18)	(34)	-	(84)	(84)	-	-	(84)
Gelir tablosundaki değer düşüklüğü karşılığı (gideri)/geri çevrilmesi geliri	1.936	(219)	(995)	-	-	722	722	-	-	722

(1) Denizcilik bölümü, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, bankacılık bölümü ise durdurulan faaliyetler için Tekstil Bankası A.Ş. ve sürdürülen faaliyetler için GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nin ilgili tutarlarından oluşturulmuştur.

(2) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2013 yılından başlayarak asıl fiili faaliyet konusu denizcilik olup, azaltarak sürdürdüğü fiili faaliyet konusu olan finansal kiralamaya ilişkin gelir ve giderleri ile finansal durum tablosundaki finansal kiralama varlıkları giderek önemsizleştiği için yukarıdaki tabloda ayrı bir bölümde gösterilmemiş ve Denizcilik Bölümü'nde sırasıyla Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar) ve Toplam Varlıklar altında sınıflanmıştır.

(3) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Malta'da kurulu bağlı ortaklıklarının sahip olduğu gemileri Malta Uluslararası Gemi Siciline kayıtlı olup, uluslararası yük taşımacılığı alanında işletilmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (01.01.2015-31.12.2015)										
Faaliyet Gösterilen Ülke	Türkiye	Türkiye&Malta Uluslararası	Türkiye	Türkiye			Ülke Bazında Toplanmış Bölüm Bilgisi			
	(1) Bankacılık	(1) (2) Denizcilik	Factoring	Holding	Bölümlerarası elemeler	Grup	Türkiye	(3) Malta Uluslararası	GSDHO Kons. Bütün Elemeler	Grup
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER										
Holding Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	-	2.865	(2.865)	-	5.475	-	(5.475)	-
Holding Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	(2.803)	2.803	-	(5.337)	-	5.337	-
Holding Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)	-	-	-	62	(62)	-	138	-	(138)	-
Denizcilik Sektörü Gelirleri	-	31.583	-	-	-	31.583	-	31.583	-	31.583
Denizcilik Sektörü Giderleri	-	(34.260)	-	-	-	(34.260)	-	(34.260)	-	(34.260)
Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)(4)	-	(2.677)	-	-	-	(2.677)	-	(2.677)	-	(2.677)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)	-	(2.677)	-	62	(62)	(2.677)	138	(2.677)	(138)	(2.677)
Faiz Gelirleri	19.543	25	35.537	-	(130)	54.975	55.105	-	(130)	54.975
Hizmet Gelirleri	4.972	-	-	-	(21)	4.951	5.029	-	(78)	4.951
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	24.515	25	35.537	-	(151)	59.926	60.134	-	(208)	59.926
Faiz Giderleri (-)	(4.569)	-	(22.708)	-	3.245	(24.032)	(27.349)	-	3.317	(24.032)
Hizmet Giderleri (-)	(200)	-	(125)	-	8	(317)	(326)	-	9	(317)
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	(4.769)	-	(22.833)	-	3.253	(24.349)	(27.675)	-	3.326	(24.349)
Finans Sektörü Faal.Karş.(Gid.)/Gel.,net	(1.524)	(206)	(661)	-	-	(2.391)	(2.391)	-	-	(2.391)
Kambiyo Karı/(Zararı), net	(2.323)	5	124	-	(877)	(3.071)	(2.194)	-	(877)	(3.071)
Diğer Finans Sektörü Faaliyetleri Gelirleri/Giderleri,net	264	10	356	-	(268)	362	630	-	(268)	362
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)	16.163	(166)	12.523	-	1.957	30.477	28.504	-	1.973	30.477
BRÜT KAR	16.163	(2.843)	12.523	62	1.895	27.800	28.642	(2.677)	1.835	27.800
Genel Yönetim Giderleri (-)	(9.236)	(4.098)	(8.383)	(11.573)	328	(32.962)	(30.756)	(2.610)	404	(32.962)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36	1.249	313	64.740	(3.712)	62.626	66.327	11	(3.712)	62.626
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-	(624)	-	(41.898)	2.402	(40.120)	(42.522)	-	2.402	(40.120)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	6.963	(6.316)	4.453	11.331	913	17.344	21.691	(5.276)	929	17.344
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	370	3	60	32.153	-	32.586	39.780	-	(7.194)	32.586
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	(3)	-	-	(3)	(3)	-	-	(3)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	7.333	(6.313)	4.510	43.484	913	49.927	61.468	(5.276)	(6.265)	49.927
Finansman Giderleri (-)	(25)	(20.522)	(17)	(993)	808	(20.749)	(15.659)	(13.092)	8.002	(20.749)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	7.308	(26.835)	4.493	42.491	1.721	29.178	45.809	(18.368)	1.737	29.178

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (devamı) (01.01.2015-31.12.2015)										
Faaliyet Gösterilen Ülke	Türkiye	Türkiye&Malta Uluslararası	Türkiye	Türkiye			Ülke Bazında Toplanmış Bölüm Bilgisi			
	(1) Bankacılık	(1) (2) Denizcilik	Factoring	Holding	Bölümlerarası elemeler	Grup	Türkiye	(3) Malta Uluslararası	GSDHO Kons. Bütün Elemeler	Grup
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	(1.443)	1.545	(936)	(5.413)	-	(6.247)	(6.247)	-	-	(6.247)
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	(2.131)	-	(885)	(246)	-	(3.262)	(3.262)	-	-	(3.262)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	688	1.545	(51)	(5.167)	-	(2.985)	(2.985)	-	-	(2.985)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	5.865	(25.290)	3.557	37.078	1.721	22.931	39.562	(18.368)	1.737	22.931
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	(11.619)	-	-	204.892	(1.721)	191.552	193.289	-	(1.737)	191.552
DÖNEM KARI/(ZARARI)	(5.754)	(25.290)	3.557	241.970	-	214.483	232.851	(18.368)	-	214.483
Dönem Karının Dağılımı										
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(2.912)	(3.583)	372	-	-	(6.123)	(6.123)	-	-	(6.123)
Ana Ortaklık Payları	(2.842)	(21.707)	3.185	241.970	-	220.606	238.974	(18.368)	-	220.606
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER										
Kar veva Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(27)	(30)	(50)	97	-	(10)	(10)	-	-	(10)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(27)	(30)	(50)	97	-	(10)	(10)	-	-	(10)
Kar veva Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(1.628)	23.348	-	4.114	-	25.834	30.090	(4.256)	-	25.834
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	23.348	-	-	-	23.348	27.604	(4.256)	-	23.348
SHFV Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları	(1.628)	-	-	4.114	-	2.486	2.486	-	-	2.486
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	(1.655)	23.318	(50)	4.211	-	25.824	30.080	(4.256)	-	25.824
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(7.409)	(1.972)	3.507	246.181	-	240.307	262.931	(22.624)	-	240.307
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı										
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(3.140)	1.556	367	-	-	(1.217)	(1.217)	-	-	(1.217)
Ana Ortaklık Payları	(4.269)	(3.528)	3.140	246.181	-	241.524	264.148	(22.624)	-	241.524
KONSOLİDE BİLANÇO (31.12.2015)										
TOPLAM VARLIKLAR	305.501	291.497	255.875	649.611	(169.887)	1.332.597	1.359.035	278.426	(304.864)	1.332.597
TOPLAM KAYNAKLAR	208.572	202.094	227.799	32.611	(169.887)	501.189	531.136	274.917	(304.864)	501.189
Diğer bölüm bilgileri (sürdürülen ve durdurulan faaliyetler)										
Sermaye (Sabit kıymet) harcamaları	390	23	80	1.776	-	2.269	2.269	-	-	2.269
Dönem amortisman gideri	(920)	(14.298)	(24)	(206)	-	(15.448)	(1.160)	(14.288)	-	(15.448)
Dönem itfa payları	(190)	(1)	(17)	(41)	-	(249)	(249)	-	-	(249)
Gelir tablosundaki değer düşüklüğü karşılığı (gideri)/geri çevrilmesi geliri	(8.229)	(206)	(661)	-	-	(9.096)	(9.096)	-	-	(9.096)

(1) Denizcilik bölümü, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve GSD Dış Ticaret A.Ş.’nin, bankacılık bölümü ise durdurulan faaliyetler için Tekstil Bankası A.Ş. ve sürdürülen faaliyetler için GSD Yatırım Bankası A.Ş.’nin ilgili tutarlarından oluşturulmuştur.

(2) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 2013 yılından başlayarak asıl fiili faaliyet konusu denizcilik olup, azaltarak sürdürdüğü fiili faaliyet konusu olan finansal kiralamaya ilişkin gelir ve giderleri ile finansal durum tablosundaki finansal kiralama varlıkları, giderek önemsizleştiği için, yukarıdaki tabloda ayrı bir bölümde gösterilmemiş ve Denizcilik Bölümü’nde sırasıyla Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar) ve Toplam Varlıklar altında sınıflanmıştır.

(3) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Malta’da kurulu bağlı ortaklıklarının gemileri Malta Uluslararası Gemi Siciline kayıtlı olup, uluslararası yük taşımacılığı alanında işletilmektedir(4) 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosunda Denizcilik Sektörü Gelirleri içinde sunulan 31.583 TL 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren konsolide kar veya zarar tablosunda “Hasılat”, Denizcilik Sektörü Giderleri içinde sunulan 34.260 TL “Satışların Maliyeti” hesabında gösterilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Finansal tablolar açısından, Grup’un pay sahipleri, kilit yöneticileri, bunlar ve bunların yakın aile üyelerince kontrol edilen ya da önemli etkinlik sağlanan ve/veya kilit yöneticisi olunan şirketler ve Grup’un konsolide edilmeyen bağlı ortaklıkları “ilişkili taraf” olarak kabul edilmiştir. İlişikteki konsolide finansal tablolarda ait oldukları hesap kalemlerinde yer alan ve ilgili dönemlerde ilişkili kuruluşlarla yapılan başlıca işlemler ve bakiyelerin özeti aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
		Kilit Yöneticiler ve Kilit Yöneticilerin İştirakleri veya Kilit Yöneticisi Olduğu Diğer Şirketler				Kilit Yöneticiler ve Kilit Yöneticilerin İştirakleri veya Kilit Yöneticisi Olduğu Diğer Şirketler	
İlişkili Şirketler		Ortaklar		İlişkili Şirketler		Ortaklar	
GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Sürdürülen Faaliyetler				Sürdürülen Faaliyetler			
Verilen nakdi krediler	-	-	368	-	-	595	-
Alınan Mevduat-Müstakriz Fonu	-	-	-	142	-	10	-

31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
		Kilit Yöneticiler ve Kilit Yöneticilerin İştirakleri veya Kilit Yöneticisi Olduğu Diğer Şirketler				Kilit Yöneticiler ve Kilit Yöneticilerin İştirakleri veya Kilit Yöneticisi Olduğu Diğer Şirketler	
İlişkili Şirketler		Ortaklar		İlişkili Şirketler		Ortaklar	
GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Sürdürülen Faaliyetler				Sürdürülen Faaliyetler			
Faiz geliri	7	-	96	-	-	136	-
Kira gideri	-	-	2.076	-	-	2.693	-
Komisyon geliri	-	-	-	-	-	3	-
Bağış gideri	46	-	-	60	-	-	-
Durdurulan Faaliyetler (**)				Durdurulan Faaliyetler(*)			
Faiz geliri	-	-	-	-	-	-	1
Faiz gideri	-	-	-	5	1	125	337
Kira gideri	-	-	-	-	-	269	-
Bağış gideri	-	-	-	-	-	-	-

(*) 01.01.2015-31.03.2015 dönemi için verilmiştir.

(**) 01.01.2016-31.12.2016 dönemi için verilmiştir.

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 oluşmaktadır. Yukarıdaki tabloda nakdi krediler, gayrinakdi krediler, mevduat-müstakriz fonu, türev finansal araçlar, faiz geliri, faiz gideri, komisyon geliri ve komisyon gideri 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.

Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve yardımcılara sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı, sürdürülen faaliyetler için 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yılda 13.249 TL olup, durdurulan faaliyetler için bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Sürdürülen faaliyetler için 13.249 TL, 31 Mart 2015: Durdurulan faaliyetler için 1.661 TL).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alıcılar	5	29.079
Denizcilik faaliyetlerinden ticari alacaklar	3.017	2.479
Şüpheli dış ticaret alacakları	1.981	1.981
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.981)	(1.981)
Toplam	3.022	31.558

Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı Hareketleri:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı karşılık tutarı	1.981	1.981
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacak karşılığı	-	-
Tahsilat	-	-
Dönem içinde ayrılan/(geri çevrilen) net karşılık	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	1.981	1.981

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No’lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

b) Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Aracılı ihracat borçları	220	225
Denizcilik faaliyetlerinden ticari borçlar	184	161
Satıcılar	161	42
Toplam	565	428

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No’lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

a) Krediler ve Avanslar

31 Aralık 2016						
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	154.640	-	18.054	12,00-19,25	-	5,40-6,50
Toplam	154.640	-	18.054			
Takipteki krediler	3.928	-	-	-	-	-
Muhtemel kredi zararları karşılığı	(6.903)	-	-	-	-	-
Toplam	151.665	-	18.054			

31 Aralık 2015						
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	232.057	-	9.653	12,48-19,00	-	5,50-6,50
Toplam	232.057	-	9.653			
Takipteki krediler	16.531	-	-	-	-	-
Muhtemel kredi zararları karşılığı	(14.504)	-	-	-	-	-
Toplam	234.084	-	9.653			

Muhtemel Kredi Zararları Karşılığı Hareket Tablosu:

	Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı karşılık tutarı	14.504	12.980
Tahsilat	(3.698)	(1.471)
Dönem içinde ayrılan muhtemel zararlar karşılığı	1.761	2.995
Dönem içinde ayrılan net karşılık	1.937	1.524
Dönem içinde aktiften silinen krediler	(5.664)	-
Sürdürülenden durdurulan faaliyetlere transfer	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	6.903	14.504

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, kredi ve avansların tamamı sabit faizlidir.

Grup, takipteki krediler için faiz tahakkuk ettirmemektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, faiz tahakkuk ettirilmemiş kredi tutarı 3.928 TL'dir (31 Aralık 2015: 16.531 TL).

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

b) Faktoring Alacakları ve Borçları

31 Aralık 2016						
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para
Faktoring alacakları	279.441	-	363	11,00-32,00	-	7,01-7,81
Şüpheli faktoring alacakları	3.761	-	-	-	-	-
Toplam faktoring alacakları	283.202	-	363			
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(3.335)	-	-	-	-	-
Net faktoring alacakları	279.867	-	363			
Faktoring borçları	941	-	42			

31 Aralık 2015						
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para
Faktoring alacakları	252.241	184	2.308	12,00-35,00	6,00-7,00	5,21-7,01
Şüpheli faktoring alacakları	6.134	-	-	-	-	-
Toplam faktoring alacakları	258.375	184	2.308			
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(5.501)	-	-	-	-	-
Net faktoring alacakları	252.874	184	2.308			
Faktoring borçları	919	-	46			

Şüpheli Faktoring Alacakları Karşılığı Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı karşılık tutarı	5.501	4.840
Tahsilat	(117)	(302)
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.112	963
Dönem içinde ayrılan net karşılık	995	661
Dönem içinde aktiften silinen faktoring alacakları	(3.161)	-
Dönem sonu karşılık tutarı	3.335	5.501

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

c) Finansal Kiralama Alacakları

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	172	92
1 yıldan kısa finansal kiralama alacakları	-	29
1-5 yıl arası finansal kiralama alacakları	-	-
Şüpheli finansal kiralama alacakları	2.870	2.651
Finansal kiralama alacakları, brüt	3.042	2.772
Eksi: Kazanılmamış faiz geliri	(4)	(7)
Eksi: Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı	(2.870)	(2.651)
Finansal kiralama alacakları, net	168	114

Net Finansal Kiralama Alacaklarının Vade Dağılımı:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıldan kısa	168	114
1-5 yıl arası	-	-
Finansal kiralama alacakları, net	168	114

Şüpheli Finansal Kiralama Alacakları Karşılığı Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı karşılık tutarı	2.651	2.445
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar karşılığı	257	206
Tahsilat	(38)	-
Dönem içinde ayrılan net karşılık	219	206
Dönem içinde aktiften silinen finansal kiralama alacakları	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	2.870	2.651

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR

a) Alınan Krediler

	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	Tutar		Faiz Oranı (%)		Tutar		Faiz Oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Kısa vadeli	226.511	10.979			229.767	7.393		
Sabit faiz	226.511	10.979	10,00-14,50	3,00-5,15	229.767	7.393	11,25-14,25	2,90-3,30
Toplam	226.511	10.979			229.767	7.393		

b) Para Piyasası İşlemlerinden Borçlar

	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Bankalararası para piyasasından alınan borçlar	20.011	-	10,20-10,60	-	7.495	-	9,07-14,55	-
Toplam para piyasası işlemlerinden borçlar	20.011				7.495			

c) Müstakriz Fonları

	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Vadesiz	929	13	-	-	845	19	-	-
Vadeli	3.444	38.077	10,00-13,50	1,25-2,50	6.485	2.185	8,00-12,25	1,25-2,00
Toplam	4.373	38.090			7.330	2.204		

d) Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal kiralama kapsamında alınan avanslar	249	469
Finansal kiralama konusu mala ilişkin borçlar	30	35
Toplam	279	504

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar, Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Takas hesabı (*)	3.142	5.286
Verilen Depozito ve Teminatlar	6	5
İade alınacak KDV	-	-
Diğer	359	38.320
Toplam	3.507	43.611

(*) Diğer alacaklardaki takas hesabı ile aynı tutarda diğer borçlarda ödeme emirleri bulunmakta olup, bu iki hesabın ilgili tutarları karşılıklı çalışmaktadır

Diğer Alacaklar, Duran Varlıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar	3	2
Toplam	3	2

Diğer Alacaklardaki Verilen Teminatlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer verilen teminat	9	7
Toplam	9	7

Diğer Borçlar, Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödeme emirleri	3.588	5.648
Kurumlar vergisi hariç ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler	1.371	1.272
Diğer	163	202
Toplam	5.122	7.122

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

10. STOKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gemi madeni yağı	926	1.716
Toplam	926	1.716

11. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler, Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	975	777
Toplam	975	777

Peşin Ödenmiş Giderler, Duran Varlıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli diğer peşin ödenmiş giderler	3	1
Toplam	3	1

Ertelenmiş Gelirler, Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gemi kiralalarına ilişkin ertelenmiş gelirler	961	398
Faktoring faaliyetine ilişkin ertelenmiş gelirler	21	83
Diğer	7	8
Toplam	989	489

Ertelenmiş Gelirler, Uzun Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer	-	1
Toplam	-	1

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Binalar	Ofis ve Araç Donanımlar	Özel Maliyetler	Gemiler	Kara Taşıtları	Yapılmakta olan Yatırımlar (**)	Toplam
1 Ocak 2016, net defter değeri	2	712	901	270.546	450	-	272.611
Edinilenler	-	964	460	24.084	95	11.666	37.269
Elden çıkarılanlar	-	(20)	-	-	(9)	-	(29)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	60.895	-	-	60.895
Dönem amortisman gideri	-	(247)	(229)	(18.056)	(102)	-	(18.634)
31 Aralık 2016, net defter değeri	2	1.409	1.132	337.469	434	11.666	352.112
31 Aralık 2016							
Maliyet	2	5.891	1.583	230.874	573	11.666	250.851
Yeniden değerlendirme	-	-	-	-	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	157.742	-	-	157.742
Birikmiş değer düşüklüğü karşılığı	-	-	-	-	-	-	-
Birikmiş amortisman (*)	-	(4.482)	(451)	(51.147)	(139)	-	(56.481)
31 Aralık 2016, net defter değeri	2	1.409	1.132	337.469	434	11.666	352.112

(*) Birikmiş amortisman bu kaleme ilişkin yabancı para çevrim farklarını da içermektedir.

(**) Mila Maritime Ltd.şirketi adına yapımı süren 63,000 DWT tip dökme kuru yük gemisinin satın alımı için GSD Shipping B.V. tarafından Mila Maritime Ltd şirketine avansverilen tutardan oluşmaktadır.

	Binalar	Ofis ve Araç Donanımları	Özel Maliyetler	Gemiler	Kara Taşıtları	Toplam
1 Ocak 2015, net defter değeri	9	348	107	227.198	71	227.733
Edinilenler	-	518	871	-	473	1.862
Elden çıkarılanlar	(7)	(2)	(1)	-	(60)	(70)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	57.636	-	57.636
Dönem amortisman gideri	-	(152)	(76)	(14.288)	(34)	(14.550)
31 Aralık 2015, net defter değeri	2	712	901	270.546	450	272.611
31 Aralık 2015						
Maliyet	2	5.191	1.124	208.118	526	214.961
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	89.769	-	89.769
Birikmiş amortisman (*)	-	(4.479)	(223)	(27.341)	(76)	(32.119)
31 Aralık 2015, net defter değeri	2	712	901	270.546	450	272.611

(*) Birikmiş amortisman bu kaleme ilişkin yabancı para çevrim farklarını da içermektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Grup, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Malta'da kurulu beş bağlı ortaklığının sahibi olduğu birer adet kuru yük gemileri için, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, her bir gemi ayrı bir nakit yaratan birim sayılarak yapılan değer düşüklüğü hesaplamasında, geri kazanılabilir değer olarak satış giderleri düşülmüş gerçeğe uygun değer ile indirgenmiş nakit akışları yöntemiyle bulunan kullanım değerinden yüksek olanı olan kullanım değerini, TMS 36 uyarınca esas almış ve beş gemiden her biri için bu şekilde bulunan kullanım değerleri taşınan değerlerden yüksek olduğu için, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla değer düşüklüğü karşılığı ayırmamıştır. Geri kazanılabilir değeri belirlemek için kullanılan indirgenmiş nakit akışları hesaplanırken, gelirler için geçmişte yapılan mevcut gemi kiralama anlaşmaları ayrıntılı bir şekilde incelenerek mevcut piyasa şartları çerçevesinde yakın zamanda yapılabileceği düşünülen kiralama anlaşmaları ve giderler için hizmet alınan teknik yönetim şirketinin en son bütçe verileri esas alınarak başlanmıştır. Sonraki dönemler için navlun piyasasının, içinde bulunduğu duruma ve bu durumun son zamandaki gelişimine ilişkin bütün etkenler dikkate alınarak, piyasanın bundan sonraki gidebileceği yön, seviye ve zamanlaması hakkında GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. yönetiminin oluşturduğu beklentiler ve varsayımlar kullanılarak amortisman süresi içinde gerçekleşebilecek nakit akışları öngörülme çalışılmıştır ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ve piyasanın yapısına uygun bir iskonto oranıyla raporlama tarihine indirgenmiştir. Kalan değer olarak amortisman tabi tutarı bulurken maliyetten düşülen tutarlar, kullanım değeri hesaplamasında nakit girişi olarak kullanılmıştır. Sabit ya da değişken bazlı kiralamaların uygulandığı dönemlerin seçimi ya da kiralama süresinin bittiği anda gemilerin dünya üzerindeki konumu, hesaplamalarda aynı varsayımlar altında öngörülenden farklı gerçekleştirmelere yol açabilecek temel etkenlerdir. Varsayımların gerçekleşmesi ise, dünya kuru yük gemi taşımacılığı piyasasına yön veren pek çok değişik ölçekte yön veren pek çok etkene bağlıdır. Grup yönetimi, bu temel varsayımların herhangi birinde makul olarak olabilecek herhangi bir değişikliğin, bu nakit yaratan birimlerin toplam taşınan değerlerinin toplam geri kazanılabilir değerlerinin üzerine çıkmasına yol açmayacağına inanmaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

15. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Bulunmamaktadır.

16. ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Sürdürülen Faaliyetler	Patentler ve Lisanslar
1 Ocak 2016, net defter değeri	222
Edinilenler	119
Elden çıkarılanlar	-
Dönem itfa payları	(84)
31 Aralık 2016, net defter değeri	257
31 Aralık 2016	
Maliyet	2.340
Birikmiş itfa payları	(2.083)
31 Aralık 2016, net defter değeri	257

Sürdürülen Faaliyetler	Patentler ve Lisanslar
1 Ocak 2015, net defter değeri	197
Edinilenler	116
Elden çıkarılanlar	-
Dönem itfa payları	(91)
31 Aralık 2015, net defter değeri	222
31 Aralık 2015	
Maliyet	2.224
Birikmiş itfa payları	(2.002)
31 Aralık 2015, net defter değeri	222

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

18. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Bulunmamaktadır.

20. KİRALAMA İŞLEMLERİ

Cano Maritime Limited ve Dodo Maritime Limited, kendilerine ait M/V Cano ve M/V Dodo isimli dökme kuru yük gemilerini, yapımları tamamlanıp teslim aldıkları 7 Mayıs 2013 tarihinden başlayarak, Hako Maritime Limited kendisine ait M/V Hako isimli dökme kuru yük gemisini, 23 Haziran 2014 tarihinde yapımı tamamlanıp teslim alması sonrası 26 Haziran 2014 tarihinden başlayarak, Zeyno Maritime Limited kendisine ait M/V Zeyno isimli dökme kuru yük gemisini, 29 Eylül 2014 tarihinde yapımı tamamlanıp teslim alması sonrası 2 Ekim 2014 tarihinden başlayarak, Neco Maritime Limited kendisine ait M/V Olivia isimli dökme kuru yük gemisini 2 Ağustos 2016 teslim alması sonrası 5 Ağustos 2016 tarihinden başlayarak zaman charteri şeklinde gemi kiralama sözleşmeleriyle kiraya vermiştir. Söz konusu gemilerin teknik yönetimleri, Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited ve Neco Maritime Limited tarafından yurtdışındaki bir şirkete, sözleşme kapsamında yaptırılmaktadır. Gemi kiralama geliri ve teknik yönetim giderleri, 31 nolu Hasılat notunda “Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)” altında verilen “Denizcilik sektörü gelirleri” ve “Denizcilik sektörü giderleri”nde sınıflanmıştır. Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited ve Zeyno Maritime Limited’in elde ettiği gemi kiralalarının gemi alımının finansmanında kullanılan banka kredisinin anapara taksidi ve faizi tutarı kadar kısmı, ilgili bankaya temlikli olup, Dodo Maritime Limited ve Neco Maritime Limited tarafından vade tarihine kadar bloke edilen tutar üzerinden faiz alınmaktadır.

21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Bulunmamaktadır.

22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Ticari alacaklar, krediler ve avanslar, faktoring alacakları ve finansal kiralama için ayrılan karşılıklara ilişkin açıklamalar, Not 7 Ticari Alacaklar ve Borçlar, Not 8 Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar ve Borçlar notlarında verilmiştir. Maddi duran varlıklar ve satış amaçlı elde tutulan duran varlıkların değer düşüklüğü hareketlerine ilişkin açıklamalar, Not 14 Maddi Duran Varlıklar ve Not 39 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler notlarında verilmiştir.

23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

24. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Grup’un 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal tablolarında, Neco Maritime Limited’in 2013 yılında inşa edilmiş, Valletta/Malta siciline kayıtlı, 32.500 DWT kapasiteli, bir adet kuru yük gemisinin satın alınması işlemi kapsamında katılan toplam 194 TL tutarındaki borçlanma maliyetinin gemi teslim alma tarihine kadar peşin ödenmiş giderler altında sınıflanmış duran varlık alımı için verilen avanslar hesabında ve gemi teslim alma tarihi sonrası maddi duran varlıklar altında sınıflanmış gemiler hesabında, TMS 23 Borçlanma Maliyetleri Standardı uyarınca, söz konusu gemilerin maliyetlerinin bir parçası olarak aktifleştirilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Davalar ve Dava Karşılığı (Sürdürülen Faaliyetler)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, sürdürülen faaliyetler için açıklamayı ve karşılık ayırmayı gerektirecek bir dava bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı	13	12
Toplam	13	12

Tazmin Edilmemiş Gayrinakdi Kredi Karşılığı Hareket Tablosu:

	Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	12	12
Dönem içinde ayrılan/(geri çevrilen) karşılık	1	-
Sürdürülenden durdurulan faaliyetlere transfer	-	-
Dönem sonu bakiyesi	13	12

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısmında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

26. TAAHHÜTLER

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Teminat mektupları	747.740	508.980
Toplam gayrinakdi krediler	747.740	508.980
Diğer taahhütler	27	25
Toplam gayrinakdi krediler ve diğer bilanço dışı yükümlülükler	747.767	509.005

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısmında verilmiştir.

27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Grup, hukuki olarak ödeme yükümlülüğü bulunmadan her yıl düzenli olarak uyguladığı ve bu yüzden zımni kabulden doğan bir yükümlülük halini alan prim ödemelerine ilişkin ikramiye karşılıklarını kısa vadeli olarak ayırmaktadır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İkramiye karşılığı	1.803	1.219
Toplam	1.803	1.219

İkramiye Karşılığının Dönem İçindeki Hareketleri:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	1.219	1.124
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	-	(37)
Dönem içinde ayrılan karşılık	584	132
Dönem sonu bakiyesi	1.803	1.219

Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	1.579	1.641
İzin karşılığı	945	1.214
Toplam	2.524	2.855

19 No'lu Türkiye 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:

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranları (%)	10,80	10,80
Tahmini Maaş/Kıdem Tazminatı Tavanı Artış Oranı (%)	6,00	6,00

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 2017 tarihinden itibaren 4.426 tam TL kıdem tazminatı tavanı üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2015: 3.828 tam TL).

Grup, çalışanlarının iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde, Türkiye’de geçerli iş kanununa göre sona erdiği tarihteki ücret üzerinden ödemesi gereken çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücretlere ilişkin kullanılmayan izin karşılığını, uzun vadeli olarak sınıflandırmakta ve Grup’un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli etkisi olmadığından tahmini ödeme tarihine göre iskonto edilmeksizin ayırmaktadır.

Kıdem Tazminatı Karşılığının Dönem İçindeki Hareketleri:

	Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	1.641	1.772
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	511	11
Karşılık üzerindeki faiz gideri	83	82
Ödenerek geri çevrilen karşılık	(894)	(354)
Ödenmeyerek geri çevrilen karşılık	(3)	(61)
Cari hizmet gideri	241	191
Dönem sonu bakiyesi	1.579	1.641

İzin Karşılığının Dönem İçindeki Hareketleri:

	Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	1.214	1.218
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(304)	(111)
Dönem içinde ayrılan karşılık	35	107
Dönem sonu bakiyesi	945	1.214

28. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler, Not 31 Hasılat ve Not 33 Genel Yönetim Giderleri notlarında açıklanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Devreden KDV	1.008	524
Diğer	-	17
Toplam	1.008	541

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer	11	9
Toplam	11	9

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

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

Pay Grubu	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Toplam Pay Adedi	Nominal Değer (tam TL)/ Adet	Toplam Nominal Değer (tam TL)	Toplam Pay Adedi	Nominal Değer (tam TL)/ Adet	Toplam Nominal Değer (tam TL)
A (hamiline yazılı)	70.704	0,01	707,04	39.280	0,01	392,8
B (hamiline yazılı)	70.704	0,01	707,04	39.280	0,01	392,8
C (hamiline yazılı)	70.704	0,01	707,04	39.280	0,01	392,8
D (hamiline yazılı)	44.999.787.888	0,01	449.997.878,88	24.999.882.160	0,01	249.998.821,60
Toplam	45.000.000.000		450.000.000,00	25.000.000.000		250.000.000,00

Anasözleşmede Hisse Gruplarına Tanınan İmtiyazlar

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

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Anasözleşmede Hisse Gruplarına Tanınan İmtiyazlar (devamı)

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

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

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

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 artırımları kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz. SPK tarafından izin verilen kayıtlı sermaye tavanı, izin verildiği yıl da dahil olmak üzere en fazla 5 yıllık süre için geçerlidir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000 TL olup, 2017 yılı sonuna kadar geçerlidir.

Geri Alınmış Paylar ve Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal durum tablolarının özkaynaklarındaki Şirket'in sahibi olduğu GSD Holding A.Ş. paylarını içeren Geri Alınmış Paylar ve konsolidasyona dahil olan diğer GSD Grubu şirketlerinin sahibi olduğu GSD Holding A.Ş. paylarını içeren Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmeleri kalemlerini açıklayan tablo aşağıda verilmektedir.

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %
GSD Holding A.Ş. Hissesi Sahibi Bağlı Ortaklık						
GSD Holding A.Ş.	53.218	85.300	%18,956	20.853	17.000	%6,800
Geri Alınmış Paylar	53.218	85.300	%18,956	20.853	17.000	%6,800
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San.ve Tic.A.Ş.	-	-	-	7.015	7.904	%3,162
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	-	-	-	7.015	7.904	%3,162
Toplam	53.218	85.300	%18,956	27.868	24.904	%9,962

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Kar Dağıtımı

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

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

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

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, 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 karşılanabilmesi şartıyla, net dağıtılabilecek kar tutarını, SPK’nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplayacaklardır.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıkların kâr dağıtım politikaları asgari olarak kâr payı dağıtılıp dağıtılmayacağı, dağıtılacak ise ortaklar ve kâra katılan diğer kişiler için belirlenen kâr payı dağıtım oranı, kâr payının ödenme şekli, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, kâr payının ödenme zamanı, kâr payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı, dağıtılacak ise buna ilişkin esasları içerir. Şirket, aşağıda açıklanan kar dağıtım politikası uyarınca, nakit ya da bedelsiz kar dağıtımını yapmamayı ve birikmiş karlarını, SPK kıstasları çerçevesinde, iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımlarında pay olarak dağıtmayı ve bu politikayı her yıl yeniden değerlendirmeyi benimsemiştir.

Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Kâr payı imtiyazına ilişkin haklar saklıdır. Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Kar Dağıtım Politikası

GSD Holding A.Ş.'nin 26 Mayıs 2016 tarihli 2015 yılı Olağan Genel Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, Şirket'in 2016 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 kullanılması, Sermaye Piyasası Kurulu'nun bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin düzenlemelerindeki kıstaslar karşılanabildiği ölçüde, olağanüstü yedeklerde biriktirilerek iç kaynaklardan ya da doğrudan karpayından karşılanacak bedelsiz sermaye artırımlarında pay olarak dağıtılması" şeklinde belirlenmesini ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımıyla ilgili düzenlemeleri ile Şirket'in likidite durumu dikkate alınarak, bu politikanın her yıl yeniden değerlendirilmesini kararlaştırmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 16.maddesinin 8.fıkrası uyarınca, sermaye artırımının yapılmasına ilişkin yasal zorunluluklar saklı kalmak üzere; payları borsada işlem gören ortaklıkların dönem karı hariç iç kaynaklarının sermayeye eklenmesi talebi ile Kurula yapacağı sermaye artırım başvuru ve kararının kamuya açıklanmasından önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması dikkate alınarak yapılacak hesaplama sonucunda payın düzeltilmiş borsa fiyatının iki tam TL'nin altına düşmesine sebep olacak başvurular Kurulca işleme alınmamaktadır.

GSD Grup Şirketlerinin Kar Dağıtım Kararları

GSD Holding A.Ş.'nin 26 Mayıs 2016 tarihinde yapılan 2015 yılı ile ilgili Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; Şirket'in yasal kayıtlarındaki 303.135.407,80 tam TL 2015 yılı net karından ve 220.606 TL 2015 yılı konsolide TFRS net karından, sırasıyla, 5.213.540,54 tam TL ve 5.214 TL 1. tertip yasal yedek akçe ayrılarak, 198.864.597,06 tam TL ve 198.865 TL kadar yasal kayıtlarda özkaynaklardaki Özel Fonlar Hesabı'na ve konsolide TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklardaki Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler Hesabı'na aktarılan tutardan ve 1.135.402,94 tam TL ve 1.135 TL kadar 2015 yılı net karının geri kalan kısmından karşılanmak üzere, tamamı kar payından karşılanacak bedelsiz sermaye artırım yapılarak toplam 200.000.000 tam TL kar payının Şirket pay sahiplerine pay biçiminde dağıtılması; 60.000.000,00 tam TL tutarında nakit kar payının, Şirket'in konsolide TFRS mali tablolarında 15.392 TL kadarının 2015 yılı konsolide TFRS net karından ve 44.608 TL kadarının Geçmiş Yıl Karları'ndan ve Şirket'in yasal kayıtlarında tamamının 2015 yılı net karından karşılanmak üzere Şirket pay sahiplerine dağıtılması; 6.000.000,00 tam TL tutarında nakit kar payının, Şirket'in konsolide TFRS mali tablolarında tamamının TFRS kuralları uyarınca dönem karında giderleştirilmek ve Şirket'in yasal kayıtlarında tamamının 2015 yılı net karından karşılanmak üzere, Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri'ne dağıtılması; Yönetim Kurulu Üyeleri'ne dağıtılacak olan kar payının dağıtım şeklinin Yönetim Kurulu'nca belirlenmesi kararlaştırılmıştır. Söz konusu nakit kar payı ödemeleri halka kapalı paylar için 24 Haziran 2016 , halka açık paylar için 28 Haziran 2016 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 30 Kasım 2016 tarihinde tescil edilmiş olup 450.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

GSD Grup Şirketlerinin Kar Dağıtım Kararları (devamı)

GSD Faktoring A.Ş.'nin 23 Mart 2016 tarihli 2015 yılı Olağan Genel Kurulu, 2015 yılı net dağıtılabilir karının 1.000 TL kadarının birinci kar payı ve kalanının 2. tertip yasal yedek akçe ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını kararlaştırmıştır. GSD Faktoring A.Ş.'nin 23 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurulu, pay sahiplerine, 2014 yılı net dağıtılabilir karından 2.165 TL ve Olağanüstü Yedekler'den 1.835 TL olmak üzere toplam 4.000 TL tutarında nakit kar payı dağıtılmasını kararlaştırmıştır. Bu karar uyarınca GSD Faktoring A.Ş.'nce ödenen toplam 4.000 TL nakit kar payının 400 TL tutarındaki kısmı kontrol gücü olmayan paylara ödenmiştir.

GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nin 30 Mart 2016 tarihli 2015 yılı Olağan Genel Kurulu, 2015 yılı net dağıtılabilir karının 2.500 TL kadarının birinci kar payı ve kalanının olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını kararlaştırmıştır.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin 26 Mayıs 2016 tarihli 2015 yılı Olağan Genel Kurulu, yasal kayıtlardaki 2015 yılı net dağıtılabilir karının olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasını ve konsolide TFRS mali tablolardaki 2015 yılı net zararının bir kısmının geçmiş yıl karlarından mahsubunu ve kalan kısmının geçmiş yıl zararlarına aktarılmasını kararlaştırmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Geçmiş Yıllar Karları

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Olağanüstü yedekler (tarihi)	12.252	12.696
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	11.548	96.789
Geçmiş yıllar karları	127.079	212.763

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem net karı/(zararı)	138.958	303.135
Olağanüstü yedekler (tarihi)	12.253	12.696
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	243.218	407.838

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

17 Nolu Vergi Usul Kanunu Sirküleri'nin 19. Kar Dağıtımı 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 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu

TFRS 10-Konsolide 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, Grup, kontrol kaybıyla sonuçlanmayan Grup’un bağlı ortaklıklarının sermayelerindeki pay oranı değişimlerinden kaynaklanan bağlı ortaklık pay alışı ve/veya satış bedelleriyle bağlı ortaklık özkaynak kalemlerindeki pay oranı değişimlerinin net etkisini, konsolide kapsamlı gelir tablosundan geçirmeyip, değer artış fonlarındaki değişim etkisi dışında özkaynak içinde açılan “Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu”nda ve değer artış fonlarındaki değişimi değer artış fonlarında izlemektedir ve özkaynaklarda izlenen “Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu”nun geçmiş yıl sonu bakiyesini, her yıl başında özkaynaklardaki “Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)”na aktarmaktadır.

Grup, özkaynaklarda izlenen (34) TL tutarındaki “Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu”nun 31 Aralık 2015 bakiyesini, 1 Ocak 2016 itibarıyla özkaynaklardaki “Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)”na aktarmıştır.

Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu Hareket Tablosu :

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	(34)	6.329
Geçmiş yıl karlarına aktarılan fon dönem başı bakiyesi	34	(6.329)
2015 yılı Temmuz ayında GSD Holding A.Ş.’nin diğer GSD şirketlerindeki GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic.A.Ş. paylarını satın almasının etkisi	-	(31)
2015 yılı başında GSD Denizcilik G.Menkul İnş. San. ve Tic. A.Ş.’nin 31 Aralık 2014’te tescil edilen GSD Dış Tic. A.Ş. ile birleşme işlemi nedeniyle doğan ayrılma haklarının kullanılması sonucu geri pay alımının etkisi	-	(3)
Dönem sonu bakiyesi	-	(34)

Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu Birikimli Açıklamaları:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
2015 yılı Temmuz ayında GSD Holding A.Ş.’nin diğer GSD şirketlerindeki GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. paylarını satın almasının etkisi	-	(31)
2015 yılı başında GSD Denizcilik G.Menkul İnş. San. ve Tic. A.Ş.’nin 31 Aralık 2014’te tescil edilen GSD Dış Tic. A.Ş. ile birleşme işlemi nedeniyle doğan ayrılma haklarının kullanılması sonucu geri pay alımının etkisi	-	(3)
Toplam	-	(34)

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Kontrol Gücü Olmayan Paylar Hareket Tablosu

	Tekstil Bankası A.Ş.	GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San.ve Tic.A.Ş.	GSD Faktoring A.Ş.	Konsolide
01.01.2016		21.622	2.936	24.558
Azınlığın gelir tablosundaki kar/(zarar) payı	-	(6.634)	826	(5.808)
Azınlığın özkaynaklardaki çevrim farkı kar/(zarar) payı	-	6.254	-	6.254
Azınlığın özkaynaklardaki TFP YÖ kazançları/(kayıpları) payı	-	(7)	(27)	(34)
Azınlığın paylara ilişkin primler/iskontolardaki geri alınan pay satış kar/zararı payı	-	387	-	387
31.12.2016	-	21.622	3.735	25.357

Kontrol Gücü Olmayan Paylar Hareket Tablosu

	Tekstil Bankası A.Ş.	GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San.ve Tic.A.Ş.	GSD Faktoring A.Ş.(**)	Konsolide
01.01.2015	144.763	19.478	2.992	167.233
Azınlığın gelir tablosundaki kar/(zarar) payı	(2.908)	(5.574)	372	(8.110)
Azınlığın özkaynaklardaki finansal varlık değerleme kar/(zarar) payı	(228)	-	-	(228)
Azınlığın özkaynaklardaki çevrim farkı kar/(zarar) payı	-	5.146	-	5.146
Azınlığın özkaynaklardaki TFP YÖ kazançları/(kayıpları) payı	-	(7)	(5)	(12)
Azınlığın paylara ilişkin primler/iskontolardaki geri alınan pay satış kar/zararı payı	-	299	-	299
Azınlığın bağlı ortaklığa ana ortaklıkça ödenen karpayındaki payı	-	550	-	550
Azınlığa ödenen temettü	-	17	(417)	(400)
Azınlığın pay oranındaki değişimin etkisi (GSD Holding A.Ş.'nin BIST'te GSD Denizcilik payı alışı etkisi)	-	(111)	(3)	(114)
Azınlığın pay oranındaki değişimin etkisi (GSD Denizcilik ile GSD Dış Ticaret'in GSD Denizcilik bünyesinde birleşmelerinin etkisi)	-	(167)	(3)	(170)
İştirak ve bağlı ortaklık satışının dolaylı etkisi	(4)	1.991	-	1.987
İştirak ve bağlı ortaklık satışının doğrudan etkisi	(141.623)	-	-	(141.623)
31.12.2015	-	21.622	2.936	24.558

Kontrol Gücü Olmayan Payı Olan Bağlı Ortaklıklara İlişkin Özet Finansal Bilgiler (*)

	(**) Tekstil Bankası A.Ş.	GSD Shipping B.V.	GSD Denizcilik Gay. İnş. San.ve Tic.A.Ş.	GSD Faktoring A.Ş.
31.12.2016				
Dönen Varlıklar	-	23.485	22.822	280.940
Duran Varlıklar	-	11.666	339.000	342
Toplam Varlıklar	-	35.151	361.822	281.282
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	45	123.434	244.995
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	142.048	559
Toplam Yükümlülükler	-	45	265.482	245.554
Özkaynaklar	-	35.106	96.340	35.728
Toplam Kaynaklar	-	35.151	361.822	281.282
31.12.2016				
Dönem Karı/(Zararı)	-	(74)	(28.345)	7.908
Diğer Kapsamlı Gelir	-	(13)	28.629	(256)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	(87)	284	7.652

Kontrol Gücü Olmayan Payı Olan Bağlı Ortaklıklara İlişkin Özet Finansal Bilgiler (*)

	(**) Tekstil Bankası A.Ş.	GSD Shipping B.V.	GSD Denizcilik Gay. İnş. San.ve Tic.A.Ş.	GSD Faktoring A.Ş.
31.12.2015				
Dönen Varlıklar	Bilgisi yok	-	28.675	255.581
Duran Varlıklar	Bilgisi yok	-	272.076	294
Toplam Varlıklar	3.072.961	-	300.751	255.875
Kısa Vadeli Yükümlülükler	Bilgisi yok	-	27.443	227.253
Uzun Vadeli Yükümlülükler	Bilgisi yok	-	174.651	546
Toplam Yükümlülükler	2.475.380	-	202.094	227.799
Özkaynaklar	597.581	-	98.657	28.076
Toplam Kaynaklar	3.072.961	-	300.751	255.875
31.12.2015				
Dönem Karı/(Zararı)	(12.268)	-	(15.218)	3.557
Diğer Kapsamlı Gelir	(963)	-	13.758	(50)
Toplam Kapsamlı Gelir	(13.231)	-	(1.460)	3.507

(*) Grup içi elemeler hariç konsolidasyon düzeltmeleri sonrası konsolidasyona giren TFRS finansal tablolardan alınmıştır.

(**) 31 Aralık 2015 sütununda Tekstil Bankası A.Ş. için verilen rakamlar, 21 Mayıs 2015 tarihi itibarıdır. Tekstil Bankası A.Ş.'nin, GSD Holding A.Ş.'nin konsolide finansal tablolarında, 30 Haziran 2014 tarihinden 21 Mayıs 2015 tarihine kadar durdurulan faaliyet olarak sınıflanması ve 22 Mayıs 2015 tarihinde GSD Holding A.Ş.'nce IBCB'ye %75,50 pay satışı sonucu konsolidasyondan çıkması ile ilgili açıklama için "Not:39. Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" notuna bakınız.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

31. HASILAT

Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gemi kiralama geliri	32.095	29.841
Denizcilik faaliyeti sigorta tazminatı geliri	395	1.206
Diğer gelirler	581	536
Denizcilik sektörü gelirleri	33.071	31.583
Gemi amortisman gideri	(18.056)	(14.288)
Personel ücretleri	(13.516)	(10.636)
Çeşitli gemi malzemesi, yağ ve yakıt giderleri	(2.266)	(2.593)
Gemi sigorta giderleri	(1.767)	(1.652)
Teknik yönetim giderleri	(1.487)	(1.320)
Kiralama başı ve sonunda yakıt alım satım farkı gideri	(950)	(889)
Bakım onarım giderleri	(459)	(773)
Geri ödenen kira gideri	-	(696)
Diğer giderler	(2.297)	(1.413)
Denizcilik sektörü giderleri	(40.798)	(34.260)
Denizcilik sektörü faaliyetlerinden brüt kar/(zarar)	(7.727)	(2.677)

Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı/Maliyeti

a) Hizmet Gelirleri/Giderleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alınan ücret ve komisyonlar	7.777	4.951
Toplam hizmet gelirleri	7.777	4.951
Ödenen ücret ve komisyonlar	(404)	(317)
Toplam hizmet giderleri	(404)	(317)
Net hizmet gelirleri	7.373	4.634

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

31. HASILAT (devamı)

b) Faiz Gelirleri/Giderleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Faiz gelirleri		
Factoring faiz gelirleri	46.993	35.534
Kredilerden alınan faizler	31.357	19.368
Finansal kiralama faiz gelirleri	132	25
Diğer faiz gelirleri	83	-
Menkul değerler cüzdanından alınan faizler	24	43
Bankalardan alınan faizler	21	5
Toplam faiz gelirleri	78.610	54.975
Faiz giderleri		
Kullanılan kredilere verilen faizler	(27.681)	(23.009)
Para piyasası işlemlerine verilen faizler	(1.412)	(375)
Diğer faiz giderleri	(819)	(648)
Toplam faiz giderleri	(29.912)	(24.032)
Net faiz gelirleri	48.698	30.943

Finans Sektörü Faaliyetleri Karşılık (Gideri)/Geliri, net

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kredi değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	1.937	(1.524)
Factoring alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(995)	(661)
Finansal kiralama alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(219)	(206)
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi (karşılığı)/geri çevrilmesi	(1)	-
Toplam	722	(2.391)

Diğer Finans Sektörü Faaliyetleri Gelirleri/(Giderleri),net

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
BDDK katılım payı	(75)	(59)
Bankalar Birliği masraf payı	(21)	(11)
Finansal kiralama konusu mal satış karı	-	10
Finansal kiralama konusu mal satış zararı	(236)	-
Önceki yıllarda aktiften silinen finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardan tahsilatlar	-	-
Diğer (giderler)/gelirler	315	422
Toplam	(17)	362

32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

33. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personel giderleri	(25.452)	(23.201)
Kira gideri	(3.508)	(3.235)
Gelir vergisi dışındaki vergiler	(522)	(1.332)
Taşıt, ulaşım ve yolculuk giderleri	(796)	(1.320)
İletişim giderleri	(519)	(783)
Bina ve sabit kıymet giderleri	(377)	(420)
Amortisman ve itfa giderleri	(662)	(353)
Dava giderleri	(366)	(312)
Büro ve basılı malzeme giderleri	(109)	(112)
Bağış yardım ve sosyal sorumluluk giderleri	(96)	(48)
Sigorta giderleri	(42)	(46)
İlan ve reklam gideri	(18)	(11)
Diğer giderler	(3.260)	(1.789)
Toplam	(35.727)	(32.962)

Personel Giderleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ücret gideri	(13.692)	(12.879)
Yönetim kurulu ve personele ayrılan karpayı gideri	(6.000)	(6.000)
SGK prim gideri	(1.410)	(1.230)
Ödenen ikramiyeler	(1.264)	(1.185)
Diğer menfaatler	(1.084)	(809)
Ödenen kıdem tazminatı	(601)	(334)
Ödenen izin ücreti	(368)	(328)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(241)	(191)
İkramiye karşılık gideri	(584)	(132)
İzin karşılık gideri	(35)	(107)
Diğer	(173)	(6)
Toplam	(25.452)	(23.201)

Pazarlama Giderleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır.)

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır.)

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer kambiyo karı	55.450	59.019
Bankalardan alınan faiz geliri	2.902	2.730
Kıdem tazminatı karşılığı iptali geliri	897	415
İzin karşılığı iptali geliri	304	111
Türev araçlardan kambiyo karı	-	214
İkramiye karşılığı iptali geliri	-	37
Diğer tazminat geliri	-	10
Diğer gelirler	268	90
Toplam	59.821	62.626

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer kambiyo zararı	(23.051)	(39.399)
Türev araçlardan kambiyo zararı	-	(712)
Diğer	(1.585)	(9)
Toplam	(24.636)	(40.120)

35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli varlıkların ve nakit benzerlerinde yer almayan yatırımların kambiyo karı	80.780	31.454
Uzun vadeli varlıkların ve nakit benzerlerinde yer almayan yatırımların faiz gelirleri	1.060	284
Sabit kıymet çıkış karı	24	638
Satılmaya hazır menkul değerler satış karı	-	210
Diğer gelirler	5.950	-
Toplam	87.814	32.586

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit kıymet çıkış zararı	-	(3)
Türev işlemlerden zararlar	(623)	-
Toplam	(623)	(3)

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler Not 31 Hasılat ve Not 33 Genel Yönetim Giderleri notlarında açıklanmıştır.

37. FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman Giderleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Borçlanmadan kaynaklanan kambiyo zararları	(13.439)	(12.038)
Faiz giderleri	(11.870)	(8.526)
Çalışan karşılığı üzerindeki faiz gideri	(83)	(82)
Diğer finansman giderleri	(268)	(103)
Toplam	(25.660)	(20.749)

38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Tekstil Bankası A.Ş.’nin, GSD Holding A.Ş.’nin konsolide finansal tablolarında, 30 Haziran 2014 tarihinden 21 Mayıs 2015 tarihine kadar durdurulan faaliyet olarak sınıflanması ve 22 Mayıs 2015 tarihinde GSD Holding A.Ş.’nce ICBC’ye %75,50 pay satışı sonucu konsolidasyondan çıkması ile ilgili açıklama için “Not:39. Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” notuna bakınız.

Duran Varlıklar Değer Artış Fonu

Grup’un “Duran Varlıklar Değer Artış Fonu”, 1 Ocak 2014 ile 21 Mayıs 2015 tarihleri arasında, tamamıyla, Grup’un konsolide TFRS finansal tablolarında 30 Haziran 2014 tarihinden 21 Mayıs 2015 tarihine kadar durdurulan faaliyet olarak sınıflanması ve 22 Mayıs 2015 tarihinde GSD Holding A.Ş.’nce ICBC’ye %75,50 pay satışı sonucu konsolidasyondan çıkan Tekstil Bankası A.Ş.’ne aittir.

GSD Holding A.Ş.’nin 30 Haziran 2014 tarihinden 21 Mayıs 2015 tarihine kadar konsolide finansal durum tablolarında, Tekstil Bankası A.Ş.’ne ait konsolide maddi duran varlıklar, “TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” standardı uyarınca, “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar” kaleminde sınıflanmıştır. Tekstil Bankası A.Ş.’nin Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar kalemi içinde sınıflanması binaları, ekspertiz raporlarına göre yeniden değerlemeye tabi tutulmakta idi (31 Aralık 2014 binaların taşınan değeri: 13.630 TL).

Yeniden değerlendirme sonucu gayrimenkullerin taşınan değerindeki gerçekleşen 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 2014 tarihi itibarıyla yapılmıştır. Yeniden değerlendirilen bir gayrimenkul ya da sahibi olan bağlı ortaklık elden çıkarılırsa, Duran Varlıklar Değer Artış Fonu’nun ilgili kısmı, konsolide gelir tablosundan geçirilmeden, doğrudan özkaynaktaki Geçmiş Yıllar Karları’na aktarılır. Bu kapsamda, 21 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla ana ortaklığa ait bakiyesi 5.240 TL olan Tekstil Bankası A.Ş.’ne ait Duran Varlıklar Değer Artış Fonu, 22 Mayıs 2015 tarihinde GSD Holding A.Ş.’nce ICBC’ye %75,50 pay satışı sonucu Tekstil Bankası A.Ş.’nin konsolidasyondan çıkması nedeniyle, Grup’un konsolide gelir tablosundan geçirilmeden, doğrudan konsolide finansal durum tablosunda özkaynaktaki Geçmiş Yıllar Karları’na aktarılmıştır.

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu Hareket Tablosu (*):

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	-	5.240
Bağlı ortaklık satışı dolayısıyla geçmiş yıl karlarına aktarım	-	(5.240)
Dönem sonu bakiyesi	-	-

(*)Grup’un duran varlıklar değer artış fonu, 1 Ocak 2014 ile 21 Mayıs 2015 tarihleri arasında, tamamıyla, Grup’un konsolide TFRS finansal tablolarında 30 Haziran 2014 tarihinden 21 Mayıs 2015 tarihine kadar durdurulan faaliyet olarak sınıflanması ve 22 Mayıs 2015 tarihinde GSD Holding A.Ş.’nce ICBC’ye %75,50 pay satışı sonucu konsolidasyondan çıkan Tekstil Bankası A.Ş.’ne aittir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ (devamı)

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. Satılmaya hazır finansal varlıklar ya da sahibi olan bağlı ortaklık elden çıkarılırsa, Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu’nun ilgili kısmı, konsolide gelir tablosunda ilgili dönem kar/zararı kalemine aktarılır. Bu kapsamda, 21 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla ana ortaklığa ait bakiyesi 665 TL olan Tekstil Bankası A.Ş.’ne ait Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu, 22 Mayıs 2015 tarihinde GSD Holding A.Ş.’nce ICBC’ye %75,50 pay satışı sonucu Tekstil Bankası A.Ş.’nin konsolidasyondan çıkması nedeniyle, Grup’un konsolide gelir tablosunda 831 TL tutarında “Durdurulan Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı” ve -166 TL tutarında “Durdurulan Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri” kalemlerine aktarılmıştır.

Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu Hareket Tablosu:

31 Aralık 2016			
	Sürdürülen Faaliyetler	Durdurulan Faaliyetler	Toplam
Dönem başı bakiyesi	4.114	-	4.114
Fon dönem artış/(azalışı)	7.070	-	7.070
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi geliri/(gideri) etkisi	(1.415)	-	(1.415)
Dönem sonu bakiyesi	9.769	-	9.769

Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu Hareket Tablosu (*):

31 Aralık 2015			
	Sürdürülen Faaliyetler	Durdurulan Faaliyetler	Toplam
Dönem başı bakiyesi	-	1.400	1.400
Fon dönem artış/(azalışı)	5.142	(1.203)	3.939
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan cari vergi geliri/(gideri) etkisi	-	249	249
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi geliri/(gideri) etkisi	(1.028)	(9)	(1.037)
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artış/(azalışı) payı	-	228	228
Bağlı ortaklık satışı dolayısıyla dönem kar/zararına aktarım	-	(665)	(665)
Dönem sonu bakiyesi	4.114	-	4.114

(*)Grup’un finansal varlıklar değer artış fonu, 2014 yılında tamamıyla, Grup’un konsolide TFRS finansal tablolarında 30 Haziran 2014 tarihinden 21 Mayıs 2015 tarihine kadar durdurulan faaliyet olarak sınıflanan ve 22 Mayıs 2015 tarihinde GSD Holding A.Ş.’nce ICBC’ye %75,50 pay satışı sonucu konsolidasyondan çıkan Tekstil Bankası A.Ş.’ne aittir; 2015 yılında ise sürdürülen faaliyetler kapsamında GSD Holding A.Ş.’ne ve durdurulan faaliyetler kapsamında Tekstil Bankası A.Ş.’ne aittir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ (devamı)

Yabancı Para Çevrim Farkları:

Grup'un "Birikimli Yabancı Para Çevrim Farkları", 1 Ocak 2015 ile 31 Aralık 2016 tarihleri arasında, Grup'un konsolide TFRS finansal tablolarında sürdürülen faaliyetler kapsamında sınıflanan GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve GSD Shipping B.V. şirketlerine ait tutarlardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2015	Dönem Değişimi	31 Aralık 2016
Kar hariç özkaynak YP çevrim farkı	(4.690)	35.542	30.852
Ortalama kurdan çevrilen gelir tablosu YP çevrim farkı	(820)	34.598	33.778
Uzun vadeli alacak YP çevrim kur farkı	56.357	(56.357)	-
YP çevrim kur farkı cari vergi geliri/(gideri) etkisi	(1.671)	(1.717)	(3.388)
YP çevrim kur farkı ertelenmiş vergi geliri/(gideri) etkisi	(9.601)	9.601	-
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artışı/(azalışı) payı (dönem başı değişimi)	211	536	747
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artışı/(azalışı) payı (dönem sonu değişimi)	2.718	(2.718)	-
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artışı/(azalışı) payı (dönem payı)	(11.652)	4.651	(7.001)
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artışı/(azalışı) payı (toplam)	(8.722)	2.468	(6.254)
Toplam YP çevrim farkı, net	30.852	24.136	54.988

Yabancı Para Çevrim Farkları Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	30.852	12.481
Fon dönem artışı/(azalışı)	33.778	30.249
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan cari vergi gideri etkisi	(3.388)	(1.671)
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi geliri/(gideri) etkisi	-	(5.230)
Kontrol gücü olmayan payların yabancı para çevrim farkı dönem başı değişimi	-	169
Kontrol gücü olmayan payların yabancı para çevrim farkı dönem sonu değişimi	-	-
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artışı/(azalışı) payı	(6.254)	(5.146)
Dönem sonu bakiyesi	54.988	30.852

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ (devamı)

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları:

Grup, başka bir TFRS'nin bir varlığın maliyetine dahil edilmesine izin vermesi veya bunu zorunlu tutması durumları hariç olmak üzere, tanımlanmış fayda maliyetinin bileşenlerinden hizmet maliyetini ve tanımlanmış net fayda borcuna (varlığına) ilişkin net faizi kar veya zararda, tanımlanmış net fayda borcunun (varlığının) yeniden ölçümünü diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirir.

Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen tanımlanmış net fayda borcunun (varlığının) yeniden ölçümleri, sonraki dönemlerde kar veya zararda yeniden sınıflandırılmaz. Ancak, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen bu tutarlar özkaynakların başka bir unsuruna aktarılabilir. Grup, bu hüküm kapsamında, özkaynaklarda izlenen "Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları" fonunun geçmiş yıl sonu bakiyesini, her yıl başında özkaynaklardaki "Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)"na aktarmaktadır.

Grup, özkaynaklarda izlenen 2 TL tutarındaki "Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları" fonunun 31 Aralık 2015 bakiyesini, 1 Ocak 2016 itibarıyla özkaynaklardaki "Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)"na aktarmıştır.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Hareket Tablosu:

	Sürdürülen Faaliyetler	Durdurulan Faaliyetler	Toplam
31 Aralık 2016			
Dönem başı bakiyesi	2	-	2
Yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	(511)	-	(511)
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi gideri etkisi	103	-	103
Geçmiş yıl karlarına aktarılan fon	(4)	-	(4)
Geçmiş yıl karlarına aktarılan ertelenmiş vergi gideri etkisi	2	-	2
Kontrol gücü olmayan payların yeniden ölçümleme fonu dönem payı	33	-	33
Dönem sonu bakiyesi	(375)	-	(375)

	Sürdürülen Faaliyetler	Durdurulan Faaliyetler	Toplam
31 Aralık 2015			
Dönem başı bakiyesi	(187)	(433)	(620)
Yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	(11)	-	(11)
Kapsamlı gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi gideri etkisi	1	-	1
Geçmiş yıl karlarına aktarılan fon	234	541	775
Geçmiş yıl karlarına aktarılan ertelenmiş vergi gideri etkisi	(47)	(108)	(155)
Kontrol gücü olmayan payların yeniden ölçümleme fonu dönem payı	12	-	12
Dönem sonu bakiyesi	2	-	2

39. 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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR***(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))***39. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER (devamı)**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sürdürülen Faaliyetlerden Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	59.281	941
Durdurulan Faaliyetlerden Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	-	-
Toplam	59.281	941

Sürdürülen Faaliyetlerden Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Maliyet	59.281	941
Toplam	59.281	941

Satış amaçlı elde tutulan gayrimenkuller, gerektiğinde bağımsız bir ekspertiz şirketince değerlemeye tabi tutulmakta ve belirlenen gerçeğe uygun değeri ile brüt maliyetinin arasındaki fark tutarında değer düşüklüğü karşılığı düşülerek finansal tablolara yansıtılmaktadır, ancak 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla böyle bir değerlemeye gerek görülmemiştir.

Sürdürülen Faaliyetlerden Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	941	281
Edinilenler(*)	58.985	1.045
Elden çıkarılanlar, net	(645)	(385)
Değer düşüklüğü karşılığı gideri	-	-
Sürdürülenden durdurulan faaliyetlere transfer	-	-
Dönem sonu	59.281	941

(*) GSD Bank A.Ş.'nin icra takibindeki ipotekli taşınmazı olup 12 Ağustos 2016 tarihinde gayrimenkul devir alınmış ve kredi alacağının mahsubundan sonra satış amaçlı elde tutulan varlıklara aktarılmıştır. Banka icra takibindeki ipotekli taşınmaz için 11 Ağustos 2015 tarihinde açılan ihaleyi 48.010 TL bedelle kazanmış olup, 10.000 TL'lik kısmını krediye istinaden alınan ipotekli tutardan düşmüştür. Yasal süreç sonuçlanmış olup 12 Ağustos 2016 tarihinde gayrimenkul devir alınmış ve kredi alacağının mahsubundan sonra taşınmazın temini için yapılan toplam 10.975 TL ödenen KDV ve icra masrafları da dahil edilerek satış amaçlı elde tutulan varlıklara aktarılmıştır.

Sürdürülen faaliyetlerden satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülük bulunmamaktadır.

GSD Holding A.Ş.'nin Tekstil Bankası A.Ş.'nde sahip olduğu %75,50 payının ICBC'ye satılması kapsamında durdurulan faaliyet sınıflaması ve kontrol kaybıyla sonuçlanan bağlı ortaklık satış kararının hesaplanmasına ilişkin 2016 yılı etkileri

29 Nisan 2014 tarihli pay alım satım sözleşmesi uyarınca, ICBC Turkey Bank A.Ş.'nce geçmişe yönelik uzlaşma yoluyla 2016 yılında ödenen 282 TL tutarında verginin %75,50'si 213 TL'nin sözleşme kurundan karşılığı olan 72.018,27 ABD Doları ile ICBC Turkey Bank A.Ş.'nce işlem kapanışı öncesi açılmış bazı kredilere ilişkin 22 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla hesaplanan 435 TL özel kredi karşılığının %50'si 217 TL'nin sözleşme kurundan karşılığı olan 75.653,62 ABD Doları, Emanet Hesabı'nda tutulan paradan ICBC'ye sırasıyla 30 Mart 2016 ve 23 Mayıs 2016 tarihlerinde ödenmiştir. 2016 yılında katılan söz konusu toplam 430 TL pay satış gideri ve bu gidere ilişkin hesaplanan 21 TL kurumlar vergisi geliri, GSD Holding A.Ş.'nin 1 Ocak 2016-31 Aralık 2016 dönemi konsolide TFRS Kar veya Zarar Tablosu'nda "Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)" kaleminde sınıflanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

39. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER (devamı)

GSD Holding A.Ş.’nin Tekstil Bankası A.Ş.’nde sahip olduğu %75,50 payının ICBC’ye satılması kapsamında durdurulan faaliyet sınıflaması ve kontrol kaybıyla sonuçlanan bağlı ortaklık satış karının hesaplanmasına ilişkin 2016 yılı etkileri (devamı)

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nca, önce 8 Nisan 2016 tarihinde ve sonrasında aktarılması gereken tutarın değişmesi dolayısıyla 24 Mayıs 2016 tarihinde, Şirket'in sermayedeki oranı %75,50 olan Tekstil Bankası A.Ş. paylarını 22 Mayıs 2015 tarihinde ICBC'ye satışına ilişkin vergi mevzuatına göre hesaplanan kazancın 204.109 TL tutarındaki %75'lik kısmının, bu kazançla ilişkin giderlerin 2015 yılında katlanılan 4.922 TL ve 2016 yılında katlanılan 322 TL tutarındaki %75'lik kısımları düşülerek, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-e.bendi uyarınca Kurumlar Vergisi istisnasından yararlanması için, satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar sermayeye ilave dışında başka bir hesaba aktarılmadan ve işletmeden çekilmeden tutulmak üzere, Şirket'in yasal kayıtlarındaki 303.135 TL 2015 yılı net karından ve 220.606 TL 2015 yılı konsolide TFRS net karından, Şirket'in yasal kayıtlarında özkaynaklardaki Özel Fonlar Hesabı'na ve konsolide TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklardaki Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler Hesabı'na, 198.865 TL net tutarda aktarılması, kararlaştırılmıştır.

GSD Holding A.Ş.’nin 26 Mayıs 2016 tarihli 2015 yılı Olağan Genel Kurulu'nca, 198.865 TL kadarı, Şirket'in yasal kayıtlarındaki 303.135 TL 2015 yılı net karından ve 220.606 TL 2015 yılı konsolide TFRS net karından, yasal kayıtlarda özkaynaklardaki Özel Fonlar Hesabı'na ve konsolide TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklardaki Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler Hesabı'na aktarılan tutardan ve 1.135 TL kadarı 2015 yılı net karının geri kalan kısmından karşılanmak üzere, tamamı karpayından karşılanacak bedelsiz sermaye artırımını yapılarak, toplam 200.000 TL karpayının Şirket pay sahiplerine pay biçiminde dağıtılması kararlaştırılmıştır.

DURDURULAN FAALİYETLER KONSOLİDE GELİR TABLOSU (01.01.2016-31.12.2016)	Konsolidasyon Elemeleri Öncesi	Konsolidasyon Elemeleri	Konsolidasyon Elemeleri Sonrası
Durdurulan faaliyetler vergi öncesi kârı/zararı	-	-	-
Durdurulan Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-	-	-
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-	-
Durdurulan Faaliyetler Değerleme/Satış Karı / (Zararı),net	(409)	-	(409)
Durdurulan Faaliyetler Değerleme/Satış Karı/(Zararı)	-	-	-
Durdurulan Faaliyetler Satış Giderleri	(430)	-	(430)
Durdurulan Faaliyetler Satış Karı/(Zararı)'na İlişkin Vergi (Gideri)/Geliri	21	-	21
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	(409)	-	(409)
DURDURULAN FAALİYETLER KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (01.01.2016-31.12.2016)	Konsolidasyon Elemeleri Öncesi	Konsolidasyon Elemeleri	Konsolidasyon Elemeleri Sonrası
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	(409)	-	(409)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
SHFV Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (VERGİ SONRASI)	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR			
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	(409)	-	(409)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	(409)	-	(409)

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

39. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER (devamı)

GSD Holding A.Ş.’nin Tekstil Bankası A.Ş.’nde sahip olduğu %75,50 payının ICBC’ye satılması kapsamında durdurulan faaliyet sınıflaması ve kontrol kaybıyla sonuçlanan bağlı ortaklık satış karının hesaplanmasına ilişkin 2016 yılı etkileri (devamı)

DURDURULAN FAALİYETLER KONSOLİDE GELİR TABLOSU (01.01.2015-31.12.2015)	Konsolidasyon Elemeleri Öncesi	Konsolidasyon Elemeleri	Konsolidasyon Elemeleri Sonrası
Durdurulan faaliyetler vergi öncesi kâr/zararı	(14.133)	(1.737)	(15.870)
Durdurulan Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	2.530	-	2.530
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(707)	-	(707)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	3.237	-	3.237
Durdurulan Faaliyetler Değerleme/Satış Karı / (Zararı),net	204.892	-	204.892
Durdurulan Faaliyetler Değerleme/Satış Karı/(Zararı)	224.733	-	224.733
Durdurulan Faaliyetler Satış Giderleri	(6.562)	-	(6.562)
Durdurulan Faaliyetler Satış Karı/(Zararı)'na İlişkin Vergi (Gideri)/Geliri	(13.279)	-	(13.279)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	193.289	(1.737)	191.552
DURDURULAN FAALİYETLER KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (01.01.2015-31.12.2015)	Konsolidasyon Elemeleri Öncesi	Konsolidasyon Elemeleri	Konsolidasyon Elemeleri Sonrası
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	193.289	(1.737)	191.552
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
SHFV Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları	(1.628)	-	(1.628)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (VERGİ SONRASI)	(1.628)	-	(1.628)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR			
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	191.661	(1.737)	189.924
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(1.149)		(1.149)
Ana Ortaklık Payları	192.810	(1.737)	191.073

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Vergi Hukuku

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Şirket’in yurtdışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları ise bulundukları ülkelerin vergi kanunlarına tabidir.

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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla taşıdığı kullanılmamış vergi zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015:Yoktur).

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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kar Payı Stopajı (devamı)

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 İnceleme 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.

Yatırım İndirimi

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. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş., ihtirazi kayıtlı verdiği 2010 yılı kurumlar vergisi beyannamesinde indirmedeği kazancın %75’lik kısmına ilişkin yatırım indirimini dava konusu yapmış, 27 Mart 2014 tarihinde tebliğ edilen vergi mahkemesi kararıyla, 2010 yılına ilişkin ödediği 641 TL tutarındaki kurumlar vergisine düzeltme yoluyla mahsup edilmek üzere yatırım indirimi kullanımına ve bu tutarı geri almaya hak kazanmıştır. Söz konusu tutarın 396 TL’si nakit olarak ve 245 TL’si mahsup yoluyla, 31 Aralık 2014 tarihine kadar geri alınmıştır.

Grup’un 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kullanılmamış yatırım indirimleri aşağıdaki gibidir:

Kullanılmamış yatırım indirimleri				
Grup Şirketi	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	%19,8 Stopajlı	Stopajsız	%19,8 Stopajlı	Stopajsız
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	95.516	-	96.149	-
Toplam	95.516		96.149	-

Transfer Fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı” başlıklı 13.maddesine göre, kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
(devamı)

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.

Konsolide Vergi Hesabı

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

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

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

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	13.126	18.212
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(6.247)	(15.692)
Kurumlar vergisi yükümlülüğü, net	6.879	2.520

Kayıtlandığı Konsolide Kar veya Zarar Tablosu ve Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir ayrımına göre cari ve ertelenmiş kurumlar vergisi (gideri)/geliri

Kurumlar vergisi (gideri)/geliri	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Kar veya Zarar Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu
Sürdürülen Faaliyetler						
Cari kurumlar vergisi (gideri)/geliri	(9.759)	(3.388)	(13.147)	(3.262)	(1.671)	(4.933)
Ertelenmiş kurumlar vergisi (gideri)/geliri	(4.489)	(1.310)	(5.799)	(2.985)	(6.257)	(9.242)
Toplam	(14.248)	(4.698)	(18.946)	(6.247)	(7.928)	(14.175)

Kurumlar vergisi (gideri)/geliri	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Kar veya Zarar Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu	Diğer Kapsamlı Gelir	Kapsamlı Gelir Tablosu
Durdurulan Faaliyetler						
Cari kurumlar vergisi (gideri)/geliri	21	-	(21)	(13.986)	402	(13.584)
Ertelenmiş kurumlar vergisi (gideri)/geliri	-	-	-	3.237	4	3.241
Toplam	21	-	(21)	(10.749)	406	(10.343)

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
(devamı)

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü (devamı)

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık	Dönem içinde	Dönem içinde	31 Aralık
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	2015	kayıtlanan	(geri alınan)/ödenen	2016
2015 yılı geri alınacak fazla ödenmiş kurumlar vergisi	2.834	(65)	(2.769)	-
Geri alınacak fazla ödenmiş cari yıl kurumlar vergisi	-	-	-	-
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.834	(65)	(2.769)	-

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık	Dönem içinde	Dönem içinde (geri	31 Aralık
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	2014	kayıtlanan	alınan)/ödenen	2015
2014 yılı geri alınacak fazla ödenmiş kurumlar vergisi	10	-	(10)	-
Geri alınacak fazla ödenmiş cari yıl kurumlar vergisi	-	2.834	-	2.834
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	10	2.834	(10)	2.834

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Vergi öncesi kara yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile konsolide gelir tablosundaki kurumlar vergisi geliri/(gideri) arasındaki mutabakat:

	Sürdürülen Faaliyetler		Durdurulan Faaliyetler	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	22 Mayıs 2015
Vergi karşılığı ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi net kar	99.900	29.178	105	202.301
Geçerli %20 oranı üzerinden kurumlar vergisi gideri	(%20) (19.980)	(%20) (5.835)	(%100) 21	(%20) (40.460)
Geçmiş döneme ait bu dönem ayrılan ertelenmiş vergi aktif/(yükümlülüğü)	%0 (71)	(%0) (22)	-	-
Yatırım indirimi kullanımı etkisi	%0 -	%13 3.924	-	-
Finans sektörü faaliyetleri karşılığı gideri/geliri etkisi	%0 -	%0 33	-	-
Vergiden muaf gelir etkisi	%0 (82)	%0 3	-	-
Farklı kurumlar vergisi oranlarının etkisi	(%4) (3.870)	(%13) (3.674)	-	-
Yatırım indirimi üzerinden ert. vergi aktif ayrılması/(geri çevrilmesi)	%0 -	(%13) (3.712)	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	%0 (243)	(%0) (103)	-	-
İştirak payları satış karı UFRS-VUK farkı etkisi	-	-	-	(%5) (9.482)
Satış amaçlı gayrimenkul satış karı/zararı etkisi	%0 -	%0 53	-	-
İştirak payları satış karındaki kurumlar vergisi istisnası etkisi	%0 263	%0 -	-	%20 39.837
Menkul değer değerlendirme karındaki kurumlar vergisi istisnası etkisi	%11 11.468	%16 4.667	-	-
Gayrimenkul satış karındaki kurumlar vergisi istisnası etkisi	%0 -	%0 9	-	-
Gelir tablosunda giderleşen yönetim kurulu karpayı gideri etkisi	(%1) (1.376)	(%4) (1.278)	-	-
Dönem başındaki ertelenmiş (vergi aktifinin)/yük.nün ters çevrilmesi	%0 -	(%1) (343)	-	-
Sürdürülen ve durdurulan faaliyetler arasındaki kons.elemelerinin etkisi	%0 -	%1 347	-	(%0) (347)
Diğer (Başlıca ertelenmiş vergi aktif/yükümlülüğü ayırmama etkileri)	(%0) (357)	(%1) (316)	-	(%0) (297)
Konsolide gelir tablosundaki vergi gideri	(%14) (14.248)	(%22) (6.247)	21	(%5) (10.749)

Yurtdışı Grup Şirketlerine İlişkin 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, 22 Nisan 2013 tarihinde kurulan Zeyno Maritime Limited, 5 Mayıs 2016 tarihinde kurulan Neco Maritime Limited ve 21 Kasım 2016 tarihinde kurulan Mila Maritime Limited'in dönem karları, Malta'da %0 oranında kurumlar vergisine tabidir. 19 Ekim 2016 tarihinde kurulan GSD Shipping B.V.'nin dönem karları, Hollanda'da değişken oranlarda kurumlar vergisine tabidir. Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited ve Cano Maritime Limited'in dönem ve geçmiş yıl karları, nakit veya bedelsiz kar dağıtımı veya bedelsiz sermaye artırımı yoluyla, %100 sermaye paylarına sahip olan GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ce elde edilerek kar yazıldığı dönemde, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin dönem karı içinde Türkiye'de %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (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.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, konsolidasyona tabi farklı şirketlerin finansal tablolarında netleştirilerek gösterilmektedir. Ancak, konsolide finansal tablolarda konsolidasyona tabi farklı şirketlerden kaynaklanan net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri konsolide finansal tablolarda netleştirilmeden varlıklar ve yükümlülüklerde ayrı ayrı gösterilmektedir.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, üzerinden ayrıldığı finansal durum tablosu kalemleri ayrımında, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		
Finansal varlık değerleme farkı	8.024	2.667
Sabit kıymet değerleme farkı	96	70
Türevsel finansal araçlar,net	101	3
Diğer	2	1
Brüt ertelenmiş vergi yükümlülüğü	8.223	2.741
Ertelenmiş vergi varlığı		
Finans sektörü faaliyetleri karşılığı	990	1.130
Kıdem tazminatı karşılığı	315	329
Türevsel finansal araçlar,net	26	278
Kullanılmamış izin karşılığı	189	243
İkramiye karşılığı	186	165
Finansal varlık değerleme farkı	204	83
Diğer	18	17
Brüt ertelenmiş vergi varlığı	1.928	2.245
Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(6.295)	(496)

Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareket tablosu:

	Sürdürülen Faaliyetler		Durdurulan Faaliyetler	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	(496)	8.746	-	9.722
Gelir tablosuna kayıtlanan ertelenmiş vergi	(4.489)	(2.985)	-	3.237
Diğer kapsamlı gelirlere kayıtlanan ertelenmiş vergi	(1.310)	(6.257)	-	4
Bağlı ortaklık satışı dolayısıyla konsolidasyondan çıkış	-	-	-	(12.963)
Dönem sonu bakiyesi	(6.295)	(496)	-	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

41. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay 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 pay adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi ile hesaplanır. Türkiye’de şirketler özkaynak enflasyon düzeltme farklarından veya birikmiş karlardan karşılanmak üzere bedelsiz pay dağıtımını yoluyla sermayelerini artırma hakkına sahiptir. Pay başına kazancın hesaplanması sırasında söz konusu artırımlar, pay şeklinde kar dağıtımını olarak kabul edilmişlerdir. Sermayeye eklenen kar payı dağıtımları da aynı şekilde değerlendirilmektedir. Bu nedenle ortalama pay adedi hesaplanırken bu tür payların tüm yıl boyunca dolaşımında olduğu kabul edilmiştir ve pay başına düşen karı hesaplamakta kullanılan pay adedinin ağırlıklı ortalaması geriye dönük etkiler de gözönünde bulundurularak belirlenmiştir. Pay başına kazanç hesabında kullanılan bilgiler aşağıdaki gibidir:

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Net dönem karında ana ortaklık payı	91.460	28.133
1 tam TL nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	414.078.669	437.242.035
1 tam TL nominal değerli pay başına kazanç (tam TL)	0,221	0,064
1 tam TL nominal değerli sulandırılmış pay başına kazanç (tam TL)	0,221	0,064
Durdurulan Faaliyetler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Net dönem karında ana ortaklık payı	(409)	192.473
1 tam TL nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	414.078.669	437.242.035
1 tam TL nominal değerli pay başına kazanç (tam TL)	(0,001)	0,440
1 tam TL nominal değerli sulandırılmış pay başına kazanç (tam TL)	(0,001)	0,440

42. PAY BAZLI ÖDEMELER

Bulunmamaktadır.

43. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

44. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Kur değişiminin etkilerine ilişkin bilgiler, Not 2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar notunun “Yabancı Para Cinsinden İşlemler” kısmında ve Not 38 Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi notunda açıklanmıştır.

45. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE 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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

46. TÜREV ARAÇLAR

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 Aralık 2016									
	Varlık defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Yüküm- lülük defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ (çıkışlar) toplamı (*)	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 ay–1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar									
Para ve kıymetli maden alım ve satımı içeren türev finansal araçlar									
Swap Para Alım İşlemleri	503	-	88.861	66.866	21.995	-	-	-	-
Swap Para Satım İşlemleri	-	132	(88.733)	(66.865)	(21.878)	-	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	503	-	88.861	66.866	21.995	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	(132)	(88.733)	(66.855)	(21.878)	-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler toplamı	503	(132)	128	11	117	-	-	-	-

31 Aralık 2015									
	Varlık defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Yüküm- lülük defter değeri (Gerçeğe uygun değer)	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ (çıkışlar) toplamı (*)	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 ay–1 yıl	1 - 5 yıl	5 yıldan uzun
Alım-satım amaçlı türev finansal araçlar									
Para ve kıymetli maden alım ve satımı içeren türev finansal araçlar									
Swap Para Alım İşlemleri	-	1.376	137.093	137.093	-	-	-	-	-
Swap Para Satım İşlemleri	-	-	(139.073)	(139.073)	-	-	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	-	1.376	137.093	137.093	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	(139.073)	(139.073)	-	-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler toplamı	-	1.376	(1.980)	(1.980)	-	-	-	-	-

(*) 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 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

47. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Nakit ve Nakit Benzerleri

Finansal Durum Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit değerler	4	2
TCMB	6.304	530
Nakit değerler ve T.C. Merkez Bankası bakiyeleri	6.308	532
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	82.838	90.656
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	-
Zorunlu karşılıklar	12.601	1.013
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	101.747	92.201

	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	Tutar		Faiz Oranları (%)		Tutar		Faiz Oranları (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Nakit değerler	4	-	-	-	2	-	-	-
TCMB bakiyeleri	720	5.584	-	-	264	266	-	-
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	753	82.085	5,00-8,00	1,00-3,90	5.413	85.243	6,75-13,50	1,90-2,80
Zorunlu karşılıklar	-	12.601	-	-	-	1.013	-	-
Toplam	1.477	100.270			5.679	86.522		

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

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 ABD Doları döviz cinsinden 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 bulundurmak 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 bulundurulmuş zorunlu karşılıklar, Grup’un konsolide bilançosunda “Nakit ve Nakit Benzerleri” kaleminin altında TCMB bakiyelerinde sınıflanmaktadır. Zorunlu karşılıkların Türk Lirası ve yabancı para cinsinden tesis edilen kısımlarına TCMB’ce faiz ödenmesi, sırasıyla, 2014 yılı Kasım ayı ve 2015 yılı Mayıs ayından itibaren başlamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

47. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

a) Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

Bankaların Zorunlu Karşılık Oranları (devamı)

	Türk Lirası (TL)		Yabancı Para	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Zorunlu Karşılığa Tabi Yükümlülükler	Zorunlu Karşılık Oranları (%)			
Vadesiz, ihbarlı mevduatlar ve özel cari hesaplar	10,50	11,50	12,00	13,00
1 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (1 ay dahil)	10,50	11,50	12,00	13,00
3 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (3 ay dahil)	10,50	11,50	12,00	13,00
6 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları (6 ay dahil)	7,50	8,50	12,00	13,00
1 yıla kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları	5,50	6,50	12,00	13,00
1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli mevduatlar/katılma hesapları ile birikimli mevduatlar/katılma hesapları	4,00	5,00	8,00	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	10,50	11,50	24,00	25,00
2 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükler	10,50	8,00	19,00	20,00
3 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükler	7,00	8,00	14,00	15,00
3-5 yıl arası vadeli diğer yükümlülükler	4,00	5,00	6,00	7,00
5 yıldan uzun vadeli diğer yükümlülükler	4,00	5,00	4,00	5,00

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No’lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

47. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

b) Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
Tahviller ve bonolar				
Türkiye Cumhuriyeti Devlet Tahvilleri (TL)	-	-	311	10,78
Toplam	-		311	

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	311	962
Satın alınanlar	-	306
Satılanlar veya itfa olanlar	(306)	(959)
İtfa dolayısıyla alınan faiz	(10)	(41)
Elde edilen kar / (zarar)	5	43
Sürdürülenden durdurulan faaliyetlere transfer	-	-
Dönem sonu bakiyesi	-	311

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Repo işlemlerine konu olan alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	227
İlgili yükümlülükler - Para piyasası işlemlerinden borçlar	-	220

c) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
Borçlanma araçları				
Türkiye Cumhuriyeti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	23.888	5,50-6,64	14.320	5,29-5,96
Bono	992	11,25	-	
Diğer				
Hisse senetleri	453.294	-	369.166	-
Toplam	478.174		383.486	

GSD Holding A.Ş'nin İştirak Payı					
31.12.2016	Taşınan Değer	Ödenmiş Sermaye	Doğrudan (%)	Dolaylı (%)	Toplam (%)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardaki İştirak Payları					
Silopi Elektrik Üretim A.Ş.	453.134	202.050	15,00	0,00	15,00
Borsa İstanbul A.Ş.	160	423.234	-	0,04	0,04
Toplam	453.294				

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

47. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	383.486	160
Satın alınanlar	6.709	346.814
Satılanlar veya itfa olanlar	-	(9.248)
İtfa dolayısıyla alınan faiz	(922)	(136)
Kur farkı	80.780	31.454
Elde edilen kar / (zarar)	8.121	5.426
Bağlı ortaklık satışı dolayısıyla konsolidasyondan çıkarılanlar	-	9.016
Sürdürülenden durdurulan faaliyetlere transfer	-	-
Dönem sonu bakiyesi	478.174	383.486

d) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

e) Teminat olarak verilen finansal varlıklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, TCMB'de yasal yükümlülükler sebebiyle ve İstanbul 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 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
Teminat olarak verilen finansal varlıklar	Taşınan Değer	Nominal Değer	Taşınan Değer	Nominal Değer
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-
Alım satım amaçlı menkul değerler	-	-	41	40
Toplam	-	-	41	40

f) Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar ve Diğer Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, maliyet değerleriyle taşınan ve konsolidasyona dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar ve diğer finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
GSD Eğitim Vakfı	377	377
GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.	106	106
GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	90	90
GSD Plan Proje Etüd A.Ş.	90	90
Toplam	663	663

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

47. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi, likidite ve piyasa risklerine ilişkin analiz, 48 No'lu Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi notunun ilgili kısımlarında verilmiştir.

g) Alınan Krediler

	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	Tutar		Faiz Oranı (%)		Tutar		Faiz Oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Kısa vadeli	1	6.548	-	-	28.749	-	-	-
Sabit Faiz	1	6.548	-	5,80	20	-	-	-
Değişken faiz	-	-	-	-	28.729	-	13,25	-
Orta/Uzun vadeli	-	246.536	-	-	-	198.350	-	-
Sabit Faiz	-	89.934	-	4,25-5,50	-	64.215	-	3,75-5,50
Değişken faiz	-	156.602	-	3,68-6,01	-	134.135	-	3,13-5,28
Toplam	1	253.084	-	-	28.749	198.350	-	-

Orta ve Uzun Vadeli Kredilerin Geri Ödemeleri Aşağıdaki Gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Sabit faizli	Değişken faizli	Sabit faizli	Değişken faizli
1 yıla kadar	89.934	15.094	11.995	12.130
2 yıla kadar	-	14.465	52.220	11.679
3 yıla kadar	-	14.464	-	11.679
4 yıla kadar	-	31.690	-	11.679
5 yıldan uzun	-	80.889	-	86.968
Toplam	89.934	156.602	64.215	134.135

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
GRUP ŞİRKETLERİNDE RİSK YÖNETİMİNE İLİŞKİN DÜZENLEMELER

Grup Bankasının Likidite Risklerine İlişkin Düzenlemeler

Grup bankasında, bankacılık düzenlemeleri gereğince, birinci vade dilimine ilişkin toplam likidite yeterlilik oranı ile yabancı para likidite yeterlilik oranı, her iş günü itibarıyla izleyen yedi günlük süre için; ikinci vade dilimine ilişkin toplam likidite yeterlilik oranı ile yabancı para likidite yeterlilik oranı haftanın son iş günü itibarıyla izleyen otuzbir günlük süre için hesaplanır. Bu hesaplamada, kısa vadeli aktif ve pasif kalemleri ile gayrinakdi krediler ve taahhütlerden vadelerinde ödeme yükümlülüğü bulunanlar ilgili yönetmelikte belirtilen oranlarda ağırlıklandırılmış tutarları üzerinden ve dövizde endeksli varlık ve yükümlülükler TL cinsinden olarak dikkate alınır (31 Aralık 2015 tarihine kadar, dövizde endeksli varlık ve yükümlülükler yabancı para likidite yeterlilik oranı hesaplamasında yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük olarak dikkate alınır, toplam likidite yeterlilik oranı hesaplamasında ise Türk parası cinsinden varlık ve yükümlülük olarak dikkate alınmaya devam edilir). Birinci vade dilimine ilişkin toplam likidite yeterlilik oranlarının haftalık basit aritmetik ortalaması ile ikinci vade dilimine ilişkin toplam likidite yeterlilik oranı yüzde yüzden; birinci vade dilimine ilişkin yabancı para likidite yeterlilik oranlarının haftalık basit aritmetik ortalaması ile ikinci vade dilimine ilişkin yabancı para likidite yeterlilik oranı yüzde seksenden az olamaz.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Grup Bankasının Likidite Karşılama Oranlarına İlişkin Düzenlemeler

Bankaların likidite düzeyi, konsolide ve konsolide olmayan bazda Türk Lirası ile yabancı para birimi toplamı ve konsolide ve konsolide olmayan bazda yabancı para birimi üzerinden likidite karşılama oranı hesaplanmak suretiyle ölçülür. Likidite karşılama oranı, yüksek kaliteli likit varlık stokunun, net nakit çıkışlarına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Konsolide olmayan toplam ve yabancı para likidite karşılama oranları sırasıyla, Türk Lirası ile yabancı para birimi toplamı ve yabancı para üzerinden iş günleri itibarıyla hesaplanacak likidite karşılama oranlarının haftalık basit aritmetik ortalaması alınmak; konsolide toplam ve yabancı para likidite karşılama oranları sırasıyla, Türk Lirası ile yabancı para birimi toplamı ve yabancı para üzerinden iş günleri itibarıyla hesaplanacak likidite karşılama oranlarının aylık basit aritmetik ortalaması alınmak suretiyle hesaplanır; konsolide toplam likidite karşılama oranı ile konsolide yabancı para likidite karşılama oranı 1 Ocak 2017 tarihine kadar ay sonları itibarıyla hesaplanır. Konsolide ve konsolide olmayan toplam likidite karşılama oranı yüzde yüzden, konsolide ve konsolide olmayan yabancı para likidite karşılama oranı yüzde seksenden az olamaz; likidite karşılama oranlarına uyma uygulaması 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girer; 1 Ocak 2019 tarihine kadar uygulanacak toplam ve yabancı para likidite karşılama oranları TCMB'nin uygun görüşü alınarak BDDK'ca belirlenir

Grup Bankasının Kur Risklerine İlişkin Düzenlemeler

Grup bankasında, 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, döviz endeksli varlıklar, vadeli döviz alım taahhütlerinden oluşan döviz varlıkları toplamı ile tüm yabancı para pasif hesapları, döviz 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 Bankasının Sermaye Yeterliliğine İlişkin Düzenlemeler

Grup bankasında, bankacılık düzenlemeleri gereğince sermaye yeterliliği standart oranı ve 1 Ocak 2014 tarihinden başlayarak ana sermaye yeterliliği oranı ile çekirdek sermaye yeterliliği oranının, konsolide ve konsolide olmayan bazda hesaplanması ve sırasıyla asgari %8, %6 ve %4,5 olarak tutturulması ve sürdürülmesi şarttır. Sermaye yeterliliği standart oranı, ana sermaye yeterliliği oranı ve çekirdek sermaye yeterliliği oranı; sırasıyla özkaynak, ana sermaye ve çekirdek sermayenin "kredi riskine esas tutar+piyasa riskine esas tutar+operasyonel riske esas tutar" toplamına bölünmesiyle hesaplanır.

Sermaye yeterliliği hesaplamalarına baz olan özkaynak, ana sermaye ve çekirdek sermaye, 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. Kredi riskine esas tutar, standart yaklaşım veya içsel derecelendirmeye dayalı yaklaşımlar ile hesaplanır.

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

Grup Bankasının Sermaye Yeterliliğine İlişkin Düzenlemeler (devamı)

Piyasa riskine esas tutar, faiz riski, hisse senedi ve kolektif yatırım kuruluşu pozisyon riskinin oluşturduğu genel piyasa riski ve spesifik risk, kur riski, takas riski, emtia riski, karşı taraf kredi riski ve opsiyonlardan kaynaklanan piyasa riskine esas tutarların toplamından oluşur. Piyasa riskine esas tutar, getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş finansal araçlar ile hisse senedi, kolektif yatırım kuruluşu (yatırım fonu ve yatırım ortaklığı) 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 riski; tezgah üstü türev finansal araçlar ve kredi türevleri, alım satım portföyüne dahil olan menkul kıymet veya emtiaya dayalı menkul kıymet veya emtia ödünç alma ya da verme işlemleri ile repo ve ters repo sözleşmeleri, kredili menkul kıymet işlemleri ile takas süresi uzun işlemlerin muhatabı olan karşı tarafın, bu işlemin nakit akışında yer alan son ödemeden önce temerrüde düşme riski için karşı taraf kredi riskinden oluşan piyasa riski için hesaplanır. Piyasa riskine esas tutar, standart metot veya BDDK izniyle risk ölçüm modelleri ile 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. Operasyonel riske esas tutar, temel gösterge yöntemi ve BDDK izniyle standart yöntem veya ileri ölçüm yaklaşımları ile hesaplanır.

Grup Bankasının Sermaye Koruma ve Döngüsel Sermaye Tamponlarına İlişkin Düzenlemeler

İlave çekirdek sermaye tutarı, konsolide ve konsolide olmayan bazda bankanın çekirdek sermayesinin ilgili yönetmelik uyarınca sağlanması gereken çekirdek ve ana sermaye yeterliliği oranları ile sermaye yeterliliği standart oranını karşılamak üzere kullandığı çekirdek sermaye tutarını aşan kısmıdır. Bankaların ilave çekirdek sermaye gereksinimi bankaya özgü döngüsel sermaye tamponu (BDST) oranı ile sermaye koruma tamponu (SKT) oranı toplamının risk ağırlıklı varlıklar tutarı (RAVT) ile çarpımı sonucu bulunacak tutardır. SKT oranı, konsolide ve konsolide olmayan bazda binde yirmibeştir (2014 yılı için %0, 2015 yılı için % 0, 2016 yılı için %0,625, 2017 yılı için %1,25, 2018 yılı için %1,875, 2019 yılı ve sonrası için %2,5). BDST oranı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'na (BDDK) belirlenecek usul ve esaslar dahilinde, kredi portföylerinin ülke dağılımı esas alınarak konsolide ve konsolide olmayan bazda bankalarca hesaplanır. Bankaların BDST oranı hesabında Türkiye'deki riskleri için kullanacakları döngüsel tampon oranı BDDK'ca belirlenir. Risk ağırlıklı varlıklar tutarı (RAVT), banka özkaynağının, ilgili yönetmelik uyarınca hesaplanan sermaye yeterliliği standart oranına bölünmesi sonucunda bulunur. Bankalarca konsolide ve konsolide olmayan bazda hesaplanacak ilave çekirdek sermaye tutarının ilave çekirdek sermaye gereksiniminden daha düşük olması halinde yapılacak kâr dağıtımı, ilgili yönetmelikte belirtilen azami kâr dağıtım oranı ile sınırlandırılır. Söz konusu hükümler kapsamında kâr dağıtım sınırlamasına tabi olan bankalar, azami kâr dağıtım oranının bildirimini izleyen bir ay içinde BDDK'ya banka yönetim kurulunca onaylanmış, ilave çekirdek sermaye gereksiniminin sağlanmasına yönelik bir sermaye koruma planı sunarlar.

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

İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci (İSEDES), Sermaye Planlama Tamponu, İçsel Sermaye Tamponu ve İçsel Sermaye Gereksinimi Düzeyi

Bankalar maruz kaldıkları ve kalabilecekleri riskleri karşılayacak düzeyde sermayeyi, içsel olarak solo ve konsolide bazda hesaplamak ve faaliyetlerini bu düzeyin üzerinde bir sermayeyle idame ettirmek zorundadırlar. İSEDES, üst yönetim tarafından; risklerin doğru ve yeterli düzeyde tanımlanması, ölçülmesi, toplulaştırılması ve izlenmesine; bankanın risk profili, stratejileri ve faaliyet planına göre belirlenecek yeterli içsel sermayenin hesaplanması ve buna sahip olunmasına; güçlü risk yönetim sistemlerinin tesis edilmesi, kullanılması ve bunların sürekli geliştirilmesine imkan veren süreç veya süreçler bütünüdür. Bankalar, İSEDES’i kendi bünyesinde tesis etmek, uygulamak ve geliştirmekle yükümlüdür. İSEDES, sermaye planlaması ve kurumsal yönetim ile risk yönetim kabiliyetinin finansal bilgilere yansımaya nitel özelliklerini de içerir ve ekonomik döngüye ve diğer dışsal risk faktörlere olan duyarlılığı dikkate alır. İSEDES’in tesis edilmesi ve uygulanmasında ilgili Yönetmelik hükümleri, ilgili diğer mevzuat ve ölçülülük ilkesi çerçevesinde BDDK’nın iyi uygulama rehberleri dikkate alınır. İSEDES’in, bankanın organizasyonel yapısına, risk iştahı yapısına ve faaliyet süreçlerine bütünleşik olması ve bunlara temel teşkil etmesi gerekir.

Bankalar; stres testi ve senaryo analizlerini, risk iştahını, sermaye planını, stratejik plan ve bütçesini, muhtelif risklere ilişkin acil ve beklenmedik durumlara ilişkin eylem planlarını ve gerekli gördüğü diğer hususları dikkate alarak; gelecek üç yıllık zaman diliminde meydana gelebilecek muhtemel olumsuz durumlar ve kayıplar karşısında sermaye yeterliliğinin içsel ve yasal asgari sermaye yeterliliği düzeyinin altına inmesini engelleyecek bir sermaye planlama tamponunu hesaplamak ve tahsis etmekle yükümlüdür. İçsel asgari sermaye yeterliliği düzeyine “5/11/2013 tarihli ve 28812 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Sermaye Koruma ve Döngüsel Sermaye Tamponlarına İlişkin Yönetmelik”te belirtilen döngüsel sermaye tamponu ve aynı yönetmelikte belirtilen sermaye koruma tamponu ile sermaye planlama tamponundan büyük olanın eklenmesiyle birlikte içsel sermaye gereksinimi düzeyi elde edilir. Bankanın içsel sermaye gereksiniminin asgari yasal sermaye yeterliliği düzeyini aşan kısmına içsel sermaye tamponu adı verilir. İçsel sermaye tamponu, çekirdek sermaye olarak tutulur.

Mevcut sermaye yeterlilik düzeyinin içsel sermaye gereksiniminin altında kalması durumunda, banka ivedilikle içsel sermaye gereksinimi düzeyinin üzerine çıkılmasını sağlayacak bir aksiyon planını Kuruma sunar. Söz konusu plan, Kurum tarafından uygun görülmesi sonrası uygulamaya konur.

Grup Bankasının Kaldıraç Oranlarına İlişkin Düzenlemeler

1 Ocak 2014 tarihinden başlayarak, kaldıraç oranı, ana sermayenin toplam risk tutarına bölünmesiyle hesaplanır; konsolide kaldıraç oranı, konsolide ana sermayenin, konsolide toplam risk tutarına bölünmesiyle hesaplanır. 1 Ocak 2015 tarihinden başlayarak, aylık olarak hesaplanan konsolide ve konsolide olmayan kaldıraç oranlarının, Mart, Haziran, Eylül ve Aralık dönemleri itibarıyla üç aylık basit aritmetik ortalamalarının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve sürdürülmesi şarttır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Grup Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Özkaynak Standart Oranına İlişkin Düzenlemeler (*)

İlgili yönetmelik gereğince, finansal kiralama ve faktoring şirketlerinin özkaynaklarının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve sürdürülmesi zorunludur.

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

Grup bankası, 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 bankası, 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 bankası, 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 (Grup finansal kiralama şirketince yüz elli günden fazla geciken, ancak iki yüz kırk günü geçmeyen; 24 Aralık 2013'den itibaren Grup faktoring şirketince, garantili faktoring işlemlerinde, yüz seksen günden fazla geciken, ancak iki yüz yetmiş 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 (Grup finansal kiralama şirketince iki yüz kırk günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen; 24 Aralık 2013'den itibaren Grup faktoring şirketince, garantili faktoring işlemlerinde, iki yüz yetmiş 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 bankası, 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.

Grup bankası, 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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

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

Grup bankasınca, birinci gruba sınıflanan kredilerden nakdi krediler için %1 ve gayrinakdi krediler için %0,2 (nakdi ve gayrinakdi ihracat kredileri için %0, küçük ve orta büyüklükteki işletmelere kullandırılan nakdi krediler için %0,5 ve gayrinakdi krediler içinse %0,1) oranlarında, bunlardan sözleşme koşulları değiştirilerek ilk ödeme planı uzatılanlar içinse, bu oranların 5 katı kadar genel kredi karşılığı ayrılır.

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

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

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

Piyasa Riski ve Duyarlılık Analizi

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

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

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

TFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardına göre üç tip piyasa riski vardır: Faiz riski, kur riski, diğer fiyat riski. Diğer fiyat riski hisse fiyat riski, emtia fiyat riski, beklenenden daha erken veya daha geç geri ödeme riski, kalan değer riski gibi risklerden oluşur. 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 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 bankasında 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 bankasında 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 bankasında 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 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Kredi Riski (devamı)

	Nakdi ve Gayrinakdi Krediler ve Avansların Sektörlere Göre Dağılımı			
	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Nakdi	Gayrinakdi	Nakdi	Gayrinakdi
Finans	52.890	52.890	190.021	47.721
İnşaat	24.347	12.999	10.504	24.888
Üretim	1.452	16.282	9.186	27.768
Tarım	-	-	1.110	-
Turizm	-	-	-	57
Yiyecek ve içecek	-	-	-	-
Temel metal ürünleri ve işlenmiş maddeler	-	356.932	-	270.510
Enerji	-	71.106	-	96.790
Hizmet	70.617	148.430	-	7.070
Otomotiv endüstrisi	-	-	-	-
Tekstil	-	-	-	-
Demir-Çelik	-	-	-	-
Kimya endüstrisi	-	-	-	-
Dış ticaret	-	-	-	-
Elektronik	-	-	-	-
Kağıt üretimi ve yayıncılık	-	-	-	-
Diğer	23.388	89.101	30.889	34.176
Kurumsal krediler	172.694	747.740	241.710	508.980
Tüketici kredileri	-	-	-	-
Faiz reeskontları (*)	-	-	-	-
Takipteki krediler	3.928	-	16.531	-
Muhtemel kredi zarar karşılıkları	(6.903)	-	(14.504)	-
Toplam	169.719	747.740	243.737	508.980

(*) Dövizle endeksli kredilerin birikimli kur farklarını da içermektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKLERİ												
	Alacaklar				Banka- lardaki Mevduat	(*) Menkul Değerler	(**) Türev Araçlar	Krediler ve Avanslar	Faktoring Alacakları	Finansal		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar							Kiralama Alacakları	Diğer	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf								
31 Aralık 2016												
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (***)	-	3.022	-	3.510	101.743	24.880	503	917.473	280.230	168	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	3.143	-	-	-	868.613	280.230	168	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.022	-	3.510	101.743	24.880	-	169.719	279.541	-	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	263	168	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	263	168	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	(13)	426	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.981	-	-	-	-	-	3.928	3.761	2.870	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.981)	-	-	-	-	-	(3.928)	(3.335)	(2.870)	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	2.975	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(2.988)	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	503	747.767	-	-	-	-
31 Aralık 2015												
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	31.558	-	43.613	92.199	14.631	-	760.678	255.366	114	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	29.079	-	43.296	-	-	-	703.952	255.366	114	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	31.558	-	43.613	92.199	14.631	-	237.775	254.381	22	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	352	92	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	352	92	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	13.898	633	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.981	-	-	-	-	-	16.531	6.134	2.651	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.981)	-	-	-	-	-	(10.569)	(5.501)	(2.651)	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	7.948	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	3.935	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(3.947)	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	509.005	-	-	-	-
(*) 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.												

(*) 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 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama									
	Alacaklar							Finansal	
	Ticari	Diğer	Bankalardaki	Menkul	Türev	Krediler ve	Faktoring	Kiralama	Diğer
31 Aralık 2016	Alacaklar	Alacaklar	Mevduat	Değerler	Araçlar	Avanslar	Alacakları	Alacakları	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	168	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	58	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	205	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	-	263	168	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	263	168	-

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama									
	Alacaklar							Finansal	
	Ticari	Diğer	Bankalardaki	Menkul	Türev	Krediler ve	Faktoring	Kiralama	Diğer
31 Aralık 2015	Alacaklar	Alacaklar	Mevduat	Değerler	Araçlar	Avanslar	Alacakları	Alacakları	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	-	316	92	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	29	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	7	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	-	352	92	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	352	92	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Değer düşüklüğüne uğramamış nakdi krediler için alınan teminatlar:	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gayrimenkul ipoteği	37.732	-
Nakit teminatı	-	-
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	158.895	224.145
Toplam	196.627	224.145
Değer düşüklüğüne uğramamış gayrinakdi krediler için alınan teminatlar:	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gayrimenkul ipoteği	9.586	-
Nakit teminatı	33.473	4.996
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	628.927	466.863
Toplam	671.986	471.859
Değer düşüklüğüne uğramış nakdi krediler için alınan teminatlar:	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer teminatlar	-	7.948
Toplam	-	7.948
Açık olan sözleşmelere ilişkin finansal kiralama alacakları için alınan teminatlar:	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Senetler	168	114
İpotekler	-	-
Toplam	168	114
Faktoring alacakları için alınan teminatlar:	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kefaletler	-	104.235
Teminat senedi	271.197	140.435
Teminat çeki	8.670	8.388
Mali kuruluşlarca verilen garantiler	363	2.308
Müşteri çek ve senedi	-	-
Toplam	280.230	255.366

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Likidite Riski

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

Piyasa şartları nedeniyle pozisyonların uygun fiyat ve yeterli tutarda ve gereken sürelerde kapatılamaması ve pozisyonlardan çıkılamaması sonucunda da likidite riski oluşabilir. Faktoring şirketlerinde çeklerden kaynaklanan likidite riskini azaltmak amacıyla grup faktoring şirketlerinde firmaların verdiği çeklerin ödenebilirliğine önem verilmektedir. Grup bankalarında, likidite durumu günlük olarak değerlendirilir. Haftalık Aktif-Pasif Komitesi toplantılarında üç aylık nakit akış projeksiyonları incelenir; buna göre alınacak pozisyonların büyüklüğüne karar verilir. Likidite sıkışıklığı durumunda izlenecek alternatif stratejiler değerlendirilir. Grup'un Bankalararası Para Piyasası, BİST, 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıl üzeri	Dağıtıl- mayan	Toplam
Sürdürülen faaliyetlerden varlıklar								
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	6.308	-	-	-	-	-	-	6.308
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	70.396	-	12.174	-	-	-	268	82.838
Zorunlu karşılıklar (*)	12.601	-	-	-	-	-	-	12.601
Alım satım amaçlı menkul değerler	503	-	-	-	-	-	-	503
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.176	-	74	-	20.157	3.473	453.294	478.174
Krediler ve avanslar	97.029	41.634	20.734	10.132	47	143	-	169.719
Faktoring alacakları	104.665	130.296	37.331	7.938	-	-	-	280.230
Finansal kiralama alacakları, net	168	-	-	-	-	-	-	168
Kons.edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	663	663
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	59.281	59.281
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	352.112	352.112
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	257	257
Peşin ödenmiş giderler	-	-	-	-	-	-	978	978
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	1.405	1.405
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	7.019	-	-	518	3	-	926	8.466
Toplam varlıklar	299.865	171.930	70.313	18.588	20.207	3.616	869.184	1.453.703
Sürdürülen faaliyetlerden yükümlülükler								
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	132	-	-	-	-	-	-	132
Para piyasası işlemlerinden borçlar	20.011	-	-	-	-	-	-	20.011
Alınan krediler	188.480	56.953	11.847	91.787	129.939	11.569	-	490.575
Müstakriz fonları	23.385	18.095	-	-	-	-	983	42.463
Faktoring borçları	-	983	-	-	-	-	-	983
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	279	-	-	-	-	-	-	279
Ertelenmiş gelirler	-	-	-	-	-	-	989	989
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	1.387	799	-	-	-	4.693	6.879
Çalışanlara sağl. faydalara ilişkin karş.	-	-	-	1.803	2.524	-	-	4.327
Borç karşılıkları	-	-	-	13	-	-	-	13
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	7.700	7.700
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	5.698	-	-	-	-	-	-	5.698
Toplam yükümlülükler	237.985	77.418	12.646	93.603	132.463	11.569	14.365	580.049
Net likidite (açığı) / fazlası	61.880	94.512	57.667	(75.015)	(112.256)	(7.953)	854.819	873.654
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla								
Toplam varlıklar	393.018	146.952	75.457	50.563	2.164	14.413	650.030	1.332.597
Toplam yükümlülükler	214.764	50.570	16.336	39.548	115.693	61.387	2.891	501.189
Net likidite (açığı) / fazlası	178.254	96.382	59.121	11.015	(113.529)	(46.974)	647.139	831.408

(*) Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. 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 Not 46 Türev Araçlar notunun “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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla								
Türev Olmayan								
Finansal Yükümlülükler								
Para piyasası işlemlerinden borçlar	20.011	20.011	20.111	--	-	-	-	-
Alınan krediler	490.575	525.854	187.569	58.729	22.963	98.238	146.202	12.153
Müstakriz fonları	42.463	41.875	87	2.644	39.144	-	-	-
Faktoring borçları	983	983	-	983	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	279	279	279	-	-	-	-	-
Toplam	554.311	589.002	208.046	62.356	62.107	98.238	146.202	12.153

	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 2015 tarihi itibarıyla								
Türev Olmayan								
Finansal Yükümlülükler								
Para piyasası işlemlerinden borçlar	7.495	7.504	7.504	-	-	-	-	-
Alınan krediler	464.259	494.959	192.418	46.196	16.108	25.638	151.239	63.360
Müstakriz fonları	9.534	9.595	5.770	3.825	-	-	-	-
Faktoring borçları	965	965	-	965	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	504	504	504	-	-	-	-	-
Toplam	482.757	513.527	206.196	50.986	16.108	25.638	151.239	63.360

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Sürdürülen faaliyetlerden varlıklar					
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	724	5.584	-	-	6.308
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	753	81.027	1.052	6	82.838
Zorunlu karşılıklar (*)	-	11.859	742	-	12.601
Alım satım amaçlı menkul değerler	503	-	-	-	503
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.152	477.022	-	-	478.174
Krediler ve avanslar	151.665	9.904	8.150	-	169.719
Factoring alacakları	279.867	-	169	194	280.230
Finansal kiralama alacakları, net	46	80	42	-	168
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	663	-	-	-	663
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	59.281	-	-	-	59.281
Maddi duran varlıklar	2.977	349.135	-	-	352.112
Maddi olmayan duran varlıklar	257	-	-	-	257
Peşin ödenmiş giderler	328	622	28	-	978
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	1.405	-	-	-	1.405
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	4.516	3.950	-	-	8.466
Toplam varlıklar	504.137	939.183	10.183	200	1.453.703
Sürdürülen faaliyetlerden Yükümlülükler					
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	132	-	-	-	132
Para piyasası işlemlerinden borçlar	20.011	-	-	-	20.011
Alınan krediler	226.512	253.084	10.742	237	490.575
Müstkaz fonları	4.373	38.085	5	-	42.463
Factoring borçları	941	-	16	26	983
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	120	62	97	-	279
Ertelenmiş gelirler	22	961	6	-	989
Dönem karı vergi yükümlülüğü	6.879	-	-	-	6.879
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	4.327	-	-	-	4.327
Borç karşılıkları	13	-	-	-	13
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	7.700	-	-	-	7.700
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	5.448	222	28	-	5.698
Toplam yükümlülükler	276.478	292.414	10.894	263	580.049
Net bilanço pozisyonu	227.659	646.769	(711)	(63)	873.654
Net bilanço dışı pozisyon	(88.733)	88.861	-	-	128
Sürdürülen faaliyetlerden türev finansal araçlar net pozisyonu	(88.733)	88.861	-	-	128
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla					
Toplam varlıklar	546.150	777.289	9.145	13	1.332.597
Toplam yükümlülükler	292.345	201.434	7.377	33	501.189
Net bilanço pozisyonu	253.805	575.855	1.768	(20)	831.408
Net bilanço dışı pozisyon	(139.073)	137.093	-	-	(1.980)

(*) Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Kur Riski Duyarlılık Analizi

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 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 finansal durum tablosundaki varsa türev finansal varlık ve yükümlülükler dahil kalemlerin mevcut durumda taşındığı değerlerle, kurların belirtilen oranda artması veya azalması durumunda taşınacağı değerler arasındaki farkların doğurduğu Grup'un konsolide gelir tablosu kar/zararı ile konsolide diğer kapsamlı gelir/giderindeki ana ortaklığa ait değişimi yansıtan konsolide döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu	31 Aralık 2016			
	Kar/Zarar (*)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	40.552	(40.552)	9.278	(9.278)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	8.297	(8.297)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	48.849	(48.849)	9.278	(9.278)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(49)	49	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(49)	49	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(5)	5	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(5)	5	-	-
TOPLAM (3+6+9)	48.795	(48.795)	9.278	(9.278)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu	31 Aralık 2015			
	Kar/Zarar (*)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	36.999	(36.999)	9.825	(9.825)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	10.966	(10.966)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	47.965	(47.965)	9.825	(9.825)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	131	(131)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	131	(131)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(2)	2	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(2)	2	-	-
TOPLAM (3+6+9)	48.094	(48.094)	9.825	(9.825)

(*) 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 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU (**)	31 Aralık 2016					31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karş.)	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karş.)	
(Aksi belirtilmedikçe orijinal para birimi)									
1. Ticari Alacaklar	3.017	857	-	-	31.555	10.369	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	142.697	37.606	2.737	200	113.078	34.147	2.673	13	
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	453.134	128.761	-	-	369.006	121.252	-	-	-
3. Diğer	1.583	441	9	-	2.262	742	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	600.431	167.665	2.746	200	515.901	166.510	2.673	13	
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	349.135	99.209	-	-	270.546	88.899	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	349.135	99.209	-	-	270.546	88.899	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	949.566	266.874	2.746	200	786.447	255.409	2.673	13	
10. Ticari Borçlar	184	52	-	-	161	53	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	160.846	42.545	2.927	263	34.047	8.757	2.152	33	
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	66	11	7	-	-	-	1	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	967	273	2	-	411	131	4	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	162.063	42.881	2.936	263	34.619	8.941	2.157	33	
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	141.508	40.210	-	-	174.225	57.249	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	141.508	40.210	-	-	174.225	57.249	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	303.571	83.091	2.936	263	208.844	66.190	2.157	33	
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	88.861	25.250	-	-	137.093	45.047	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	88.861	25.250	-	-	137.093	45.047	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	734.856	209.033	(190)	(63)	714.696	234.266	516	(20)	
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(156.890)	(44.355)	(197)	(63)	(63.800)	(21.543)	520	(20)	
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	371	-	-	370	(1.376)	-	-	(1.376)	
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı (*)	88.861	25.250	-	-	137.093	45.047	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) TFRS hükümleri kapsamında riskten korunma muhasebesi uygulanmamıştır.

(**) Döviz pozisyonu tablosu sürdürülen ve durdurulan faaliyetler için birlikte verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay – 1 yıl	1-5 yıl	5 yıl üzeri	Faizsiz	Toplam
Sürdürülen faaliyetlerden varlıklar								
Nakit değ. ve merkez bankası bakiyeleri (*)	-	-	-	-	-	-	6.308	6.308
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar (*)	46.459	-	12.174	-	-	-	24.205	82.838
Alım satım amaçlı türev finansal aktifler	-	-	-	-	-	-	503	503
Zorunlu karşılıklar (*)	12.601	-	-	-	-	-	-	12.601
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	663	663
Satılmaya hazır finansal varlıklar	992	184	74	-	20.157	3.473	453.294	478.174
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	59.281	59.281
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	352.112	352.112
Krediler ve avanslar	100.004	41.634	20.734	10.132	47	143	(2.975)	169.719
Factoring alacakları	104.665	130.296	37.331	7.938	-	-	-	280.230
Finansal kiralama alacakları, net	168	-	-	-	-	-	-	168
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	257	257
Peşin ödenmiş giderler	-	-	-	-	-	-	978	978
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	1.405	1.405
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-	8.466	8.466
Toplam varlıklar	264.889	172.114	70.313	18.070	20.204	3.616	904.497	1.453.703
Sürdürülen faaliyetlerden yükümlülükler								
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	132	-	-	-	-	-	-	132
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	-	-	-	279	279
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	6.879	6.879
Para piyasası işlemlerinden borçlar	20.011	-	-	-	-	-	-	20.011
Alınan krediler	188.479	56.954	11.847	91.787	129.939	11.569	-	490.575
Müstakriz Fonları	23.385	18.095	-	-	-	-	983	42.463
Ertelenmiş gelirler	-	-	-	-	-	-	989	989
Factoring borçları	-	983	-	-	-	-	-	983
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	-	4.327	4.327
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	-	13	13
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	7.700	7.700
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	5.698	5.698
Toplam yükümlülükler	232.007	76.032	11.847	91.787	129.939	11.569	26.868	580.049
Toplam faize duyarlı fazla/(açık)	32.882	96.082	58.466	(73.717)	(109.735)	(7.953)	877.629	873.654
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla								
Toplam varlıklar	380.421	146.952	46.381	9.592	2.162	14.413	732.676	1.332.597
Toplam yükümlülükler	205.281	49.697	14.183	38.823	112.838	61.387	18.980	501.189
Toplam faize duyarlı fazla/(açık)	175.140	97.255	32.198	(29.231)	(110.676)	(46.974)	713.696	831.408

(*) Nakit ve nakit benzerleri

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Faiz Riski Duyarlılık Analizi

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değerden taşınan faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	311
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	24.880	14.320
Finansal yükümlülükler		-	-
Gerçeğe uygun değerden taşınmayan faizli finansal araçlar			
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		156.602	162.822
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		524.326	585.290
Finansal yükümlülükler		396.579	319.387

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Kalemler İçin Faiz Riski Duyarlılık Analizi

31 Aralık 2016 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 0 TL ve 0 TL (2015 yılı: 0 TL ve 0 TL) daha düşük olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan konsolide özkaynaklara olan etkisi nedeniyle 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 739 TL (31 Aralık 2015: 504 TL) daha düşük olacaktı.

31 Aralık 2016 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 0 TL ve 0 TL (2015 yılı: 0 TL ve 0 TL) daha yüksek olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan konsolide özkaynaklara olan etkisi nedeniyle 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 778 TL (31 Aralık 2015: 532 TL) daha yüksek olacaktı.

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Kalemler İçin Faiz Riski Duyarlılık Analizi

31 Aralık 2016 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 2017-31 Mart 2017 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 695 TL ve 548 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 147 TL ve 166 TL daha yüksek olurdu.

31 Aralık 2016 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 2017-31 Aralık 2017 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 695 TL ve 548 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 147 TL ve 166 TL daha düşük olurdu.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)
TEMİNAT, REHİN, İPOTEKLER VE KEFALETLER

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 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Grup’un teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Sürdürülen Faaliyetler					
Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin, İpotekler ve Kefaletler (TRİK’ler)					
31 Aralık 2016					
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
A. Grup şirketlerinin kendi tüzel kişilikleri adına vermiş olduğu TRİK’ler	9	91.566	-	-	91.575
1.Grup şirketinin kendisinin teminat mektupları	-	-	-	-	-
2.Grup dışı bankaca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
3.Grup dışı bankaca verilen diğer teminat mektupları	-	148	-	-	148
4.Menkul değerler	-	-	-	-	-
5. Nakit ve banka mevduatı rehni	9	14.000	-	-	14.009
6.Nakdi kredi teminatı olarak verilen maddi duran varlık ipoteği (***)	-	48.241	-	-	48.241
7.Nakdi kredi teminatı olarak verilen iştirak payı rehni (***)	-	29.177	-	-	29.177
8.Diğer	-	-	-	-	-
B. Grup’un tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK’ler	187.090	602.370	-	193	789.653
1.Nakdi kredi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	186.789	487.296	-	193	674.278
2.Türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	-	-	-	-	-
3.Nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
4.Diğer gayrinakdi krediler	301	-	-	-	301
5.Nakdi kredi teminatı olarak verilen maddi duran varlık ipoteği (***)	-	108.361	-	-	108.361
6.Nakdi kredi teminatı olarak verilen iştirak payı rehni	-	-	-	-	-
7.Nakdi kredi teminatı olarak verilen banka mevduatı rehni	-	6.713	-	-	6.713
8.Diğer	-	-	-	-	-
C. Grup’un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK’ler	510.136	235.749	1.855	-	747.740
1.Gayrinakdi krediler	510.136	235.749	1.855	-	747.740
2.Diğer	-	-	-	-	-
D. Kurumsal Yönetim Tebliği’nin 12/2.maddesi çerçevesinde (sermayelerine doğrudan katılan iştirakler ve iş ortaklıkları lehine) vermiş olduğu TRİK’ler	-	-	-	-	-
E. Grup’ça diğer verilen TRİK’ler	-	-	-	-	-
1.Grup’un ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK’ler (**)	-	-	-	-	-
2.Grup’un B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK’ler	-	-	-	-	-
3.Grup’un C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK’ler	-	-	-	-	-
Toplam	697.235	929.685	1.855	193	1.628.968

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Sürdürülen Faaliyetler					
Grup Tarafından Teminat, Rehin, İpotekler ve Kefaletler (TRİK'ler)					
31 Aralık 2015					
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
A. Grup şirketlerinin kendi tüzel kişilikleri adına vermiş olduğu TRİK'ler	7	136.910	-	-	136.917
1.Grup şirketinin kendisinin teminat mektupları	-	-	-	-	-
2.Grup dışı bankaca nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
3.Grup dışı bankaca verilen diğer teminat mektupları	-	122	-	-	122
4.Menkul değerler	-	-	-	-	-
5.Nakit	7	2.650	-	-	2.657
6.Nakdi kredi teminatı olarak verilen maddi duran varlık ipoteği (***)	-	104.639	-	-	104.639
7.Nakdi kredi teminatı olarak verilen iştirak payı rehni (***)	-	29.499	-	-	29.499
8.Diğer	-	-	-	-	-
B. Grup'un tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	207.650	362.173	1.012	-	570.835
1.Nakdi kredi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	207.535	303.598	1.012	-	512.145
2.Türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler (*)	-	-	-	-	-
3.Nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
4.Diğer gayrinakdi krediler	115	-	-	-	115
5.Nakdi kredi teminatı olarak verilen maddi duran varlık ipoteği (***)	-	29.499	-	-	29.499
6.Nakdi kredi teminatı olarak verilen iştirak payı rehni	-	-	-	-	-
7.Diğer	-	29.076	-	-	29.076
C. Grup'un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	448.387	59.004	1.589	-	508.980
1.Gayrinakdi krediler	448.387	59.004	1.589	-	508.980
2.Diğer	-	-	-	-	-
D. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2.maddesi çerçevesinde (sermayelerine doğrudan katılan iştirakler ve iş ortaklıkları lehine) vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-	-
E. Grup'ça diğer verilen TRİK'ler	-	-	-	-	-
1.Grup'un ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'ler (**)	-	-	-	-	-
2.Grup'un B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-	-
3.Grup'un C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-	-
Toplam	656.044	558.087	2.601	-	1.216.732

(*) Nakdi kredi ve türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler, Şirket'in, bağlı ortaklıkları 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 TRİK'lerin toplam tutarı, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz'a ve onun kontrolündeki Delta Grubu'na ilişkin toplam tutarı göstermektedir.

(***)Cano Maritime Limited, Dodo Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited ve Neco Maritime Limited'in sahibi olduğu M/V Cano, M/V Dodo, M/V Hako, M/V Zeyno ve M/V Olivia isimli dökme kuru yük gemileri ile GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 oranında sahibi olduğu bir kısım bağlı ortaklık paylarını, gemi alımının finansmanında kullanılan banka kredilerine karşılık, kredi veren bankalar lehine, sırasıyla ipotek ve rehin vermiştir.

Yukarıdaki tabloda "E. Grup'ça diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı" satırında gösterilen, Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla % 0'dır (31 Aralık 2015: % 0).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

49. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilmeyen finansal varlık ve yükümlülüklerin taşınan değeri ile gerçeği uygun değeri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal Varlıklar				
Krediler ve avanslar	169.719	169.719	243.737	243.737
Finansal kiralama alacakları	168	168	114	114
Toplam	169.887	169.887	243.851	243.851
Finansal Yükümlülükler				
Alınan krediler	490.575	490.575	464.259	464.259
Toplam	490.575	490.575	464.259	464.259

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, gerçeğe uygun değerlerinin raporlama dönemi sonuna indirgenmiş değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.
- Diğer finansal araçların gerçeğe uygun değerleri iskonto edilmiş nakit akış teknikleri veya benzer özellikteki başka araçların piyasa değerleri referans alınarak uygulanan metodlarla hesaplanır.

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

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

Seviyeler şu şekilde belirlenmiştir:

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

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

Seviye 3: Piyasada gözlemlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

49. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi (devamı)

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	477.022	1.152	478.174
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	503	-	503
Toplam	-	477.525	1.152	478.677
Yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	132	-	132
Toplam	-	132	-	132
31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	311	-	-	311
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	383.326	160	383.486
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Toplam	311	383.326	160	383.797
Yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	1.376	-	1.376
Toplam	-	1.376	-	1.376

50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un Malta'da Kurulu Denizcilik Şirketlerinin, 27 Şubat 2017 tarihinde, Alacakların Sermaye Payına Dönüştürülmeleri Yoluyla Sermaya Arttırmaları

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 27 Şubat 2017 tarihinde, bağlı ortaklıklardan alacakların, Dodo Maritime Ltd.'den 2.000.000 tam ABD Doları, Cano Maritime Ltd.'den 1.500.000 tam ABD Doları, Hako Maritime Ltd.'den 800.000 tam ABD Doları ve Zeyno Maritime Ltd.'den 1.500.000 tam ABD Doları tutarındaki kısımlarının, bu bağlı ortaklıkların bu tutarlarda yapacakları sermaye artırımlarında sermaye payına dönüştürülmelerine, bu amaçla söz konusu alacakların yapılacak artırımlarda sermaye olarak konması için "Sermaye Katılım Sözleşmeleri" ("Contribution Agreements") imzalanmasına ve gereken diğer iş ve işlemlerin yerine getirilmesini kararlaştırmıştır.

27 Şubat 2017 tarihinde gerçekleşen sermaye artırımları sonucunda, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in bağlı ortaklıkları Dodo Maritime Ltd.'in sermayesi 12.000.000 tam ABD Doları'ndan 14.000.000 tam ABD Doları'na, Cano Maritime Ltd.'in sermayesi 11.000.000 tam ABD Doları'ndan 12.500.000 tam ABD Doları'na, Hako Maritime Ltd. 'in sermayesi 9.000.000 tam ABD Doları'ndan 9.800.000 tam ABD Doları'na ve Zeyno Maritime Ltd. 'in sermayesi 8.000.000 tam ABD Doları'ndan 9.500.000 tam ABD Doları'na yükselmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

Tasfiye edilen bağlı ortaklıklar

GSD Holding'in 90 TL'lik sermayesine % 100 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş., 90 TL'lik sermayesine % 100 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı GSD Plan Proje Etüd A.Ş. ve 50 TL'lik sermayesine % 100 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.'nin faaliyetlerinin devam etmesinde fayda görülmediğinden tasfiye işlemlerinin başlatılmasına söz konusu şirketlerin 3 Mart 2017 tarihinde yapılan genel kurullarında karar verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

GSD Holding A.Ş. Bedelsiz Sermaye Artırımı

GSD Holding A.Ş.’nin 23 Haziran 2016 tarihinde SPK’ya yapılan başvurusunda 198.865 bin TL kadarı yasal kayıtlarda özkaynaklardaki Özel Fonlar hesabından, 1.135 bin TL kadarı 2015 yılı net karından karşılanmak üzere 200.000.000 tam TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırımına ilişkin şirket başvurusu 03 Kasım 2016 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından alınan i-SPK 128.14 (03 Kasım 2016 tarihli ve 30/1046 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca onaylanmış ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’nın onayını takiben İstanbul Ticaret Odası tarafından 30 Kasım 2016 tarihinde tescil edilmiş olup Şirket’in ödenmiş sermayesi 450.000.000 TL’ye ulaşmıştır.

GSD Holding A.Ş.’nin Pay Geri Alım Programı

GSD Holding A.Ş.’nin 25 Haziran 2015 tarihinde yapılan 2014 yılı ile ilgili Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda, Şirket Yönetim Kurulu’nca 29 Mayıs 2015 tarihli kararla hazırlanan GSD Holding A.Ş. 3 yıl süreli Pay Geri Alım Programı’nın ve Yönetim Kurulu’nun bu program kapsamında pay geri alımı yapabilmesi için yetkilendirilmesinin onaylanması kararlaştırılmıştır. GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, 25 Haziran 2015 tarihinde, bu yetkisinin, SPK’nın Geri Alınan Paylar Tebliği’nin (II-22.1) 5/1.maddesi uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü Akgün Türeci’ne devredilmesini kararlaştırmıştır.

GSD Holding A.Ş. Pay Geri Alım Programı kapsamında yapılacak pay geri alımlarının amacı, Borsa İstanbul’da defter değerinin altında işlem gören GSD Holding A.Ş. paylarını borsa fiyat seviyesi açısından desteklemek ve Şirket likiditesini bu amaçla değerlendirmektir ve uygulanacağı süre 3 yıl öngörülmüştür. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alıma konu azami pay sayısı, SPK’nın Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1) 9.maddesi uyarınca daha önceki alımlar dahil Şirket çıkarılmış sermayesinin %10’u kadardır, ancak GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’nin sahibi olduğu sermayedeki oranı %4,662 olan GSD Holding A.Ş. paylarının program süresince satılmaması durumunda ise %5,338 kadardır. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alıma konu azami pay sayısına ulaşılması sonrası program sonlandırılacaktır. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alıma konu paylar için sabit olarak belirlenen alt ve üst fiyat limitleri 1,00 tam TL ve 2,25 tam TL’dir.

Pay fiyatının düzeltilmesini gerektirecek işlemlerin gerçekleşmesi durumunda, belirtilen alt ve üst fiyat limitleri, Borsa İstanbul (BIST) düzenlemeleri çerçevesinde düzeltmeye tabi olup, bu kapsamda ilk kez 29 Temmuz 2015 tarihinde gerçekleştirilen 1 TL nominal değerli pay başına brüt 0,24 tam TL nakit karpayı dağıtımı sonucu düzeltilerek, 0,76 tam TL ve 2,01 tam TL olarak değişmiştir. Bu Pay Geri Alım Programı süresince geri alınacak payların satış esasları belirlenmemiştir. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alım için ayrılan fonun toplam tutarı 60.000.000 TL olması ve özvarlıkla karşılanması öngörülmüştür. Bu Pay Geri Alım Programı, GSD Holding A.Ş.’nin uyguladığı ilk pay geri alım programıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Pay Geri Alım Programı (devamı)

Geri alınan ve program başlangıcına kadar elden çıkarılmamış olan GSD Holding A.Ş. payları, GSD Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığı GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’nin sahibi olduğu ve SPK’nın Geri Alınan Paylar Tebliği’nin (II-22.1) yürürlük tarihi öncesinde edinilmiş, sermayedeki oranı %4,662 olan, 11.654 TL nominal değerli GSD Holding A.Ş. paylarından oluşmaktadır. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alım için ayrılan 60.000 TL fon kadar pay geri alımı yapılması durumunda, Şirket’in likiditesi bu tutarda azalacak ve geri alınan paylar Şirket’in konsolide TFRS mali tablolarında özvarlıklarda “Geri Alınmış Paylar” kaleminde bu tutarda eksi bir bakiye olarak izlenecektir. SPK’nın Geri Alınan Paylar Tebliği’nin (II-22.1) 20.maddesi uyarınca, geri alınan payların geri alım bedeli kadar yedek akçe ayrılarak, özvarlıklar altında kısıtlanmış yedek olarak sınıflandırılacak ve bu kapsamda ayrılan yedekler, geri alınan paylar satıldıkları veya itfa edildikleri takdirde geri alım değerlerini karşılayan tutarda serbest bırakılacaktır. TMS 32 standardı uyarınca, Şirket’in özvarlığına dayalı finansal araçlarının alışından, satışından, ihracından ya da iptalinden dolayı kar veya zarara hekrhangi bir kazanç ya da kayıp yansıtılmaz. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında pay geri alımında bulunan bağlı ortaklık yoktur.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

GSD Holding A.Ş.’nin BIST’te GSD Holding A.Ş. Payı Alması ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’nin BIST’te GSD Holding A.Ş. Payı Satması (devamı)

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu’nca 29 Mayıs 2015 tarihli kararla hazırlanan ve Şirket’in 25 Haziran 2015 tarihinde toplanan 2014 yılı ile ilgili Olağan Genel Kurulu’nca onaylanan GSD Holding A.Ş. Pay Geri Alım Programı kapsamında, 30 Haziran 2015 ve 25 Mayıs 2016 tarihleri arasında, Borsa İstanbul Ulusal Pazarı’nda, toplamda 25.000.000 TL nominal değerli sermayedeki oranı % 10 olan (D) Grubu GSD Holding A.Ş. payı geri alımı, 1 TL nominal değerli pay başına 1,10 tam TL-1,55 tam TL düzeltilmemiş fiyat aralığından ve toplam 31.312.088,73 tam TL bedelle, 2 gün valörlü olarak, GSD Holding A.Ş.’nce yapılmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin sahibi olduğu 11.654.221,74 tam TL nominal değerli sermayedeki oranı %4,662 olan (D) Grubu GSD Holding A.Ş. paylarının, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu’nun 25 Haziran 2015 tarihli kararıyla SPK’nın Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1) 19/6.maddesi uyarınca Borsa İstanbul’da satılması işlemi kapsamında, 11.654.221,74 tam TL nominal değerli sermayedeki oranı %4,662 olan (D) Grubu GSD Holding A.Ş. payları, Borsa İstanbul Ulusal Pazarı’nda, 30 Haziran 2015 ve 25 Mayıs 2016 tarihleri arasında, 1 TL nominal değerli pay başına 1,24 tam TL-1,55 tam TL düzeltilmemiş fiyat aralığından ve 15.411.114,92 tam TL bedelle, 2 gün valörlü olarak satılmıştır. 30 Haziran 2015 ve 25 Mayıs 2016 tarihleri arasındaki bu işlemler sonucunda, GSD Holding A.Ş. paylarına ilişkin olarak, bağlı ortaklık dahil geri alınmış payların nominal değeri ve 250 milyon TL sermayedeki oranı, sırasıyla, toplam 11.654.221,74 TL ve % 4,662’den 25.000.000,00 TL ve % 10’a çıkmıştır. GSD Holding A.Ş.’nin sahipliğindeki kısmın sermayedeki oranı sıfırdan % 10’a yükselirken, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin sahipliğindeki kısmın sermayedeki oranı ise %4,662’den sıfıra düşmüştür.

Ek pay geri alım programı

Sermaye Piyasası Kurulu, 21 Temmuz 2016 ve 25 Temmuz 2016 tarihlerinde geri alınan paylara ilişkin duyurularında, yönetim kurulu kararı alınması ve özel durum açıklaması yapılması suretiyle halka açık şirketlerin herhangi bir limit söz konusu olmaksızın borsada kendi paylarının geri alımını gerçekleştirebileceğini açıklamıştır. SPK açıklamalarına istinaden Şirketimizce, 26 Temmuz 2016 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı doğrultusunda daha önce tamamlanan pay geri alım programına ek olarak ödenmiş sermayenin ilave % 10’una (25.000.000 adet) kadar yeni pay geri alımı yapmak üzere Şirketimiz Genel Müdürü Akgün Tüner’e yetki verilmesine, bu kapsamda yapılacak yeni pay geri alımları için 40.000.000 TL fon ayrılmasına karar verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Şirket'in ve konsolidasyona dahil olan diğer GSD Grubu şirketlerinin sahibi olduğu GSD Holding A.Ş. paylarını içeren, sırasıyla, "Geri Alınmış Paylar" ve "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmeleri" başlıklı özkaynak kalemlerinin cari dönem hareket tablosu:

GSD Holding A.Ş. Payı Sahibi Şirket	Alış/(Satış) İşlemleri				Birikimli Durum				İşlem Açıklamaları			
	İşlem Bedeli	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	İşlem Türü	İşlem Pazarı	İşlem Günü	Valör Günü	
Geri Alınmış Paylar												
GSD Holding A.Ş.	1.938	1.938	1.250	%0,500	1.938	1.250	%0,500	Alış	BIST UP	30.06.15	02.07.15	
GSD Holding A.Ş.	552	552	477	%0,191	2.490	1.727	%0,691	Alış	BIST UP	02.10.15	06.10.15	
GSD Holding A.Ş.	568	568	473	%0,189	3.058	2.200	%0,880	Alış	BIST UP	27.10.15	02.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.019	1.019	800	%0,320	4.077	3.000	%1,200	Alış	BIST UP	10.11.15	12.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.135	1.135	900	%0,360	5.212	3.900	%1,560	Alış	BIST UP	11.11.15	13.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.241	1.241	1.000	%0,400	6.453	4.900	%1,960	Alış	BIST UP	12.11.15	16.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.261	1.261	1.000	%0,400	7.714	5.900	%2,360	Alış	BIST UP	13.11.15	17.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.267	1.267	1.000	%0,400	8.981	6.900	%2,760	Alış	BIST UP	16.11.15	18.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.280	1.280	1.000	%0,400	10.261	7.900	%3,160	Alış	BIST UP	17.11.15	19.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.547	1.547	1.300	%0,520	11.808	9.200	%3,680	Alış	BIST UP	18.11.15	20.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.547	1.547	1.300	%0,520	13.355	10.500	%4,200	Alış	BIST UP	19.11.15	23.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.560	1.560	1.300	%0,520	14.915	11.800	%4,720	Alış	BIST UP	20.11.15	24.11.15	
GSD Holding A.Ş.	826	826	700	%0,280	15.741	12.500	%5,000	Alış	BIST UP	23.11.15	25.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.118	1.118	1.000	%0,400	16.859	13.500	%5,400	Alış	BIST UP	24.11.15	26.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.305	1.305	1.150	%0,460	18.164	14.650	%5,860	Alış	BIST UP	25.11.15	27.11.15	
GSD Holding A.Ş.	1.150	1.150	1.000	%0,400	19.314	15.650	%6,260	Alış	BIST UP	26.11.15	30.11.15	
GSD Holding A.Ş.	855	855	750	%0,300	20.169	16.400	%6,560	Alış	BIST UP	27.11.15	01.12.15	
GSD Holding A.Ş.	684	684	600	%0,240	20.853	17.000	%6,800	Alış	BIST UP	03.12.15	07.12.15	
GSD Holding A.Ş.	1.937	1.937	1.450	%0,580	22.790	18.450	%7,380	Alış	BIST UP	19.04.16	21.04.16	
GSD Holding A.Ş.	1.244	1.244	950	%0,380	24.035	19.400	%7,760	Alış	BIST UP	21.04.16	25.04.16	
GSD Holding A.Ş.	1.452	1.452	1.100	%0,440	25.487	20.500	%8,200	Alış	BIST UP	11.05.16	13.05.16	
GSD Holding A.Ş.	1.848	1.848	1.400	%0,560	27.335	21.900	%8,760	Alış	BIST UP	12.05.16	16.05.16	
GSD Holding A.Ş.	1.344	1.344	1.050	%0,420	28.679	22.950	%9,180	Alış	BIST UP	23.05.16	25.05.16	
GSD Holding A.Ş.	1.334	1.334	1.050	%0,420	30.012	24.000	%9,600	Alış	BIST UP	24.05.16	26.05.16	
GSD Holding A.Ş.	1.300	1.300	1.000	%0,400	31.312	25.000	%10,000	Alış	BIST UP	25.05.16	27.05.16	
GSD Holding A.Ş.	7.396	7.396	7.500	%3,000	38.708	32.500	%13,000	Alış	BISTYP	26.07.16	28.07.16	
GSD Holding A.Ş.	2.097	2.097	2.100	%0,840	40.805	34.600	%13,840	Alış	BISTYP	27.07.16	29.07.16	
GSD Holding A.Ş.	400	400	400	%0,160	41.205	35.000	%14,000	Alış	BISTYP	28.07.16	01.08.16	
GSD Holding A.Ş.	982	982	1.000	%0,400	42.187	36.000	%14,400	Alış	BISTYP	29.07.16	02.08.16	
GSD Holding A.Ş.	599	599	600	%0,240	42.786	36.600	%14,640	Alış	BISTYP	01.08.16	03.08.16	
GSD Holding A.Ş.	99	99	100	%0,040	42.885	36.700	%14,680	Alış	BISTYP	02.08.16	04.08.16	
GSD Holding A.Ş.	198	198	200	%0,080	43.083	36.900	%14,760	Alış	BISTYP	04.08.16	08.08.16	
GSD Holding A.Ş.	980	980	1.000	%0,400	44.063	37.900	%15,160	Alış	BISTYP	17.08.16	19.08.16	
GSD Holding A.Ş.	833	833	850	%0,340	44.896	38.750	%15,500	Alış	BISTYP	18.08.16	22.08.16	
GSD Holding A.Ş.	727	727	750	%0,300	45.623	39.500	%15,800	Alış	BISTYP	22.08.16	24.08.16	
GSD Holding A.Ş.	485	485	500	%0,200	46.108	40.000	%16,000	Alış	BISTYP	24.08.16	26.08.16	
GSD Holding A.Ş.	734	734	750	%0,300	46.842	40.750	%16,300	Alış	BISTYP	25.08.16	29.08.16	
GSD Holding A.Ş.	392	392	400	%0,160	47.234	41.150	%16,460	Alış	BISTYP	26.08.16	30.08.16	
GSD Holding A.Ş.	82	82	89	%0,036	47.316	41.239	%16,496	Alış	BISTYP	26.09.16	28.09.16	
GSD Holding A.Ş.	246	246	261	%0,104	47.562	41.500	%16,600	Alış	BISTYP	27.09.16	29.09.16	
GSD Holding A.Ş.	474	474	500	%0,200	48.036	42.000	%16,800	Alış	BISTYP	29.09.16	03.10.16	
GSD Holding A.Ş.	470	470	500	%0,200	48.506	42.500	%17,000	Alış	BISTYP	30.09.16	04.10.16	
GSD Holding A.Ş.	477	477	500	%0,200	48.983	43.000	%17,200	Alış	BISTYP	04.10.16	06.10.16	
GSD Holding A.Ş.	245	245	250	%0,100	49.228	43.250	%17,300	Alış	BISTYP	10.10.16	12.10.16	
GSD Holding A.Ş.	-	-	34.600			77.850		Bedelsiz				
GSD Holding A.Ş.	2.241	2.241	4.150	%0,922	51.469	82.000	%18,222	Alış	BISTYP	29.11.16	01.12.16	
GSD Holding A.Ş.	1.060	1.060	2.000	%0,445	52.529	84.000	%18,667	Alış	BISTYP	01.12.16	05.12.16	
GSD Holding A.Ş.	530	530	1.000	%0,222	53.059	85.000	%18,889	Alış	BISTYP	06.12.16	08.12.16	
GSD Holding A.Ş.	159	159	300	%0,066	53.218	85.300	%18,956	Alış	BISTYP	07.12.16	09.12.16	
Toplam	53.218	53.218	85.300		53.218	85.300	%18,96					
Karşılıklı İst.Ser.Düz.												
GSD Denizcilik	(1.938)	(1.132)	(1.250)	(%0,500)	9.605	10.404	%4,162	Satış	BIST UP	30.06.15	02.07.15	
GSD Denizcilik	(638)	(500)	(500)	(%0,200)	9.105	9.904	%3,962	Satış	BIST UP	10.11.15	12.11.15	
GSD Denizcilik	(756)	(622)	(600)	(%0,240)	8.483	9.304	%3,722	Satış	BIST UP	11.11.15	13.11.15	
GSD Denizcilik	(992)	(874)	(800)	(%0,320)	7.609	8.504	%3,402	Satış	BIST UP	12.11.15	16.11.15	
GSD Denizcilik	(756)	(594)	(600)	(%0,240)	7.015	7.904	%3,162	Satış	BIST UP	13.11.15	17.11.15	
GSD Denizcilik	(1.937)	(1.578)	(1.454)	(%0,582)	5.437	6.450	%2,580	Satış	BIST YP	19.04.16	21.04.16	
GSD Denizcilik	(1.244)	(1.031)	(950)	(%0,380)	4.406	5.500	%2,200	Satış	BIST YP	21.04.16	25.04.16	
GSD Denizcilik	(1.452)	(1.194)	(1.100)	(%0,440)	3.212	4.400	%1,760	Satış	BIST YP	11.05.16	13.05.16	
GSD Denizcilik	(1.848)	(1.519)	(1.400)	(%0,560)	1.693	3.000	%1,200	Satış	BIST YP	12.05.16	16.05.16	
GSD Denizcilik	(1.344)	(1.140)	(1.050)	(%0,420)	553	1.950	%0,780	Satış	BIST YP	23.05.16	25.05.16	
GSD Denizcilik	(1.206)	(1.031)	(950)	(%0,380)	(478)	1.000	%0,400	Satış	BIST YP	24.05.16	26.05.16	
GSD Denizcilik	(1.300)	(1.085)	(1.000)	(%0,400)	(1.563)	-	-	Satış	BIST YP	25.05.16	27.05.16	
GSD Denizcilik	-	1.563	-	-	1.563	-	-	Kons. Düzelt.	-	-	-	
Toplam	(15.411)	(10.737)	(11.654)	(%4,662)	-	-	-					
Toplam	53.218	53.218	85.300		53.218	85.300	%18,96					

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

SPK'nın 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları kapsamında, Şirket tarafından daha önce tamamlanan pay geri alım programına ek olarak alınan GSD Holding A.Ş. paylarına ilişkin 28.07.2016-13.03.2017 dönemi hareket tablosu (bin TL):

26 Temmuz 2016 tarihinde başlayan ve halen devam eden ilave geri pay alım sürecinde, Şirketimizin 30 Kasım 2016 tarihinde tescil edilen 450.000.000 TL ödenmiş sermayesi içinde raporun yayınlandığı 13 Mart 2017 tarihine kadar olan geri alınan payların oranı %18,956 olup, geri alım yapılabilecek kalan payların nominal tutarı 4.700.000 TL'dir.

İşlem	Alış/(Satış) İşlemleri				Birikimli Durum			İşlem Açıklamaları			
	Bedeli	Taahhüt Değeri	Nominal Değeri	Nominal %	Taahhüt Değeri	Nominal Değeri	Nominal %	İşlem Türü	İşlem Pazarı	İşlem Günü	Valör Günü
GSD Holding A.Ş. Payı Sahibi Şirket											
Geri Alınmış Paylar					31.312	25.000	%10,000	-	-	-	-
GSD Holding A.Ş.	7.396	7.396	7.500	%3,000	38.708	32.500	%13,000	Alış	BIST YP	26.07.16	28.07.16
GSD Holding A.Ş.	2.097	2.097	2.100	%0,840	40.805	34.600	%13,840	Alış	BIST YP	27.07.16	29.07.16
GSD Holding A.Ş.	400	400	400	%0,160	41.205	35.000	%14,000	Alış	BIST YP	28.07.16	01.08.16
GSD Holding A.Ş.	982	982	1.000	%0,400	42.187	36.000	%14,400	Alış	BIST YP	29.07.16	02.08.16
GSD Holding A.Ş.	599	599	600	%0,240	42.786	36.600	%14,640	Alış	BIST YP	01.08.16	03.08.16
GSD Holding A.Ş.	99	99	100	%0,040	42.885	36.700	%14,680	Alış	BIST YP	02.08.16	04.08.16
GSD Holding A.Ş.	198	198	200	%0,080	43.083	36.900	%14,760	Alış	BIST YP	04.08.16	08.08.16
GSD Holding A.Ş.	980	980	1.000	%0,400	44.063	37.900	%15,160	Alış	BIST YP	17.08.16	19.08.16
GSD Holding A.Ş.	833	833	850	%0,340	44.896	38.750	%15,500	Alış	BIST YP	18.08.16	22.08.16
GSD Holding A.Ş.	727	727	750	%0,300	45.623	39.500	%15,800	Alış	BIST YP	22.08.16	24.08.16
GSD Holding A.Ş.	485	485	500	%0,200	46.108	40.000	%16,000	Alış	BIST YP	24.08.16	26.08.16
GSD Holding A.Ş.	734	734	750	%0,300	46.842	40.750	%16,300	Alış	BIST YP	25.08.16	29.08.16
GSD Holding A.Ş.	392	392	400	%0,160	47.234	41.150	%16,460	Alış	BIST YP	26.08.16	30.08.16
GSD Holding A.Ş.	82	82	89	%0,036	47.316	41.239	%16,496	Alış	BIST YP	26.09.16	28.09.16
GSD Holding A.Ş.	246	246	261	%0,104	47.562	41.500	%16,600	Alış	BIST YP	27.09.16	29.09.16
GSD Holding A.Ş.	474	474	500	%0,200	48.036	42.000	%16,800	Alış	BIST YP	29.09.16	03.10.16
GSD Holding A.Ş.	470	470	500	%0,200	48.506	42.500	%17,000	Alış	BIST YP	30.09.16	04.10.16
GSD Holding A.Ş.	477	477	500	%0,200	48.983	43.000	%17,200	Alış	BIST YP	04.10.16	06.10.16
GSD Holding A.Ş.	245	245	250	%0,100	49.228	43.250	%17,300	Alış	BIST YP	10.10.16	12.10.16
GSD Holding A.Ş.	-	-	34.600			77.850		Bedelsiz			
GSD Holding A.Ş.	2.241	2.241	4.150	%0,922	51.469	82.000	%18,222	Alış	BIST YP	29.11.16	01.12.16
GSD Holding A.Ş.	1.060	1.060	2.000	%0,445	52.529	84.000	%18,667	Alış	BIST YP	01.12.16	05.12.16
GSD Holding A.Ş.	530	530	1.000	%0,222	53.059	85.000	%18,889	Alış	BIST YP	06.12.16	08.12.16
GSD Holding A.Ş.	159	159	300	%0,066	53.218	85.300	%18,956	Alış	BIST YP	07.12.16	09.12.16
Toplam	21.906	21.906	60.300	%8,956	53.218	85.300	%18,956				

Mehmet Turgut Yılmaz ve Onunla Birlikte Hareket Eden Pay Sahipleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, GSD Holding A.Ş.'nin gerçek kişi nihai hakim ortağı Mehmet Turgut Yılmaz'ın doğrudan pay oranı %25,50, doğrudan ve dolaylı toplam pay oranı %28,14 ve geri alınmış paylar sermayeden düşülmüş hesaplama ile %34,73'tür.

SPK'nın Özel Durum Tebliği'ne (II-15.1) göre, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Mehmet Turgut Yılmaz ve birlikte hareket edenlerin toplam pay oranı %49,09 ve geri alınmış paylar sermayeden düşülmüş hesaplama ile %37,19'dur. GSD Holding A.Ş. paylarına ilişkin olarak, Mehmet Turgut Yılmaz'ın %25,50, MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin %4,50, GSD Holding A.Ş.'nin %18,95, ve Adeo Turizm Otelcilik Ticaret Limited Şirketi'nin %0,14 oranlarında sahip oldukları toplam %49,09 oranındaki paylar birlikte hareket etmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

GSD Holding A.Ş.’nin Tekstil Bankası A.Ş.’nde Sahip Olduğu %75,50 Payının ICBC’ye Satılması

Tekstil Bankası A.Ş. ve bağlı ortaklığı Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş., GSD Holding A.Ş.’nin ICBC ile 29 Nisan 2014 tarihinde %75,50 Tekstil Bankası A.Ş. payı için satış sözleşmesi imzalaması sonrasında, GSD Holding A.Ş.’nin konsolide TFRS mali tablolarında 30 Haziran 2014 tarihinden başlayarak 21 Mayıs 2015 tarihine kadar durdurulan faaliyet olarak konsolide edilmiştir. GSD Holding A.Ş.’nin sahibi olduğu %75,50 Tekstil Bankası A.Ş. payının ICBC’ye satılmasına ilişkin işlem kapanışının yapıldığı 22 Mayıs 2015 tarihinde, Tekstil Bankası A.Ş. ile %100 sermaye payı Tekstil Bankası A.Ş.’ne ait olan Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş., GSD Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığı olmaktan ve TFRS mali tablo konsolidasyonundan çıkmıştır. Tekstil Bankası A.Ş.’nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla denetimden geçmiş mali tabloları dikkate alınarak belirlenen 668.810. Türk Lira’lık değişime tabi satış bedelinin sözleşme kuru olan 2,6851 TL/USD’den 249.081 ABD Doları karşılığının, sözleşme hükümleri uyarınca Fiyat Düzeltme Rezervi olarak tutulan 10.000 ABD Doları ve Emanet Hesabı’nda tutulan diğer 10.000 ABD Doları dışındaki, 229.081 ABD Dolarlık bölümü, ilk ödeme olarak 22 Mayıs 2015 tarihinde GSD Holding A.Ş.’nce tahsil edilmiştir. 29 Nisan 2014 tarihli pay alım satım sözleşmesi kapsamındaki fiyat düzeltme hükümleri uyarınca nihai satış bedeline yansıtılacak Tekstil Bankası A.Ş.’nin 31 Aralık 2013 ve 21 Mayıs 2015 tarihleri arasındaki net aktif değişimi düzeltmesini belirlemek amacıyla Tekstil Bankası A.Ş. tarafından 21 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla düzenlenen mali tablolar üzerinde taraflar arasında 21 Ağustos 2015 tarihinde anlaşılmıştır. Böylece, söz konusu pay satışına ilişkin nihai bedel, Tekstil Bankası A.Ş.’nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla mali tabloları dikkate alınarak belirlenen 668.810.tam Türk Lirası’na göre 2.866 TL artarak 671.675 TL olarak kesinleşmiştir ve pay satış bedeli artış tutarı olan 2.866 TL, sözleşme kuru olan 2,6851 TL/USD’den çevrilerek, 1.067ABD Doları olarak, Fiyat Düzeltme Rezervi olarak tutulan 10.000 ABD Doları ile birlikte ICBC’ce GSD Holding A.Ş.’ne 28 Ağustos 2015 tarihinde ödenmiştir. Satış bedelinin geri kalan, sözleşme hükümleri uyarınca Emanet Hesabı’nda tutulan 10.000.000 ABD Dolarlık bölümü, sözleşmede öngörülen koşullar dahilinde tahsil edilecektir. Bu konudaki ayrıntılı açıklamalar, “39. Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” notunda verilmiştir.

GSD Holding A.Ş.’nin GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’nden Tekstil Bankası A.Ş. Payı Satın Alması ve ICBC’ye Zorunlu Pay Alım Teklifi Kapsamında Satması

GSD Holding A.Ş., GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin sahibi olduğu 4.355.564,00 tam TL nominal değerli sermayedeki oranı %1,037 olan (A) Grubu Tekstil Bankası A.Ş. paylarını, 1 tam TL nominal değerli pay başına 2,07 tam TL fiyatla, toplam 9.016.017,48 tam TL peşin bedelle, borsa dışında 30 Haziran 2015 tarihinde satın almıştır ve ICBC’ye zorunlu pay alım teklifi kapsamında 1 tam TL nominal değerli pay başına 2,1091 tam TL fiyatla, toplam 9.186.320,03 tam TL peşin bedelle, borsa dışında 30 Temmuz 2015 tarihinde satmıştır. ICBC’ce 24 Ağustos 2015 tarihinde fark ödemesi yapılan çağrı fiyatı düzeltmesi sonucunda, söz konusu payların ICBC’ye satış fiyatı 1 tam TL nominal değerli pay başına 2,118274 tam TL ve satış bedeli 9.226.277,97 tam TL olarak kesinleşmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

GSD Holding A.Ş.’nin 25 Haziran 2015 Tarihli Genel Kurulu’nca Kararlaştırılan Pay Geri Alım Programı

GSD Holding A.Ş.’nin 25 Haziran 2015 tarihinde yapılan 2014 yılı ile ilgili Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda, Şirket Yönetim Kurulu’nca 29 Mayıs 2015 tarihli kararla hazırlanan GSD Holding A.Ş. 3 yıl süreli Pay Geri Alım Programı’nın ve Yönetim Kurulu’nun bu program kapsamında pay geri alımı yapabilmesi için yetkilendirilmesinin onaylanması kararlaştırılmıştır. GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, 25 Haziran 2015 tarihinde, bu yetkisinin, SPK’nın Geri Alınan Paylar Tebliği’nin (II-22.1) 5/1.maddesi uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü Akgün Türeci’ye devredilmesini kararlaştırmıştır.

GSD Holding A.Ş. Pay Geri Alım Programı kapsamında yapılacak pay geri alımlarının amacı, Borsa İstanbul’da defter değerinin altında işlem gören GSD Holding A.Ş. paylarını borsa fiyat seviyesi açısından desteklemek ve Şirket likiditesini bu amaçla değerlendirmektir ve uygulanacağı süre 3 yıldır. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alım konu azami pay sayısı, SPK’nın Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1) 9.maddesi uyarınca daha önceki alımlar dahil Şirket çıkarılmış sermayesinin %10’u kadardır, ancak GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’nin sahibi olduğu sermayedeki oranı %4,662 olan GSD Holding A.Ş. paylarının program süresince satılmaması durumunda ise %5,338 kadardır. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alım konu azami pay sayısına ulaşılması sonrası program sonlandırılacaktır. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alım konu paylar için sabit olarak belirlenen alt ve üst fiyat limitleri 1,00 tam TL ve 2,25 tam TL’dir. Pay fiyatının düzeltilmesini gerektirecek işlemlerin gerçekleşmesi durumunda, belirtilen alt ve üst fiyat limitleri, Borsa İstanbul (BIST) düzenlemeleri çerçevesinde düzeltmeye tabi olup, bu kapsamda ilk kez 29 Temmuz 2015 tarihinde gerçekleştirilen 1 tam TL nominal değerli pay başına brüt 0,24 tam TL nakit karpayı dağıtım sonucu düzeltilerek, 0,76 tam TL ve 2,01 tam TL olarak değişmiştir. Bu Pay Geri Alım Programı süresince geri alınacak payların satış esasları belirlenmemiştir. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alım için ayrılan fonun toplam tutarı 60.000.000 tam TL’dir ve özvarlıkla karşılanacaktır. Bu Pay Geri Alım Programı, GSD Holding A.Ş.’nin uygulayacağı ilk pay geri alım programıdır. Geri alınan ve program başlangıcına kadar elden çıkarılmamış olan GSD Holding A.Ş. payları, GSD Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığı GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’nin sahibi olduğu ve SPK’nın Geri Alınan Paylar Tebliği’nin (II-22.1) yürürlük tarihi öncesinde edinilmiş, sermayedeki oranı %4,662 olan, 11.654.221,744 tam TL nominal değerli GSD Holding A.Ş. paylarından oluşmaktadır. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında geri alım için ayrılan 60.000.000 tam TL fon kadar pay geri alımı yapılması durumunda, Şirket’in likiditesi bu tutarda azalacak ve geri alınan paylar Şirket’in konsolide TFRS mali tablolarında özvarlıklarda “Geri Alınmış Paylar” kaleminde bu tutarda eksi bir bakiye olarak izlenecektir. SPK’nın Geri Alınan Paylar Tebliği’nin (II-22.1) 20.maddesi uyarınca, geri alınan payların geri alım bedeli kadar yedek akçe ayrılarak, özvarlıklar altında kısıtlanmış yedek olarak sınıflandırılacak ve bu kapsamda ayrılan yedekler, geri alınan paylar satıldıkları veya itfa edildikleri takdirde geri alım değerlerini karşılayan tutarda serbest bırakılacaktır. TMS 32 standardı uyarınca, Şirket’in özvarlığına dayalı finansal araçlarının alışından, satışından, ihracından ya da iptalinden dolayı kar veya zarara herhangi bir kazanç ya da kayıp yansıtılmaz. Bu Pay Geri Alım Programı kapsamında pay geri alımında bulunabilecek bağlı ortaklık yoktur.

GSD Holding’in ödenmiş sermayenin bedelsiz olarak 250.000.000 TL’den 450.000.000 TL’ye çıkarılması sebebiyle sahip olunan payların nominal olarak %80 oranında artırılması ve söz konusu paylar için herhangi bir bedel ödenmesinin söz konusu olmamasından hareketle yeni edinilen bedelsiz paylar için 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunun 520.Maddesi hükmü kapsamında yedek akçe ayrılıp ayrılmaması gerektiği hususunda SPK’dan görüş talep edilmiştir.

İlgili talebe istinaden alınan SPK’nın 36231672-045.01-E.1473 sayılı görüşüne göre, konsolide finansal tablolarda geri alınmış payların izlenebilmesini teminen sahip olunan geri alınmış paylara ilişkin bedelsiz payların, nominal değeri üzerinden özsermaye altında “Geri alınmış paylar(-)” hesabında gösterilmiş ve bu hesap ile “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” kalemi karşılıklı çalıştırılarak kayıt altına alınmıştır. Bu gösterim ile beraber geçmiş yıllar karında herhangi bir değişiklik yapılmadan ve özsermaye toplamı üzerinde de herhangi bir etkisi olmayacak şekilde konsolide finansal tablolarda gösterilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

GSD Holding A.Ş.’nin Park Holding A.Ş.’nden %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. Payı Satın Alması

GSD Holding A.Ş.’nin 1 Haziran 2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında, denizcilik, enerji ve gayrimenkul sektörlerindeki muhtemel ortaklık, iştirak, yatırım ve işbirliği olanaklarının tespiti ve değerlendirilmesi amacıyla, Şirket Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü Akgün Türer’in görevlendirilmesine karar verilmiştir. Bu görevlendirme kapsamında, GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü Akgün Türer tarafından yürütülen görüşmeler sonucunda; Şirket’in 8 Haziran 2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında,

a) GSD Holding A.Ş. tarafından Park Holding A.Ş.’nin enerji sektöründe faaliyet gösteren Silopi Elektrik Üretim A.Ş.’nde sahip olduğu hisselerden sermayenin %15’ine karşılık gelen kısmın satın alınması,

b) Park Holding A.Ş.’nin Silopi Elektrik Üretim A.Ş.’nin 202.050.000 tam TL sermayesinde sahip olduğu hisselerden, sermayenin %15’ine karşılık gelen 30.307.500 tam TL nominal değerli B Grubu payın toplam alış bedelinin 125 milyon Amerikan Doları olarak belirlenmesi,

c) beyanlar ve garantiler ile kapanış öncesi taahhütler gibi hükümler ve hisse alım ve satım ve hissedarlar sözleşmesi için mutata olan diğer hükümleri içeren ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ve Rekabet Kurulu izinleri ile geçerlilik kazanacak bir hisse alım ve satım ve hissedarlar sözleşmesini GSD Holding A.Ş. adına müştereken imzalamak üzere Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri Murat Atım ile Cezmi Öztürk’ün yetkilendirilmeleri kararlaştırılmış olup, aynı gün itibarıyla söz konusu sözleşme belirtilen yetkilendirme kapsamında imzalanmış ve imzalanan sözleşme Şirket Yönetim Kurulu’na onaylanmıştır. Söz konusu hisse alım ve satım ve hissedarlar sözleşmesi kapsamında gereken onayın Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu’na verildiği 24 Haziran 2015 tarihli yazıyla bildirilmiştir. Bu kapsamda Rekabet Kurulu’ndan izin alınmasına ise gerek bulunmamakta olduğu değerlendirilmiştir.

GSD Holding A.Ş. tarafından Park Holding A.Ş.’nin sahip olduğu 30.307.500 tam TL nominal değerli B Grubu nama yazılı %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. sermaye payının 125 milyon Amerikan Doları bedelle satın alınmasına ilişkin olarak 8 Haziran 2015 tarihinde imzalanan Hisse Alım ve Satım ve Hissedarlar Sözleşmesi kapsamında işlem kapanışı 29 Haziran 2015 tarihinde yapılmış olup, 125 milyon Amerikan Doları pay alış bedeli Park Holding A.Ş.’ne ödenmiş ve söz konusu payları temsil eden ciro edilmiş nama yazılı hisse senedi teslim alınarak ve söz konusu işlem Silopi Elektrik Üretim A.Ş.’nin pay defterine işlenerek, pay devri gerçekleşmiştir.

Kayıtlı sermaye sistemindeki Silopi Elektrik Üretim A.Ş.’nin, anasözleşmesi uyarınca, kayıtlı sermaye tavanı 400.000.000 tam TL ve çıkarılmış sermayesi 202.050.000 tam TL olup, bu çıkarılmış sermaye 41.025.000 tam TL nominal değerli (A) Grubu ve 161.025.000 tam TL nominal değerli (B) Grubu paylardan oluşmaktadır. Silopi Elektrik Üretim A.Ş.’nin, anasözleşmesi uyarınca, 8 üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 4 üyesi (A) Grubu pay sahipleri ve 4 üyesi (B) Grubu pay sahiplerinin çoğunlukla gösterdiği adaylar arasından Genel Kurul’ca seçilir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

GSD Holding A.Ş.’nin Park Holding A.Ş.’nden %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. Payı Satın Alması (devamı)

Silopi Elektrik Üretim A.Ş.’nin faaliyet konusu elektrik üretimi ve satışı olup, GSD Holding A.Ş. açısından düzenli karpayı geliri elde etmeye ve faaliyetlerin çeşitlendirilmesine yönelik enerji sektöründe bir özkaynak payı yatırımı olmuştur. GSD Holding A.Ş. ile Park Holding A.Ş. arasında 8 Haziran 2015 tarihinde imzalanan ve işlem kapanışı 29 Haziran 2015 tarihinde yapılan Hisse Alım ve Satım ve Hissedarlar Sözleşmesi kapsamında; GSD Holding A.Ş. 1 yönetim kurulu üyesi aday gösterme hakkına sahip olacaktır; Park Holding A.Ş., Silopi Elektrik Üretim A.Ş.’nce GSD Holding A.Ş.’ne her yıl ödenecek yıllık bazlı toplam karpayı getirisinin, 2015 yılı için 29 Haziran 2015 olan işlem kapanışından yıl sonuna kadar gün sayısının 365 güne oranında kıst olarak hesaplanmak şartıyla, brüt 3.750.000 ABD Doları’ndan daha az olamayacağını ve daha az olursa aradaki farkı GSD Holding A.Ş.’ne ödeyeceğini ve sözleşmenin imzalandığı 8 Haziran 2015 tarihinden itibaren 5 yıl içerisinde, sermaye artırımı yoluyla, Silopi Elektrik Üretim A.Ş. paylarının en fazla %15’inin halka arz edilerek Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamasını sağlayacağını taahhüt etmiştir; GSD Holding A.Ş., Silopi Elektrik Üretim A.Ş.’nde sahip olduğu payların tümünü ya da bir kısmını, istediği herhangi bir zaman, Park Holding A.Ş.’ne, sözleşmede belirlenenler arasından her bir tarafça seçilecek birer bağımsız denetim firmasına hesaplatılacak opsiyon fiyatlarının aritmetik ortalaması olan nihai opsiyon fiyatı üzerinden, bu fiyat her halükarda 125 milyon Amerikan Doları tutarındaki pay satış bedelinden düşük olmamak üzere, satma hakkına sahiptir; GSD Holding A.Ş., Silopi Elektrik Üretim A.Ş.’nde sahip olduğu payları, Park Holding A.Ş.’nin yazılı izniyle (GSD Holding A.Ş.’ni kontrol altında tutan ve GSD Holding A.Ş.’nin kontrolü altındaki bağlı kişiler için izin gerekmeksizin) ve yeni alıcının bu sözleşmeye aynı şartlarla taraf olması kaydıyla, Park Holding A.Ş. dışındaki alıcılara devredebilir, ancak halka arzla birlikte ve sonrasında ya da halka arz taahhüdünün sözleşmede belirtilen süre içerisinde yerine getirilmemesi durumunda, payların devredilebilirliğine ilişkin kısıtlar kalkar.

GSD Holding A.Ş. yönetimi, GSD Holding A.Ş.’nin Silopi Elektrik Üretim A.Ş.’nde, “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” başlıklı Türkiye Muhasebe Standardı 28’de (TMS 28) “yatırım yapılan işletmenin finansal ve faaliyetle ilgili politikaların belirlenmesi kararlarına katılma gücü” olarak tanımlanan “önemli etki”ye sahip olmadığını ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde 29 Haziran 2015 tarihinde Park Holding A.Ş.’nden %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. payı satın alınmasını iştirak sayılamayacak bir özkaynak payı edinimi olarak değerlendirmiş ve söz konusu payları, Grup’un 30 Haziran 2015 tarihli konsolide TFRS finansal durum tablosundan başlayarak, “Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar” kaleminde sınıflamıştır. Bu sınıflama uyarınca, Grup’un 31 Aralık 2015 tarihli konsolide TFRS mali tablolarında, %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. payı, 125 milyon Amerikan Doları tutarındaki pay alış bedelinden düşük olmamak üzere sözleşmede belirtildiği şekilde belirlenecek gerçeğe uygun değerden satma hakkı dikkate alınarak, pay alış bedeli olan 125 milyon USD üzerinden kur değerlemesine tabi tutulmuş ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hesaplanan 76.450 TL olumlu kur farkı gelir tablosunda gelir yazılmış ve sözleşmede belirtilen 3.750.000 ABD Doları tutarındaki yıllık en-düşük karpayı garantisi üzerinden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla dönem sonuna kadar gün sayısı oranında hesaplanan 13.233 TL gelir reeskontu ise, özkaynaklarda birikimli olarak izlenen “Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları” kaleminde sınıflanarak Diğer Kapsamlı Gelir’de değerlendirilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

GSD Holding A.Ş.’nin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’na Uyum Amaçlı Ana sözleşme Değişikliği

GSD Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, 25 Mart 2015 tarihinde, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 371/7.maddesinde 6552 sayılı yasayla yapılan değişikliğe uyum sağlanması amacıyla, Şirket Ana Sözleşmesi’nin 13. ve 15. maddelerinin değiştirilmesini, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’ndan gerekli izinlerin alınmasını ve diğer bütün işlemlerin tamamlanmasını kararlaştırmıştır. SPK’ca 30 Nisan 2015 tarihli yazıyla uygun görüş verilen ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’nca 7 Mayıs 2015 tarihli yazıyla izin verilen söz konusu anasözleşme değişiklikleri, GSD Holding A.Ş.’nin 25 Haziran 2015 tarihinde toplanan 2014 Yılı Olağan Genel Kurulu Kurulu’nca onaylanmış ve 4 Ağustos 2015 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

GSD Shipping B.V. ve Mila Maritime Limited Şirketleri’nin Kurulması

GSD Holding A.Ş.’nin, bağlı ortaklığı olarak 19 Ekim 2016 tarihinde Hollanda’da kurulan GSD Shipping B.V. şirketine 5 milyon ABD doları sermaye ile %100 pay oranında iştirak edilmiştir. Şirketin kuruluş sermayesinin tamamı 31 Ekim 2016 tarihinde nakden ödenmiştir. GSD Holding A.Ş. 19 Aralık 2016 tarihinde. Yönetim kurulu tarafından mevcut sermaye tutarının 5 milyon ABD doları artırılarak 10 milyon ABD USD’na çıkarılmasına karar verilmiş artırılan sermayenin tamamının nakit olarak karşılanmasına karar verilmiş ve taahhüd edilen tutar 29 Aralık 2016 tarihinde nakden ödenmiştir.

GSD Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V., tarafından deniz taşımacılığı alanında faaliyet göstermek üzere 5.000 ABD Doları sermayeli Mila Maritime Limited ünvanlı şirketin Malta’da kuruluşu 21 Kasım 2016 tarihinde tamamlanmıştır. Mila Maritime Limited ile Japonya’da yerleşik Itochu Corporation arasında 2018 yılı ortalarında teslim edilmek üzere, 63.000 DWT taşıma kapasitesine sahip 1 adet kuru yük gemisi yapımı konusunda 28.Kasım2016 tarihinde sözleşme imzalanmıştır.

52. TMS’YE İLK GEÇİŞ

Grup’un TMS/TFRS (UMS/UFRS)’ye ilk geçiş uygulaması, 31 Aralık 2002 tarihli konsolide finansal tablolarının karşılaştırmalı olarak sunulduğu 31 Aralık 2003 tarihli konsolide finansal tablolarında yapılmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

53. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup’un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide nakit akışları tablosunda durdurulan faaliyetler dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal durum tablosunda sürdürülen faaliyetler nakit ve nakde eşdeğer varlıklar altında sınıflanmıştır.

Nakit Akışları Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri:

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit değerler ve TCMB bakiyeleri	6.308	532
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	82.838	90.656
Zorunlu karşılıklar	12.601	1.013
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	101.747	92.201
Eksi: Zorunlu karşılıklar	(12.601)	(1.013)
Eksi: Faiz gelir reeskontları	(108)	(95)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	89.038	91.093

Durdurulan Faaliyetler	31 Aralık 2016	21 Mayıs 2015
Nakit değerler ve TCMB bakiyeleri	-	266.868
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	-	228.514
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	-
Zorunlu karşılıklar	-	119.536
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	-	614.918
Eksi: Zorunlu karşılıklar	-	(119.536)
Eksi: Faiz gelir reeskontları	-	(130)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	-	495.252

54. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup, özkaynaklarda izlenen 2 TL tutarındaki “Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları” fonunun 31 Aralık 2015 bakiyesini, 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla özkaynaklardaki “Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)”na aktarmıştır.

Grup, özkaynaklarda izlenen (34) TL tutarındaki “Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonu”nun 31 Aralık 2015 bakiyesini, 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla özkaynaklardaki “Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)”na aktarmıştır.

Özkaynak değişim tablosuna ilişkin kapsamlı açıklamalar, Not 30 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri ve Not 38 Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi notlarında verilmiştir.