

GSD Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2019 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar
ve Bağımsız Denetçi Raporu

10 Mart 2020

*Bu rapor, 5 sayfa bağımsız denetçi raporu
ve 92 sayfa 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 Akış Tablosu
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

GSD Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

GSD Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Krediler ve avanslara ilişkin değer düşüklüğü

Krediler ve avanslara ilişkin değer düşüklüğü ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2 ve Dipnot 48'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Krediler ve avansları toplam aktiflerinin % 12'sini oluşturmaktadır. Grup bağlı ortaklığı GSD Yatırım Bankası A.Ş. ("Banka"), itfa edilmiş maliyetiyle ölçülen kredilerini 22 Haziran 2016 tarih ve 29750 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren "Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik"e ("Yönetmelik") ve TFRS 9 Finansal Araçlar Standardına ("Standart") göre muhasebeleştirmektedir. Yönetmelik ve Standart uyarınca finansal varlıklarda değer düşüklüğünün tespitinde "beklenen kredi zararı modeli"ni uygulamakta olup Banka yönetimi tarafından yıllık olarak gözden geçirilen bu model önemli varsayım ve tahminleri içermektedir. Banka yönetiminin önemli varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir: - Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesi, - İleriye yönelik makroekonomik bilgilerin kredi riski hesaplamasına dahil edilmesi ve, - Değer düşüklüğü modelinin tasarımı ve yapılandırması. İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen kredilerin değer düşüklüğünün tespiti, (i) kredinin temerrüt durumuna, (ii) ilk muhasebeleştirme anına göre kredi riskindeki gerçekleşen değişime dayanan modele ve (iii) bu kredilerin bu modele uygun sınıflandırılmasına bağlıdır. Beklenen kredi zarar karşılıkları hesaplamasının, finansal varlıkların bulundukları aşamaya göre değişiklik göstermesi nedeniyle, kredilerin doğru sınıflandırılması önem taşımaktadır. Banka, beklenen kredi zararlarını hem bireysel hem de toplu olarak değerlendirerek hesaplamaktadır. Banka, bireysel karşılıkların hesaplanmasında, ilgili varlığa ilişkin gelecekte gerçekleşmesi beklenen nakit akışlarını ve kredi işlemleri için edinilen teminatın gerçeğe uygun değerini göz önünde bulundurmaktadır.	Kredi değer düşüklüğü hesaplamalarını denetlemek için uyguladığımız önemli prosedürler aşağıdakileri içermektedir: • Kredi tahsisi, kullanımı, teminatlandırma, tahsilat, takip, sınıflandırma ve değer düşüklüğü süreçlerine yönelik oluşturulan kontrollerin tasarım, uygulama ve işleyiş etkinliği bilgi sistemleri uzmanları ile beraber test edilmiştir. • Banka'nın değer düşüklüğü modelinde tanımlanan öznel ve nesnel kriterlerin Yönetmelik ve Standart ile uygunluğu kontrol edilmiştir. • Hazırlanan model ve metodoloji değerlendirilmiş ve kontrol testleri ve detay analizler ile yapılan hesaplamaların değerlendirmesi için çalışmalarımıza uzmanlar dahil edilmiştir. • Kredi inceleme çalışmaları, örnekleme yoluyla seçilen krediler için kredi dosyalarının ve bilgilerinin detaylı olarak incelenmesini ve sınıflandırılmasının kontrolünü kapsamaktadır. Bu kapsamda kredi müşterisinin cari durumu, ileriye dönük bilgiler ve makroekonomik beklentiler de dahil edilerek değerlendirilmiştir. • Bireysel değerlendirmeye tabi tutulan kredilere ilişkin beklenen kredi zararı hesaplamaları için, kullanılan varsayım ve tahminler Banka yönetimi ile görüşülmüş ve ayrılan zarar karşılıklarının doğruluğu kontrol edilmiştir. • Toplu olarak değerlendirmeye tabi tutulan krediler için ise, hesaplama modellerindeki verinin doğruluğu ve bütünlüğü test edilmiş, ayrıca beklenen kredi zararı hesaplamaları, yeniden hesaplama yöntemiyle kontrol edilmiştir. Hesaplama kullanılan, risk parametreleri için kurulan modeller incelenmiş ve seçilen örnek portföyler için risk parametreleri yeniden hesaplanmıştır. • Geleceğe yönelik beklentileri yansıtmak için kullanılan makroekonomik modeller değerlendirilmiş, ilgili modellerin risk parametrelerine etkisi yeniden hesaplama yöntemi ile kontrol edilmiştir.

Toplu olarak ayrılan karşılıklar ise, karmaşık tasarım ve uygulamaya sahip, geçmiş ve cari dönemlerdeki veri setleri ve beklentiler dikkate alınarak modellenmektedir. Bu verilerin bütünlüğü ve doğruluğu da göz önüne alınmaktadır. Ayrıca, geleceğe ilişkin beklentiler makroekonomik modeller ile yansıtılmaktadır. Kredilere ilişkin değer düşüklüğü hesaplaması yukarıda açıklandığı gibi önemli tahmin, varsayım ve yönetimin yargılarını içermesi ve ayrıca karmaşık bir yapıya sahip olması nedeniyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	- Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesinde kullanılan nitel ve nicel değerlendirmeler incelenmiş ve uygunluğu değerlendirilmiştir. - Ayrıca, kredilerin değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin konsolide olmayan finansal tablolarda yapılan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.
--	---

Maddi duran varlık değer düşüklüğü

Maddi duran varlık değer düşüklüğü ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2 ve Dipnot 14'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar içinde sunulan gemiler, Grup'un toplam varlıklarının % 31'ini oluşturmaktadır. Gemilerde herhangi bir değer düşüklüğünün gerekip gerekmediğini tespit etmek için, her bir gemi için ayrı bir nakit yaratan birim sayılarak yapılan değer düşüklüğü testlerinde, geri kazanılabilir değer olarak satış giderleri düşülmüş gerçeğe uygun değer ile indirgenmiş nakit akışları yöntemiyle bulunan kullanım değerinden yüksek olanı kayıtlı değer ile karşılaştırmaktadır. Gemi değer düşüklüğü testlerinin hesaplamalarında yönetim, önemli tahmin ve varsayımlar kullanmıştır. Gemilerin Grup'un toplam varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması ve uygulanan değerleme metodlarının önemli yönetim tahmin ve varsayımlarını içermesi sebebi ile gemi değer düşüklüğü tespiti tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Konunun denetimde nasıl ele alındığı Gemilerin değer düşüklüğü testinde kullanılan önemli tahmin ve varsayımları denetlemek için uygulamış olduğumuz önemli prosedürler aşağıdakileri içermektedir: - Yönetim tarafından hazırlanan değerleme modeli değerlendirilmiştir. - Değerleme uzmanlarımızdan yararlanmak suretiyle değerleme modellerinin uygunluğu ile modellerde kullanılan iskonto oranlarının uygunluğu değerlendirilmiştir. - Değerleme modellerinde kullanılan gelir ve gider beklentilerinin makullüğü değerlendirilmiştir. - Yönetimin geri kazanılabilir değeri belirlemek için kullanılan indirgenmiş nakit akışları hesaplamasındaki tahmin ve varsayımların tutarlılığı, uygunluğu ve matematiksel doğruluğu test edilmiştir. - Gemilerin faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ve belirlenen ekonomik ömür sonundaki hurda değeri için ise piyasa verileri değerlendirilmiştir.
--	--

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelinin oluşturulan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Mart 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve konsolide finansal tablolarının 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.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative

Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Denetçi

10 Mart 2020
İstanbul, Türkiye

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2019 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.....	8-90
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	30
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	30
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	31
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	36
8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	37
9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	41
10. STOKLAR	41
11. CANLI VARLIKLAR.....	41
12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	42
13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	42
14. MADDİ DURAN VARLIKLAR	43
14.1. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	44
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	45
18. ŞEREFİYE.....	45
19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ	45
20. KİRALAMA İŞLEMLERİ.....	46
21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI	46
22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ	46
23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	46
24. BORÇLANMA MALİYETLERİ.....	46
25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	47
26. TAAHHÜTLER	47
27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	48
28. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	49
29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	49
30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	50
31. HASILAT.....	55
32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ	56
33. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	57
34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	58
35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	58
36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER.....	58
37. FİNANSMAN GİDERLERİ.....	59
38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ.....	59
39. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	61

40.	GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .62
41.	PAY BAŞINA KAZANÇ67
42.	PAY BAZLI ÖDEMELER.....67
43.	SİGORTA SÖZLEŞMELERİ.....67
44.	KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....67
45.	YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA67
46.	TÜREV ARAÇLAR.....68
47.	FİNANSAL ARAÇLAR.....68
48.	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....72
49.	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....88
50.	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR89
51.	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....90
52.	TMS'YE İLK GEÇİŞ.....92
53.	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR92
54.	ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....92

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.439.421	1.316.790
Nakit ve Nakit Benzerleri	47	136.348	249.497
Finansal Yatırımlar	47	804.424	721.845
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar		804.424	721.845
Ticari Alacaklar	7	11.382	6.310
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		11.382	6.310
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	8	472.426	315.897
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	242
Krediler ve Avanslar		-	242
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar		472.426	315.655
Krediler ve Avanslar		236.642	209.869
Faktoring Alacakları		235.773	105.760
Finansal Kiralama Alacakları		11	26
Diğer Alacaklar	9	6.935	12.807
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		6.935	12.807
Stoklar	10	3.034	3.764
Peşin Ödenmiş Giderler	12	1.986	1.826
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		1.986	1.826
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	403	2.990
Diğer Dönen Varlıklar	29	2.171	1.778
İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		2.171	1.778
ARA TOPLAM		1.439.109	1.316.714
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	39	312	76
Duran Varlıklar		671.816	589.674
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	1,47	377	377
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	8	13.067	241
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar		13.067	241
Krediler ve Avanslar		12.683	241
Faktoring Alacakları		384	-
Diğer Alacaklar	9	4	4
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		4	4
Maddi Duran Varlıklar	14	646.957	586.324
Binalar		2	2
Tesis, Makine ve Cihazlar		129	52
Taşıtlar		643.833	583.833
Mobilya ve Demirbaşlar		1.424	996
Özel Maliyetler		769	832
Diğer Maddi Duran Varlıklar		800	609
Kullanım Hakkı Varlıkları	14,1	8.528	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17,18	500	407
Markalar		3	3
Lisanslar		294	239
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		203	165
Peşin Ödenmiş Giderler	12	1	3
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		1	3
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	2.382	2.318
TOPLAM VARLIKLAR		2.111.237	1.906.464

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		299.089	312.742
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	3.270	-
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		3.270	-
Banka Kredileri		3.267	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		3	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	70.335	159.211
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2.834	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		2.834	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		67.501	159.211
Banka Kredileri		66.211	159.211
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		1.290	-
Ticari Borçlar	7	1.230	241
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		1.230	241
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	8	199.914	127.006
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflara Borçlar		29.844	4
Müstakriz Fonları		29.844	4
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar		170.070	127.002
Para Piyasası İşlemlerinden Borçlar		-	18.513
Müstakriz Fonları		4.475	77.129
Alınan Krediler		164.364	29.873
Factoring Borçları		1.190	1.430
Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar		41	57
Diğer Borçlar	9	9.075	14.832
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	5
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		9.075	14.827
Ertelenmiş Gelirler	12	1.847	3.088
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		1.847	3.088
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	6.368	4.342
Kısa Vadeli Karşılıklar		7.026	4.002
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	27	3.232	2.445
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	3.794	1.557
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	24	20
ARA TOPLAM		299.089	312.742
Uzun Vadeli Yükümlülükler		277.199	266.569
Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	245.750	241.506
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		3.543	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		3.543	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		242.207	241.506
Banka Kredileri		240.554	241.506
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		1.653	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		4.358	3.028
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	27	4.358	3.028
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	27.091	22.035
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		576.288	579.311
ÖZKAYNAKLAR	30	1.534.949	1.327.153
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR		1.504.925	1.300.171
Ödenmiş Sermaye		450.000	450.000
Sermaye Düzeltme Farkları		85.986	85.986
Geri Alınmış Paylar (-)		(91.018)	(91.018)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		4.945	4.945
Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu		-	(382)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	38	(663)	(60)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(663)	(60)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(663)	(60)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		208.806	167.178
Yabancı Para Çevrim Farkları	38	208.806	167.178
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		125.171	112.521
Yasal Yedekler		34.153	21.503
Geri Alınan Paylara İlişkin Yedekler		91.018	91.018
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		557.909	277.813
Net Dönem Karı veya Zararı		163.789	293.188
KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR		30.024	26.982
TOPLAM KAYNAKLAR		2.111.237	1.906.464

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2019- 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2018- 31.12.2018
	Dipnot Referansları		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	31	116.549	104.258
Satışların Maliyeti	31	(97.640)	(74.995)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		18.909	29.263
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı		178.559	206.749
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Gelirleri	31	31.004	18.215
Kambiyo Gelirleri		24.991	36.826
Faiz Gelirleri	31	119.919	117.687
Türev Finansal İşlemlerden Kazanç		2	31.571
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	31	2.643	2.450
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)		(59.873)	(100.501)
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	31	(1.286)	(1.421)
Kambiyo Giderleri		(24.846)	(47.684)
Faiz Giderleri	31	(30.036)	(37.247)
Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	(10.302)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Giderler	31	(3.705)	(3.847)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		118.686	106.248
BRÜT KAR (ZARAR)		137.595	135.511
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(44.762)	(42.203)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	27.358	55.362
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(7.450)	(26.323)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		112.741	122.347
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	110.144	268.656
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	(22)	(2)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		222.863	391.001
Finansman Giderleri (-)	37	(27.918)	(40.609)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		194.945	350.392
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(30.691)	(50.217)
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	40	(25.527)	(32.867)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	40	(5.164)	(17.350)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		164.254	300.175
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	39	-	-
DÖNEM KARI (ZARARI)		164.254	300.175
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı (Sürdürülen ve Durdurulan Toplam)			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	465	6.987
Ana Ortaklık Payları		163.789	293.188
Dönem Karının Dağılımı (Sürdürülen)			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		465	6.987
Ana Ortaklık Payları		163.789	293.188
Dönem Zararının Dağılımı (Durdurulan)			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		-	-
Pay Başına Kazanç		0,455	0,814
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç ⁽¹⁾	41	0,455	0,814
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç ⁽¹⁾	41	0,000	0,000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		0,455	0,814
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç ⁽¹⁾	41	0,455	0,814
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç ⁽¹⁾	41	0,000	0,000

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

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
DÖNEM KARI (ZARARI)		164.254	300.175
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	38		
<u>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</u>		(694)	(62)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(694)	(62)
<u>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</u>		44.236	97.481
Yabancı Para Çevrim Farkları		44.236	97.481
- Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		44.236	97.481
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		43.542	97.419
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		207.796	397.594
<u>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</u>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		3.042	7.555
Ana Ortaklık Payları		204.754	390.039

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Not	Özkaynaklar																				Kontrol gücü olmayan paylar	
		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar																					
		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Pay İhraç Primleri veya İskontoları	Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırılma Kazanç / Kayıpları		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Geçmiş Dönem Karı veya (Zararı)	Net Dönem Karı veya (Zararı)	Birikmiş Karlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar
								Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları /Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /Kayıpları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Yeniden Değerleme ve Sınıflandırılma Kazanç / Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırılma Kazanç / Kayıpları			Geçmiş Dönem Karı veya (Zararı)	Net Dönem Karı veya (Zararı)					
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	30	450.000	85.986	(91.018)	-	4.945	(765)	-	(66)	(66)	(66)	69.468	22.361	22.361	91.829	110.742	222.287	56.776	279.063	930.716	20.766	951.482	
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.361)	(22.361)	(22.361)	-	24.044	-	24.044	1.683	-	1.683	
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		450.000	85.986	(91.018)	-	4.945	(765)	-	(66)	(66)	(66)	69.468	-	-	69.468	110.742	246.331	56.776	303.107	932.399	20.766	953.165	
Transferler		-	-	-	-	-	765	-	66	66	66	-	-	-	-	1.779	31.482	(56.776)	(25.294)	(22.684)	-	(22.684)	
Geçmiş yıllar kar/(zararları)na transfer		-	-	-	-	-	765	-	66	66	66	-	-	-	-	-	33.261	(56.776)	(23.515)	(22.684)	-	(22.684)	
Yasal yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.779	(1.779)	-	(1.779)	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)	(60)	96.911	-	-	96.911	-	-	293.188	293.188	390.039	7.555	397.594	
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	293.188	293.188	293.188	6.987	300.175	
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)	(60)	96.911	-	-	96.911	-	-	-	-	96.851	568	97.419	
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dağıtılan nakit temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış (Azalış)		-	-	-	-	-	(382)	-	-	-	-	799	-	-	799	-	-	-	-	417	(1.039)	(622)	
Pay alışı dolayısıyla bağlı ortaklık pay oranı değişikliği		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Bağlı ortaklığın geri pay alımı nedeniyle bağlı ortaklıklarda pay oranı değişikliği		-	-	-	-	-	(382)	-	-	-	-	799	-	-	799	-	-	-	-	417	(1.039)	(622)	
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri İle Yapılan İşlemler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(300)	(300)	
Bağlı ortaklıklarca kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(300)	(300)	
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	30	450.000	85.986	(91.018)	-	4.945	(382)	-	(60)	(60)	(60)	167.178	-	-	167.178	112.521	277.813	293.188	571.001	1.300.171	26.982	1.327.153	
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	30	450.000	85.986	(91.018)	-	4.945	(382)	-	(60)	(60)	(60)	167.178	-	-	167.178	112.521	277.813	293.188	571.001	1.300.171	26.982	1.327.153	
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		450.000	85.986	(91.018)	-	4.945	(382)	-	(60)	(60)	(60)	167.178	-	-	167.178	112.521	277.813	293.188	571.001	1.300.171	26.982	1.327.153	
Transferler		-	-	-	-	-	382	-	60	60	60	-	-	-	-	12.650	280.096	(293.188)	(13.092)	-	-	-	
Geçmiş yıllar kar/(zararları)na transfer		-	-	-	-	-	382	-	60	60	60	-	-	-	-	-	292.746	(293.188)	(442)	-	-	-	
Yasal yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.650	(12.650)	-	(12.650)	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	-	(663)	(663)	(663)	41.628	-	-	41.628	-	-	163.789	163.789	204.754	3.042	207.796	
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	163.789	163.789	163.789	465	164.254	
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	-	(663)	(663)	(663)	41.628	-	-	41.628	-	-	-	-	40.965	2.577	43.542	
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dağıtılan nakit temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış (Azalış)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pay alışı dolayısıyla bağlı ortaklık pay oranı değişikliği		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Bağlı ortaklığın geri pay alımı nedeniyle bağlı ortaklıklarda pay oranı değişikliği		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri İle Yapılan İşlemler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Bağlı ortaklıklarca kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
31 Aralık 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	30	450.000	85.986	(91.018)	-	4.945	-	-	(663)	(663)	(663)	208.806	-	-	208.806	125.171	557.909	163.789	721.698	1.504.925	30.024	1.534.949	

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU
(Birim - Bin Türk Lirası (Bin TL))

	Notlar	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2019 31.12.2019	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2018 31.12.2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(148.286)	158.919
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		263.124	274.996
- Satılan Mallardan ve Verilen Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri		116.549	104.258
- Holding Faaliyetlerinden Nakit Girişleri		-	-
- Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Nakit Girişleri		116.549	104.258
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri		146.573	139.167
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alınan Faizler		115.569	120.952
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Hizmet Gelirleri		31.004	18.215
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulun Sözleşmeler İle İlgili Nakit Girişleri		2	31.571
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıkların Alınmasına İlişkin Nakit Girişleri		-	-
- Alım Satım Amaçlı Türev Araçlardan Nakit Girişleri		2	31.571
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Çıkışları		(128.400)	(139.698)
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler		(70.657)	(58.898)
- Denizcilik Sektörü Faaliyetlerinden Nakit Çıkışları		(62.670)	(46.411)
- Personel Dışı Genel Yönetim Giderleri		(7.987)	(12.487)
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Çıkışları		(29.029)	(40.161)
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Ödenen Faizler		(27.743)	(38.740)
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Hizmet Giderleri		(1.286)	(1.421)
- Alım Satım Amaçlı Elde Bulundurulun Sözleşmeler İle İlgili Nakit Çıkışları		-	(11.871)
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıkların Satılmasına İlişkin Nakit Çıkışları		-	-
- Alım Satım Amaçlı Türev Araçlardan Nakit Çıkışları		-	(11.871)
- Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(28.508)	(23.575)
- Kira Ödemeleri		(206)	(5.193)
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		134.724	135.298
Alınan Faiz		1.425	(15.788)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	40	(18.250)	(32.437)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		3.433	1.685
Operasyonel Aktif ve Pasiflerdeki Değişimler		(269.618)	70.161
- Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlardaki Net (Artış) / Azalış		-	571
- Zorunlu Karşılıklardaki (Artış) / Azalış		2.493	7.272
- Krediler ve Avanslardaki Net (Artış) / Azalış		(38.522)	(18.440)
- Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) / Azalış		(129.517)	235.544
- Finansal Kiralama Alacaklarındaki Net (Artış) / Azalış		(276)	(685)
- Diğer Varlıklardaki Net (Artış) / Azalış		(48.367)	(9.660)
- Para Piyasası İşlemlerinden Borçlardaki Net Artış / (Azalış)		(18.513)	(42.241)
- Müstakriz Fonlarındaki Net Artış / (Azalış)		(42.630)	31.748
- Faktoring Borçlarındaki Net Artış / (Azalış)		(240)	(382)
- Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlardaki Net Artış / (Azalış)		(16)	(37)
- Diğer Yükümlülüklerdeki Net Artış / (Azalış)		5.970	(133.529)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		16.148	51.625
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		56.614	86.592
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıkların Satılmasına İlişkin Nakit Girişleri		56.614	75.637
- İtfâ Edilmiş Maliyeti Üzerinden Ölçülen Finansal Varlıkların Elden Çıkarılmasına İlişkin Nakit Girişleri		-	10.955
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		(22.701)	(133.291)
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıkların Satılmasına İlişkin Nakit Çıkışları		(22.701)	(119.974)
- İtfâ Edilmiş Maliyeti Üzerinden Ölçülen Finansal Varlıkların Alınmasına İlişkin Nakit Çıkışları	47	-	(13.317)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.956	79.240
- Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	39	2.860	79.216
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	96	22
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	2
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(24.112)	(37.779)
- Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	39	(2.948)	-
- Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(20.913)	(37.538)
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(251)	(241)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	35	3.391	56.863
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		11.358	(104.283)
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		-	(622)
- Kontrol Gücü Olmayan Pay Değişim Fonundan Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	(622)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		276.245	124.351
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(233.842)	(207.597)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(6.911)	-
Ödenen Temettüler		-	(300)
- Bağlı Ortaklıklarca Ana Ortaklık Dışı Paylara Ödenen Temettüler		-	(300)
Ödenen Faiz		(23.929)	(19.939)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(205)	(176)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(120.780)	106.261

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		
Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Kur Farkı ve Parasal Zarar Etkisi	10.257	23.580
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)	(110.523)	129.841
Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	245.223	115.382
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	134.700	245.223
DURDURULAN FAALİYETLER	39	
Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Kur Farkı ve Parasal Zarar Etkisi	-	-
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)	-	-
Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	53	-
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	-	-
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	10.257	23.580
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	(110.523)	129.841
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	53	245.223
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	53	134.700
	245.223	245.223

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tablonun tamamlayıcı parçalarıdır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 Borsa İstanbul’da işlem görmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının (“Grup”) konsolide finansal tabloları 10 Mart 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çalışan ortalama personel sayısı 104’tür (31 Aralık 2018: 104).

Konsolidasyona tabi bağlı ortaklık GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla % 15,50 (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %15,50) oranındaki hisseleri halka açıktır.

Şirket’in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı						
(Tam TL)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam	Pay (%)
Halka açık	-	-	-	224.375.129	224.375.129	49,861
M. Turgut Yılmaz	707	441	707	114.748.150	114.750.005	25,500
GSD Holding A.Ş.	-	-	-	90.000.000	90.000.000	20,000
MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	20.250.000	20.250.000	4,500
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 2018 Tarihi İtibarıyla Sermaye Yapısı						
(Tam TL)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam	Pay (%)
Halka açık	-	-	-	224.375.129	224.375.129	49,861
M. Turgut Yılmaz	707	441	707	114.748.150	114.750.005	25,500
GSD Holding A.Ş.	-	-	-	90.000.000	90.000.000	20,000
MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	20.250.000	20.250.000	4,500
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	

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Şirket ve Konsolide Edilen Grup Şirketlerinin Faaliyetleri

Konsolide finansal tablolarda Şirket ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklar “Grup” olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar, faaliyet alanları ve Grup’un bunlardaki ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Kurulduğu Yer	BİST Kodu	Faaliyet Konusu	Nihai Oran %	
				31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
GSD Yatırım Bankası A.Ş. ⁽²⁾	Türkiye	-	Bankacılık	100	100
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“GSD Marin”) ⁽¹⁾⁽²⁾	Türkiye	GSDDE	Denizcilik	83,41	83,41
GSD Faktoring A.Ş. ⁽²⁾	Türkiye	-	Faktoring	89,66	89,66
Dodo Maritime Ltd. ⁽¹⁾	Malta	-	Denizcilik	100	100
Cano Maritime Ltd. ⁽¹⁾	Malta	-	Denizcilik	83,41	83,41
Hako Maritime Ltd. ⁽¹⁾	Malta	-	Denizcilik	83,41	83,41
Zeyno Maritime Ltd. ⁽¹⁾	Malta	-	Denizcilik	100	100
Neco Maritime Ltd. ⁽¹⁾	Malta	-	Denizcilik	100	100
GSD Shipping B.V. ⁽¹⁾⁽²⁾	Hollanda	-	Denizcilik	100	100
Mila Maritime Ltd. ⁽¹⁾	Malta	-	Denizcilik	100	100

(1) Cano Maritime Ltd. ve Hako Maritime Ltd. şirketlerinin finansal tabloları GSD Marin, Zeyno Maritime Ltd., Dodo Maritime Ltd. Neco Maritime Ltd. ve Mila Maritime Ltd. şirketlerinin finansal tabloları GSD Shipping B.V.’ye konsolide edilmektedir.

(2) GSD Shipping B.V., GSD Marin, GSD Faktoring A.Ş. ve GSD Yatırım Bankası A.Ş.’nin finansal tabloları GSD Holding’e konsolide edilmektedir.

Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide edilmeyen bağlı ortaklık, faaliyet alanı ve Grup’un bu şirketteki ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Kurulduğu Yer	Faaliyet Konusu	Nihai Oran %	
			31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
GSD Eğitim Vakfı	Türkiye	Vakıf	100,00	100,00

Finansal tablo büyüklüğü bakımından önemsiz olması ve faaliyet hacminin düşük olması nedeniyle ilişikteki konsolide finansal tablolarda konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış ve maliyet değerleriyle konsolide finansal tablolarda “İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar” kaleminde sınıflanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Uygunluk Beyanı

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 Türkiye Muhasebe Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS yorumları ve TFRS yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

31 Aralık 2019 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, 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. Yurt dışında 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 KGK tarafından yayımlanan TFRS’lere göre Şirket’in ve bağlı ortaklıklarının durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım düzeltmelere ve yeniden sınıflandırmalara tabi tutularak hazırlanmıştır.

Söz konusu finansal tabloların hazırlanmasında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, türev finansal araçlar ve binalar için gerçeğe uygun değer, satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar için kayıtlı değer ile satış masrafları düşülmüş gerçeğe uygun değer, düşük olanı, diğer finansal durum tablosu kalemleri için ise tarihsel maliyet esas alınmıştır. Yurt içinde kurulu grup şirketlerinin işleyiş temelli (fonksiyonel) para birimleri TL’dir, yurt dışında 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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Raporlama

Grup'un konsolide finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir.

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 hâlinde, 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 2019 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 2019	6,6506	5,9402
31 Aralık 2018	6,0280	5,2609
31 Aralık 2017	4,5155	3,7719
31 Aralık 2016	3,7099	3,5192

21 No'lu Türkiye Muhasebe Standardı (TMS 21) "Kur Değişiminin Etkileri", yabancı para cinsinden hazırlanmış finansal tabloların Grup'un konsolide finansal 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 yıllık ortalama kurlardan çevrilmesini, yabancı para cinsinden parasal kalem alacaklar ve borçlara ilişkin kur farklarının konsolide finansal tablolarda diğer kapsamlı gelirden sınıflanarak 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.

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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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

Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlaması açısından, 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 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarının dipnotlarıyla ilgili bölümlerde detaylı olarak açıklanmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK’ya yeni TFRS’leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK ’ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve’yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019’da “önemli tanımı” değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8’de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, “önemli” tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS’ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına “bilgilerin gizlenmesi” ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikle birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve’de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hâle getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler’in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TMS 1 ve TMS 8’deki değişikliğin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi mi yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağını belirlenmesinde güçlüklerle karşılaşmakta olup uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere; şirketlerin edindiği faaliyet ve varlıkların bir işletme mi yoksa yalnızca bir varlık grubu mu olduğuna karar vermelerini kolaylaştırmak amacıyla “işletme” tanımını değiştirmek amacıyla UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. KGK tarafından da 21 Mayıs 2019’da İşletme Tanımı (TFRS 3’te Yapılan Değişiklikler) yayımlanmıştır. Söz konusu değişiklikle; bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek, sürecin asli olmasının yanı sıra süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir. Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir. Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için uygulaması isteğe bağlı olan bir konsantrasyon testi eklenmiştir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezlerse veya test başarısız olması durumunda yapılacak değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. TFRS 3’teki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TFRS 3’teki değişikliğin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7’de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından Eylül 2019’da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7’yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunlarıdağişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

Bu değişiklikler sonucunda TFRS 9 ve TMS 39’da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde dört temel konuda istisna sağlanmıştır. Bu konular:

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır.

Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Aşağıda yapılan açıklamalar dışında, finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır.

Grup 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. Bunun yanı sıra, 1 Ocak 2019'dan itibaren diğer bazı standart değişiklikleri de yürürlüğe girmiştir. Ancak bu değişikliklerin, Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Grup, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

Grup, TFRS 16 Kiralamalar Standardının uygulamasının tercih edilen kolaylaştırılmış geçiş yöntemini seçmiştir. 2018 için TMS 17 ve ilgili yorumlar kapsamında sunulan karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

a) Kiralama Tanımı

Daha önce, Grup tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi"ne göre karar verilmekte iken Grup artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemini içermektedir.

TFRS 16'ya geçişte, Grup, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olan kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak, kiralama olarak tanımlanma için eski hâliyle uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

Grup, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Grup kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiraya vermeyen bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 (devamı)

b) Kiracı olarak

Grup gayrimenkul ve kara taşıtları olmak üzere birçok varlık kiralamaktadır. Kiracı olarak, Grup daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırmıştır.

TFRS 16 uyarınca, Grup, çoğu kiralaması için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

Grup, kira yükümlülüklerini “Kiralama İşlemlerinden Borçlar ” içerisinde olacak şekilde finansal durum tablosunda sunmuştur.

i. Önemli Muhasebe Politikaları

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığı başlangıçta maliyet değerinden ölçülmüş ve kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup’un muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup’un alternatif borçlanma faiz oranını kullanarak iskonto edilir. Genel olarak, Grup iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Grup, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Grup’un bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını önemli ölçüde etkilemektedir.

ii. Geçiş

Daha önce, Grup, gayrimenkullerini TMS 17 uyarınca faaliyet kiralaması olarak sınıflandırmıştır. Bunların içerisinde işyeri ve kara taşıtları yer almaktadır.

Geçiş sırasında, TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için, kira yükümlülüğü, geri kalan kira ödemelerinin kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları her bir kiralama bazında aşağıdakilerden birine göre ölçülmüştür:

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 (devamı)

ii. Geçiş (devamı)

- Kiralamanın fiilen başladığı tarihten bu yana uygulanıyormuş gibi, ancak kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş defter değeri üzerinden ya da,
- İlk uygulama tarihinden hemen önce finansal durum tablosuna yansıtılan, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden.

Grup, daha önce TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için TFRS 16'yı uygularken aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmıştır.

- 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla sözleşmenin bitmesine 12 aydan daha az kiralama süresi olan kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve borçlarını muhasebeleştirmek için kısa vadeli kiralamalar muafiyetini uygulamıştır.
- İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığını ölçerken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir.
- Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma veya sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken bunlara ilişkin Yönetimin yeni değerlendirmeleri kullanılmıştır.

TMS 17 uyarınca finansal kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalar için, 1 Ocak 2019'daki kullanım hakkı varlığının ve kira yükümlülüğünün defter değeri, TFRS 16'nın uygulamaya başlamasından hemen önce TMS 17 uyarınca kiralanan varlığın ve kira yükümlülüğünün defter değeri üzerinden belirlenir.

c) Kiraya veren olarak

Grup'un kiraya veren olarak uygulamış olduğu muhasebe politikaları, TMS 17 uyarınca uygulananlardan farklı değildir.

Grup'un, kiralama sözleşmesi haricinde kiraya veren olduğu kiralama sözleşmeleri için TFRS 16'ya geçiş konusunda herhangi bir düzeltme yapması gerekmemektedir. Grup, bir kiralama bileşeni ile bir veya daha fazla ilave kiralama bileşeni veya kiralama niteliği taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için sözleşmede yer alan bedeli TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını uygulayarak dağıtmıştır.

d) Finansal tablolara etkileri

i. Geçiş etkisi

Grup, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak TFRS 16 standardını 1 Ocak 2019 tarihinde ilk defa uygulamaya başlamıştır. Grup, daha önce TMS 17 uyarınca faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmış kiralamalar için konsolide finansal tablolara 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden kullanım hakkı varlığı yansıtmıştır.

Faaliyet kiralaları borçları, geri kalan kira ödemelerinin bugünkü değerinde ölçülmüş ve kiracının 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren alternatif borçlanma oranı kullanılarak indirgenmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 (devamı)

i. Geçiş etkisi (devamı)

Faaliyet kiralamaları borçları, geri kalan kira ödemelerinin bugünkü değerinde ölçülmüş ve kiracının 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren alternatif borçlanma oranı kullanılarak indirgenmiştir.

	1 Ocak 2019
Kullanım hakkı varlıkları	11.004
Kiralama işlemlerinden borçlar	11.004

Grup, kiralama borçlarını ölçerken, 1 Ocak 2019 tarihindeki alternatif borçlanma oranını kullanarak kiralama ödemelerini iskonto etmiştir. Uygulanan ağırlıklı ortalama oran TL işlemler için %25, USD cinsinden işlemler için %4-%8 ve EUR cinsinden işlemler için %4'tür.

	1 Ocak 2019
31 Aralık 2018 tarihinde faaliyet kiralaması taahhüdü	11.128
1 Ocak 2019'da alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilen	11.004
Kısa vadeli kiralamalara ilişkin muafiyetler	(124)
1 Ocak 2019 itibarıyla kira yükümlülükleri	11.004

ii. Cari dönem etkisi

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları 8.528 TL, kiralama işlemlerinden borçlar tutarı ise 9.323 TL'dir.

TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde, 5.367 TL amortisman gideri ve 2.306 TL faiz gideri muhasebeleştirilmiştir.

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü

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 etkilemektedir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir.

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Grup'un finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (GUD) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

TFRS 9'un uygulanmasının finansal varlıkların defter değerlerine etkisi, aşağıda daha detaylı olarak açıklandığı gibi sadece yeni değer düşüklüğü hükümlerinden kaynaklanmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

Krediler

Krediler, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu krediler ve alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş bedelleri ile ölçülmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır. Banka'nın tüm kredileri "İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülenler" hesabında izlenmektedir.

Banka'nın Kullandığı İş Modelini Değerlendirmesi

Banka finansal varlıklarını, finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini esas alarak sınıflandırmaktadır. İş modeli TFRS 9 uyarınca, belirli bir yönetim amacına ulaşılması için finansal varlık gruplarının birlikte nasıl yönetildiğini gösterir şekilde belirlenmektedir. Finansal varlıkların yönetimi için kullanılan iş modeli değerlendirilirken, değerlendirmenin yapıldığı tarihte elde edilebilen ilgili tüm kanıtlar dikkate alınmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve devlet borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ'lar: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Beklenen kredi zararları tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bu finansal varlıklar finansal tablolara ilk alındıkları andan itibaren gözlemlenen kredi risklerindeki artışa bağlı olarak aşağıdaki üç kategoriye ayrılmıştır:

Birinci Aşama: Raporlama tarihinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda Banka söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

İkinci Aşama: Finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, Banka söz konusu finansal aracı ikinci aşamaya sınıflar ve bu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Değer düşüklüğü hükümlerinin amacı, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde önemli artışlar olan tüm finansal araçlar için ömür boyu beklenen kredi zararlarının finansal tablolara alınmasıdır.

Üçüncü Aşama: Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır. Bu varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararı kaydedilmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (devamı)

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 yayımlanmış 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.

Bir geminin satın alınması üzerine, geminin bir sonraki havuzlama (drydock) sırasında değiştirilmesi gereken parçaları tanımlanır ve maliyetleri aktifleştirilerek bir sonraki tahmini havuzlama tarihine kadar amortisman tabi tutulur. Amortisman süresinin dolmasından önce önemli miktarda yenileme maliyeti ortaya çıktığı zaman, bir önceki havuzlamanın geri kalan masrafları hemen giderleştirilir.

Onarım ve bakım maliyetleri oluştuğu dönemde finansal tablolara yansıtılmaktadır. Büyük ölçüde yenileme veya tadilat maliyeti, varlığın orijinal olarak değerlendirilen standart performansını aşan gelecekteki ekonomik faydaların muhtemel olması durumunda, varlığın defter değerine dahil edilir. Büyük yenileme, ilgili varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortisman tabi tutulur.

	Amortisman süreleri
Binalar	50 yıl
Gemiler	18 yıl
Ofis ve araç donanımları	2-15 yıl
Kara taşıtları	5 yıl
Havuzlama (Drydock)	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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

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.

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması hâlinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Geri kazanılabilir değer olarak satış giderleri düşülmüş gerçeğe uygun değer ile indirgenmiş nakit akışları yöntemiyle bulunan kullanım değerinden yüksek olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Maddi duran varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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 (Kiraçı Taraf Olarak)

Grup’a kiralanın varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, 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 kiralanmış varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü ve kira süresinden kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (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, kar veya zarar 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 hâllerde hesaplanır.

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

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

Türev Finansal Araçlar

Grup, yabancı para swapları, vadeli döviz işlemleri, opsiyon ve futures işlemlerini içeren türev araçlarıyla işlemler gerçekleştirmektedir. Grup’un risk yönetim politikası gereği bu türev işlemleri, etkin ekonomik risk dengeleme unsurları sayılmaktadır. Ancak, TFRS 9 “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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (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 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 Alınan Paylara İlişkin Yedekler" 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 hâlini 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 işlemten değil, çalışanın hizmetinden kaynaklanır. Dolayısıyla, Grup, kârdan pay verilmesi ve prim planlarının maliyetini, kâr dağıtımı olarak değil, gider olarak muhasebeleştirir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (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 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 ölçümlemelerini diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiştir. 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 hâlinde, 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 hâlen 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 gerçekleştikçe, bu borçlarla ilgili kazanç veya zararlar net kar veya zarar içerisinde gösterilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (devamı)

Hasılat 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 tahakkuku hesaplanmaz ve tahsil edilene kadar gelir olarak kayıtlara yansıtılmaz. Faiz gelirleri gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları ve itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar üzerinden kazanılan faiz gelirlerini de içermektedir.

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.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi için genel model

TFRS 15 uyarınca müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler için hasılatın muhasebeleştirilmesinde beş aşamalı yaklaşım izlenir.

Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, hizmetlere ilişkin haklar ve ödeme koşulları tanımlanabilir olduğunda sözleşmenin ticari öze sahip olması, sözleşmenin taraflarca onaylanması ve taraflarca yükümlülüklerinin yerine getirilmesi taahhüt edilmesi şartlarının tamamının karşılanması durumunda, bu sözleşme TFRS 15 kapsamında değerlendirilir.

Sözleşmeler tek bir ticari paket olarak müzakere edildiğinde ya da bir sözleşmede diğer sözleşme ile hizmetlere (ya da hizmetlerin bir kısmına) bağlı olması durumunda, sözleşmeler kapsamında tek bir yükümlülük olduğunda, Şirket sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması

Şirket, "edim yükümlülüğünü" hasılatın muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Şirket müşteriyle yaptığı bir sözleşmede taahhüt ettiği hizmetleri değerlendirir ve aşağıdakilerden birini devretmeye yönelik müşteriye verdiği her bir taahhüdü bir edim yükümlülüğü olarak belirler:

- (a) Farklı bir hizmeti (veya hizmetler paketini) ya da
- (b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devir şekli aynı olan farklı bir hizmetler serisini.

Grup, sözleşmede yer alan bir hizmeti, sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ve müşterinin söz konusu hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, bir işletme hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığını belirler.

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi

Şirket, işlem fiyatını belirlemek için sözleşme kapsamındaki yükümlülüğünü yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir tutarı elde etmeyi beklediğini değerlendirir. Değerlendirme yapılırken, sözleşmenin değişken tutarlara ilişkin unsurları ve önemli bir finansman bileşeni içerip içermediğini göz önünde bulundurur.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (devamı)

Hasılat ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi (devamı)

Önemli finansman bileşeni

Grup, taahhüt edilen hizmetin nakit satış fiyatını yansıtan tutarı, önemli bir finansman bileşeninin etkisi için ödemesi taahhüt edilen tutar ile gözden geçirir. Pratik bir uygulama olarak, Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteri ödemesi ile hizmetlerin transferi arasındaki sürenin bir yıl veya daha kısa olmasını beklemesi durumunda, önemli bir finansman bileşeninin etkilerine ilişkin işlem fiyatını düzeltmez. Şirket'in dönem içinde yerine getirdiği yükümlülükler ile alınan avansların ve ödeme planının geniş ölçüde uyumlu olduğu durumlarda, Şirket, yükümlülüğü yerine getirmesi ile ödeme arasındaki sürenin asla 12 aydan fazla olmayacağını değerlendirmektedir.

Değişken bedel

Şirket, fiyat imtiyazları, teşvikler, performans primleri, erken tamamlama primleri, fiyat ayarlama maddeleri, cezalar, iskontolar veya benzeri değişken bedellere neden olabilecek kalemlerin müşteri sözleşmesinde var olup olmadığını tespit eder.

Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı

Farklı hizmetler tek bir sözleşmeye göre teslim edilmesi durumunda, sözleşme bedeli ayrı hizmetlerin (farklı edim yükümlülükleri) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak dağıtılır.

Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde geliri zamana yayılı olarak muhasebeleştirir:

- Müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi durumunda;
- İşletmenin varlığı oluşturdukça veya geliştirdikçe, oluşturulan veya geliştirilen varlığın kontrolünün aynı anda müşteriye geçmesi durumunda ya da
- Grup'un yerine getirdiği yükümlülüğün, Grup'un kendisi için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve Grup'un o güne kadar tamamlanan yükümlülüğe karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukuken icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması durumunda.

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, Grup, hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Grup, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Grup, girdi yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına yönelik ilerlemeyi ölçmek için yapılan maliyetleri kullanır ve çıktı yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına doğru ilerlemeyi ölçmek için transfer edilen birimleri kullanır.

Eğer bir edim yükümlülüğü zaman içinde yerine getirilmiyorsa, o zaman Grup, hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zaman hasılatı muhasebeleştirir.

Sözleşme değişiklikleri

Grup, ek bir hizmet sunma taahhüdü verdiği takdirde, sözleşme değişikliğini ayrı bir sözleşme olarak kabul eder. Mevcut sözleşmenin feshi ve yeni bir sözleşmenin oluşturulması durumunda, sunulan hizmetler farklıysa ilgili değişiklikler muhasebeleştirir. Sözleşmede yapılan değişiklik, ayrı hizmet oluşturmazsa, işletme, ilk sözleşme ile birlikte, ek hizmetler ilk sözleşmenin bir parçasıymış gibi birleştirilerek muhasebeleştirir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ VE ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (devamı)

Hasılat ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi (devamı)

Gemicilik faaliyetlerine ilişkin gelirler ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Gemiler time charter (belirli bir zamanla sınırlı gemi kiralama) kapsamında kiraya verilerek kira geliri elde edilir. Kira bedelleri sözleşme kapsamındaki 15'er günlük periyotlarla kira başlangıcında tahsil edilir, kira süresi sonunda gelirleştirilir.

Finans sektörü faaliyetlerinden faiz ve diğer gelirler etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Temettü gelirleri beyan edildikleri tarihte kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Finansal gelirler ve giderler etkin faiz yönetimi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç, hissedarlara dağıtılabilecek net dönem karının dönem içindeki payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde veya finansal tablolar yayımlanmadan önce içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması hâlinde, pay 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

İlişkikteki 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.

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 "GUD Farkı Kar/ Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" kısmında açıklanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 üç ayrı coğrafi alanda bölümlemiştir. Raporlanan her bir bölüme ait sonuçlarla ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur:

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (BİN TL) (01.01.2019-31.12.2019)										
Faaliyet Gösterilen Ülke	Türkiye	Türkiye & Malta & Hollanda Uluslararası	Türkiye	Türkiye	Bölümlerarası Elemeler	Grup	Ülke Bazında Toplanmış Bölüm Bilgisi			
							Türkiye	Malta & Hollanda Uluslararası ⁽²⁾	GSDHO Kons. Bütün Elemeler	Grup
	Bankacılık	Denizcilik ^{(1) (2)}	Faktoring	Holding						
Hasılat	-	118.680	-	22.785	(24.916)	116.549	25.968	116.549	(25.968)	116.549
Satışların Maliyeti (-)	-	(97.640)	-	(761)	761	(97.640)	(1.143)	(97.640)	1.143	(97.640)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)	-	21.040	-	22.024	(24.155)	18.909	24.825	18.909	(24.825)	18.909
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	94.837	10	89.341	-	(5.629)	178.559	184.188	-	(5.629)	178.559
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Gelirleri	30.558	-	453	-	(7)	31.004	31.011	-	(7)	31.004
Kambiyo Gelirleri	1.967	2	25.871	-	(2.849)	24.991	27.840	-	(2.849)	24.991
Faiz Gelirleri	59.522	-	62.236	-	(1.839)	119.919	121.758	-	(1.839)	119.919
Türev Finansal İşlemlerden Kazanç	2	-	-	-	-	2	2	-	-	2
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	2.788	8	781	-	(934)	2.643	3.577	-	(934)	2.643
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	(6.744)	(292)	(57.160)	-	4.323	(59.873)	(64.196)	-	4.323	(59.873)
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	(753)	-	(540)	-	7	(1.286)	(1.293)	-	7	(1.286)
Kambiyo Giderleri	(1.255)	-	(25.723)	-	2.132	(24.846)	(26.978)	-	2.132	(24.846)
Faiz Giderleri (-)	(2.049)	-	(30.171)	-	2.184	(30.036)	(32.220)	-	2.184	(30.036)
Türev Finansal İşlemlerden Zarar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Giderler	(2.687)	(292)	(726)	-	-	(3.705)	(3.705)	-	-	(3.705)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)	88.093	(282)	32.181	-	(1.306)	118.686	119.992	-	(1.306)	118.686
BRÜT KAR/ZARAR	88.093	20.758	32.181	22.024	(25.461)	137.595	144.817	18.909	(26.131)	137.595
Genel Yönetim Giderleri (-)	(14.850)	(8.649)	(12.687)	(11.662)	3.086	(44.762)	(45.336)	(3.608)	4.182	(44.762)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	87	8.921	191	20.831	(2.672)	27.358	29.508	522	(2.672)	27.358
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-	(2.753)	-	(7.546)	2.849	(7.450)	(10.299)	-	2.849	(7.450)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	73.330	18.277	19.685	23.647	(22.198)	112.741	118.690	15.823	(21.772)	112.741
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	152	1.607	-	108.880	(495)	110.144	113.591	1.112	(4.559)	110.144
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	(22)	-	(22)	(22)	-	-	(22)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	73.482	19.884	19.685	132.505	(22.693)	222.863	232.259	16.935	(26.331)	222.863
Finansman Gelirleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)	(414)	(25.859)	(618)	(1.222)	195	(27.918)	(9.121)	(23.056)	4.259	(27.918)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	73.068	(5.975)	19.067	131.283	(22.498)	194.945	223.138	(6.121)	(22.072)	194.945
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	(16.071)	(7)	(4.554)	(10.059)	-	(30.691)	(30.691)	-	-	(30.691)
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	(16.639)	669	(4.600)	(4.957)	-	(25.527)	(25.527)	-	-	(25.527)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	568	(676)	46	(5.102)	-	(5.164)	(5.164)	-	-	(5.164)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	56.997	(5.982)	14.513	121.224	(22.498)	164.254	192.447	(6.121)	(22.072)	164.254

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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) (01.01.2019-31.12.2019)										
Faaliyet Gösterilen Ülke	Türkiye	Türkiye & Malta & Hollanda Uluslararası	Türkiye	Türkiye	Ülke Bazında Toplanmış Bölüm Bilgisi					
	Bankacılık	Denizcilik ⁽¹⁾	Factoring	Holding	Bölümlerarası Elemeler	Grup	Türkiye	Malta & Hollanda Uluslararası ⁽²⁾	GSDHO Kons. Bütün Elemeler	Grup
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)	56.997	(5.982)	14.513	121.224	(22.498)	164.254	192.447	(6.121)	(22.072)	164.254
Dönem Karı/(Zararı)nın Dağılımı (Sürdürülen ve Durdurulan Toplam)										
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	(1.035)	1.500	-	-	465	465	-	-	465
Ana Ortaklık Payları	56.997	(4.947)	13.013	121.224	(22.498)	163.789	191.982	(6.121)	(22.072)	163.789
Diğer Kapsamlı Gelirler										
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(255)	(71)	(182)	(186)	-	(694)	(694)	-	-	(694)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(255)	(71)	(182)	(186)	-	(694)	(694)	-	-	(694)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	44.236	-	-	-	44.236	15.319	28.917	-	44.236
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	44.236	-	-	-	44.236	15.319	28.917	-	44.236
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (VERGİ SONRASI)	(255)	44.165	(182)	(186)	-	43.542	14.625	28.917	-	43.542
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	56.742	38.183	14.331	121.038	(22.498)	207.796	207.072	22.796	(22.072)	207.796
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	1.561	1.481	-	-	3.042	3.042	-	-	3.042
Ana Ortaklık Payları	56.742	36.622	12.850	121.038	(22.498)	204.754	204.030	22.796	(22.072)	204.754
KONSOLİDE BİLANÇO (31.12.2019)										
TOPLAM VARLIKLAR	328.290	731.908	239.996	863.975	(52.932)	2.111.237	1.539.341	725.498	(153.602)	2.111.237
TOPLAM KAYNAKLAR	70.629	346.337	172.710	34.626	(48.014)	576.288	315.735	409.237	(148.684)	576.288
Diğer bölüm bilgileri (sürdürülen ve durdurulan faaliyetler)										
Sermaye (Sabit kıymet) için (verilen avanslar)/verilen avans transferleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye (Sabit kıymet) harcamaları	570	19.501	451	642	-	21.164	1.906	19.258	-	21.164
Dönem amortisman gideri	(130)	(35.092)	(82)	(815)	-	(36.119)	(1.149)	(34.970)	-	(36.119)
Dönem itfa payları	(49)	(95)	(11)	(3)	-	(158)	(158)	-	-	(158)
Kar veya zarar tablosundaki değer düşüklüğü karşılığı (gideri)/geri çevrilmesi geliri	(1.544)	(291)	(290)	-	-	(2.125)	(2.125)	-	-	(2.125)

(1) Denizcilik bölümü, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve GSD Shipping B.V.'nin ilgili tutarlarından oluşturulmuştur.

(2) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve GSD Shipping B.V.'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 2019 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) (01.01.2018-31.12.2018)										
Faaliyet Gösterilen Ülke	Türkiye	Türkiye& Malta& Hollanda Uluslararası	Türkiye	Türkiye			Ülke Bazında Toplanmış Bölüm Bilgisi			
	Bankacılık	Denizcilik ^{(1) (2)}	Factoring	Holding	Bölümlerarası Elemeler	Grup	Türkiye	Malta& Hollanda Uluslararası ⁽³⁾	GSDHO Kons. Bütün Elemeler	Grup
Hasılat	-	104.963	-	3.275	(3.980)	104.258	5.805	104.258	(5.805)	104.258
Satışların Maliyeti (-)	-	(74.995)	-	(617)	617	(74.995)	(1.144)	(74.995)	1.144	(74.995)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)	-	29.968	-	2.658	(3.363)	29.263	4.661	29.263	(4.661)	29.263
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	114.787	1.570	104.010	-	(13.618)	206.749	218.855	1.512	(13.618)	206.749
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Gelirleri	17.901	-	320	-	(6)	18.215	18.221	-	(6)	18.215
Kambiyo Gelirleri	4.018	2	42.696	-	(9.890)	36.826	46.716	-	(9.890)	36.826
Faiz Gelirleri	58.880	1.564	60.308	-	(3.065)	117.687	119.240	1.512	(3.065)	117.687
Türev Finansal İşlemlerden Kazanç	31.571	-	-	-	-	31.571	31.571	-	-	31.571
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	2.417	4	686	-	(657)	2.450	3.107	-	(657)	2.450
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	(49.661)	(708)	(79.255)	-	29.123	(100.501)	(129.600)	(24)	29.123	(100.501)
Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	(697)	-	(730)	-	6	(1.421)	(1.427)	-	6	(1.421)
Kambiyo Giderleri	(30.577)	(24)	(42.695)	-	25.612	(47.684)	(73.272)	(24)	25.612	(47.684)
Faiz Giderleri (-)	(7.557)	-	(33.205)	-	3.515	(37.247)	(40.762)	-	3.515	(37.247)
Türev Finansal İşlemlerden Zarar	(10.302)	-	-	-	-	(10.302)	(10.302)	-	-	(10.302)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Giderler	(528)	(684)	(2.625)	-	(10)	(3.847)	(3.837)	-	(10)	(3.847)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)	65.126	862	24.755	-	15.505	106.248	89.255	1.488	15.505	106.248
BRÜT KAR/ZARAR	65.126	30.830	24.755	2.658	12.142	135.511	93.916	30.751	10.844	135.511
Genel Yönetim Giderleri (-)	(14.626)	(7.238)	(10.870)	(10.849)	1.380	(42.203)	(41.356)	(4.052)	3.205	(42.203)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	100	11.062	143	71.546	(27.489)	55.362	82.851	(45)	(27.444)	55.362
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-	(4.742)	-	(22.114)	533	(26.323)	(26.856)	-	533	(26.323)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	50.600	29.912	14.028	41.241	(13.434)	122.347	108.555	26.654	(12.862)	122.347
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25.728	65.035	-	242.731	(64.838)	268.656	337.989	193	(69.526)	268.656
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	(2)	-	(2)	(2)	-	-	(2)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	76.328	94.947	14.028	283.970	(78.272)	391.001	446.542	26.847	(82.388)	391.001
Finansman Gelirleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)	(24)	(51.314)	(38)	(43)	10.810	(40.609)	(66.789)	10.682	15.498	(40.609)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	76.304	43.633	13.990	283.927	(67.462)	350.392	379.753	37.529	(66.890)	350.392
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	(14.026)	(1.930)	(3.330)	(30.931)	-	(50.217)	(50.043)	(174)	-	(50.217)
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	(13.767)	937	(3.362)	(16.675)	-	(32.867)	(32.693)	(174)	-	(32.867)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(259)	(2.867)	32	(14.256)	-	(17.350)	(17.350)	-	-	(17.350)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	62.278	41.703	10.660	252.996	(67.462)	300.175	329.710	37.355	(66.890)	300.175

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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) (01.01.2018-31.12.2018)										
Faaliyet Gösterilen Ülke	Türkiye	Türkiye& Malta& Hollanda Uluslararası	Türkiye	Türkiye			Ülke Bazında Toplanmış Bölüm Bilgisi			
	Bankacılık	Denizcilik ^{(1) (2)}	Factoring	Holding	Bölümlerarası Elemeler	Grup	Türkiye	Malta& Hollanda Uluslararası ⁽³⁾	GSDHO Kons. Bütün Elemeler	Grup
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)	62.278	41.703	10.660	252.996	(67.462)	300.175	329.710	37.355	(66.890)	300.175
Dönem Karı/(Zararı)nın Dağılımı (Sürdürülen ve Durdurulan Toplam)										
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	5.886	1.101	-	-	6.987	6.987	-	-	6.987
Ana Ortaklık Payları	62.278	35.817	9.559	252.996	(67.462)	293.188	322.723	37.355	(66.890)	293.188
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER										
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmavacaklar	(30)	(7)	(13)	(12)	-	(62)	(62)	-	-	(62)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(30)	(7)	(13)	(12)	-	(62)	(62)	-	-	(62)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	37.085	-	-	60.396	97.481	2.003	35.082	60.396	97.481
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	37.085	-	-	60.396	97.481	2.003	35.082	60.396	97.481
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	(30)	37.078	(13)	(12)	60.396	97.419	1.941	35.082	60.396	97.419
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	62.248	78.781	10.647	252.984	(7.066)	397.594	331.651	72.437	(6.494)	397.594
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	6.454	1.101	-	-	7.555	7.555	-	-	7.555
Ana Ortaklık Payları	62.248	72.327	9.546	252.984	(7.066)	390.039	324.096	72.437	(6.494)	390.039
KONSOLİDE BİLANÇO (31.12.2018)										
TOPLAM VARLIKLAR	298.128	752.383	107.268	814.036	(65.351)	1.906.464	1.095.871	933.850	(123.257)	1.906.464
TOPLAM KAYNAKLAR	97.209	405.061	54.314	23.820	(1.093)	579.311	49.574	588.736	(58.999)	579.311
Diğer bölüm bilgileri (sürdürülen ve durdurulan faaliyetler)										
Sermaye (Sabit kıymet) için (verilen avanslar)/verilen avans transferleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye (Sabit kıymet) harcamaları (4)	264	282.939	122	361	-	283.686	949	282.737	-	283.686
Dönem amortisman gideri	(59)	(27.801)	(44)	(852)	-	(28.756)	(1.070)	(27.686)	-	(28.756)
Dönem itfa payları	(73)	(5)	(8)	(7)	-	(93)	(93)	-	-	(93)
Kar veya zarar tablosundaki değer düşüklüğü karşılığı (gideri)/geri çevrilmesi geliri	(248)	(680)	(2.146)	-	-	(3.074)	(3.074)	-	-	(3.074)

(1) Denizcilik bölümü, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve GSD Shipping B.V.'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.

(4) GSD Shipping B.V.'nin GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den satın aldığı gemilerin maliyet bedelleri, 14. Maddi duran varlıklar notunda iktisap edilenler-elden çıkarılanlar netleştirilerek gösterilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 2019				31 Aralık 2018			
İlişkili Şirketler		Ortaklar	Kilit Yöneticiler ve Kilit Yöneticilerin İştirakleri veya Kilit Yöneticisi Olduğu Diğer Şirketler	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Kilit Yöneticiler ve Kilit Yöneticilerin İştirakleri veya Kilit Yöneticisi Olduğu Diğer Şirketler
GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Verilen nakdi krediler	-	-	-	-	-	242	-
Diğer Borçlar	-	-	-	-	-	5	-
Alınan Mevduat-Müstakriz Fonu	-	29.844	-	-	-	4	-

31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
İlişkili Şirketler		Ortaklar	Kilit Yöneticiler ve Kilit Yöneticilerin İştirakleri veya Kilit Yöneticisi Olduğu Diğer Şirketler	İlişkili Şirketler		Ortaklar	Kilit Yöneticiler ve Kilit Yöneticilerin İştirakleri veya Kilit Yöneticisi Olduğu Diğer Şirketler
GSD Grubu	Delta Grubu			GSD Grubu	Delta Grubu		
Faiz geliri	-	2	-	-	-	230	-
Faiz gideri	-	-	-	-	-	596	-
Kira gideri	-	5.113	-	-	-	4.434	-
Komisyon geliri	-	1	-	-	-	5	-
Bağış gideri	266	-	-	-	-	-	-

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, GSD Eğitim Vakfı’na 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 yardımcılarına sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı, sürdürülen faaliyetler için 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda 10.510 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 9.665 TL).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Alıcılar	10	7
Denizcilik faaliyetlerinden ticari alacaklar	11.372	6.303
Şüpheli dış ticaret alacakları	1.981	1.981
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.981)	(1.981)
Toplam	11.382	6.310

Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı Hareketleri:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
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 2019	31 Aralık 2018
Denizcilik faaliyetlerinden ticari borçlar	876	46
Satıcılar	276	88
Aracılı ihracat borçları	78	107
Toplam	1.230	241

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 2019 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 2019						
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	232.160	13.435	-	11,00-30,00	3,30-3,30	-
Toplam	232.160	13.435	-			
Takipteki krediler	743	3.452	-	-	-	-
Beklenen kredi zararları karşılığı ⁽¹⁾	(252)	(213)	-	-	-	-
Toplam	232.651	16.674	-			

⁽¹⁾ Cari dönemde gayrinakdi krediler için ayrılan beklenen zarar karşılıkları pasifte diğer karşılıkların içinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2018						
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli	TL	Yabancı Para	Döviz Endeksli
Kurumsal krediler	206.858	3.586	-	12,48-43,25	8,50	-
Toplam	206.858	3.586	-			
Takipteki krediler	3.918	-	-	-	-	-
Beklenen kredi zararları karşılığı ⁽¹⁾	(4.010)	-	-	-	-	-
Toplam	206.766	3.586	-			

⁽¹⁾ Cari dönemde gayrinakdi krediler için ayrılan karşılıklar pasifte diğer karşılıkların içinde gösterilmiştir.

Beklenen Kredi Zararları Karşılığı Hareket Tablosu:

	Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı karşılık tutarı	4.010	5.561
TFRS 9 açılış düzeltmesi	-	(256)
Tahsilat	(1.059)	(198)
Dönem içinde ayrılan beklenen kredi zararları karşılığı	2.603	445
Dönem içinde ayrılan net karşılık	1.544	247
Dönem içinde aktiften silinen krediler	(2.850)	-
Genel karşılık tasnifi	(2.239)	(1.542)
Dönem sonu karşılık tutarı	465	4.010

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kredi ve avansların tamamı sabit faizlidir.

Grup, takipteki krediler için faiz tahakkuk ettirmemektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, faiz tahakkuk ettirilmemiş kredi tutarı 4.195 TL'dir (31 Aralık 2018: 3.918 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 2019 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 2019						
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para
Faktoring alacakları	236.030	-	-	14,64-44,80	-	-
Şüpheli faktoring alacakları	5.775	-	-	-	-	-
Toplam faktoring alacakları	241.805	-	-			
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(5.648)	-	-	-	-	-
Net faktoring alacakları	236.157	-	-			
Faktoring borçları	1.115	-	75			

31 Aralık 2018						
	Tutar			Faiz oranı (%)		
	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para	TL	Döviz Endeksli	Yabancı Para
Faktoring alacakları	105.344	-	288	19,91-60,00	-	12,51
Şüpheli faktoring alacakları	5.486	-	-	-	-	-
Toplam faktoring alacakları	110.830	-	288			
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(5.358)	-	-	-	-	-
Net faktoring alacakları	105.472	-	288			
Faktoring borçları	1.365	-	65			

Şüpheli Faktoring Alacakları Karşılığı Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı karşılık tutarı	5.358	3.211
Tahsilat	(368)	(446)
Dönem içinde ayrılan karşılık	658	2.593
Dönem içinde ayrılan net karşılık	290	2.147
Dönem içinde aktiften silinen faktoring alacakları	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	5.648	5.358

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 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	16	30
1 yıldan kısa finansal kiralama alacakları	-	-
1-5 yıl arası finansal kiralama alacakları	-	-
Şüpheli finansal kiralama alacakları	4.113	3.822
Finansal kiralama alacakları, brüt	4.129	3.852
Eksi: Kazanılmamış faiz geliri	(5)	(4)
Eksi: Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı	(4.113)	(3.822)
Finansal kiralama alacakları, net	11	26

Net Finansal Kiralama Alacaklarının Vade Dağılımı:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 yıldan kısa	11	26
1-5 yıl arası	-	-
Finansal kiralama alacakları, net	11	26

Şüpheli Finansal Kiralama Alacakları Karşılığı Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı karşılık tutarı	3.822	3.142
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar karşılığı	292	684
Tahsilat	(1)	(4)
Dönem içinde ayrılan net karşılık	291	680
Dönem içinde aktiften silinen finansal kiralama alacakları	-	-
Dönem sonu karşılık tutarı	4.113	3.822

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 2019 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 2019				31 Aralık 2018			
	Tutar		Faiz Oranı (%)		Tutar		Faiz Oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Kısa vadeli	164.364	-			29.690	183		
Sabit faiz	164.364	-	10,25-25,00	-	29.690	183	15,10-24,00	7,10
Toplam	164.364	-			29.690	183		

b) Para Piyasası İşlemlerinden Borçlar

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Bankalararası para piyasasından alınan borçlar	-	-	-	-	18.513	-	24,60-24,90	-
Toplam para piyasası işlemlerinden borçlar	-	-			18.513			

c) Müstakriz Fonları

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	Tutar		Faiz oranı (%)		Tutar		Faiz oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Vadesiz	868	510	-	-	1.502	87	-	-
Vadeli	3.097	29.844	8,00-10,50	3,50-3,50	6.516	69.028	10,00-20,00	1,25-4,40
Toplam	3.965	30.354			8.018	69.115		

d) Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Faaliyetlerinden Borçlar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal kiralama kapsamında alınan avanslar	41	57
Finansal kiralama konusu mala ilişkin borçlar	-	-
Toplam	41	57

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 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Takas hesabı ⁽¹⁾	6.481	12.583
Verilen Depozito ve Teminatlar	38	29
Diğer	416	195
Toplam	6.935	12.807

⁽¹⁾ Diğer alacaklardaki takas hesabındaki 6.481 TL tutarı ile aynı tutarda diğer borçlarda ödeme emirleri bulunmakta olup bu iki hesabın ilgili tutarları karşılıklı çalışmaktadır.

Diğer Alacaklar, Duran Varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	4	4
Toplam	4	4

Diğer Alacaklardaki Verilen Teminatlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla dönen varlıklar ve duran varlıklardaki verilen depozito ve teminatlar detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer verilen teminat	42	33
Toplam	42	33

Diğer Borçlar, Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödeme emirleri	6.892	12.792
Kurumlar vergisi hariç ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler	1.680	1.577
Diğer	503	463
Toplam	9.075	14.832

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.

10. STOKLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gemi madeni yağı	1.584	1.786
Gemi yakıtı	1.450	1.978
Toplam	3.034	3.764

11. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler, Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	1.986	1.826
Toplam	1.986	1.826

Peşin Ödenmiş Giderler, Duran Varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli diğer peşin ödenmiş giderler	1	3
Toplam	1	3

Ertelenmiş Gelirler, Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gemi kiralarna ilişkin ertelenmiş gelirler	1.824	2.955
Faktoring faaliyetine ilişkin ertelenmiş gelirler	13	124
Diğer	10	9
Toplam	1.847	3.088

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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	Havuzlama ⁽²⁾	Kara Taşıtları	Toplam
1 Ocak 2019, net defter değeri	2	1.657	832	574.754	8.317	762	586.324
Edinilenler	-	1.251	292	6.648	12.610	112	20.913
Elden çıkarılanlar	-	(25)	-	-	-	(50)	(75)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	74.350	1.564	-	75.914
Dönem amortisman gideri	-	(530)	(355)	(31.618)	(3.352)	(264)	(36.119)
31 Aralık 2019, net defter değeri	2	2.353	769	624.134	19.139	560	646.957

31 Aralık 2019							
Maliyet	2	6.264	2.159	333.071	22.586	1.307	365.389
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	466.788	1.840	-	468.628
Birikmiş amortisman ⁽¹⁾	-	(3.911)	(1.390)	(175.725)	(5.287)	(747)	(187.060)
31 Aralık 2019, net defter değeri	2	2.353	769	624.134	19.139	560	646.957

⁽¹⁾ Birikmiş amortisman bu kaleme ilişkin yabancı para çevrim farklarını da içermektedir.

⁽²⁾ Havuzlamaya ilişkin bilgi Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları hakkındaki notun Maddi Duran Varlıklar başlıklı bölümünde açıklanmıştır.

	Binalar	Ofis ve Araç Donanımlar	Özel Maliyetler	Gemiler	Havuzlama ⁽³⁾	Kara Taşıtları	Yapılmakta olan Yatırımlar ⁽²⁾	Toplam
1 Ocak 2018, net defter değeri	2	1.841	994	344.039	1.547	800	20.983	370.206
Edinilenler	-	310	157	28.700	8.130	241	-	37.538
Elden çıkarılanlar	-	(2)	-	-	-	(20)	-	(22)
Transferler	-	-	-	20.983	-	-	(20.983)	-
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	207.140	218	-	-	207.358
Dönem amortisman gideri	-	(492)	(319)	(26.108)	(1.578)	(259)	-	(28.756)
31 Aralık 2018, net defter değeri	2	1.657	832	574.754	8.317	762	-	586.324

31 Aralık 2018								
Maliyet	2	6.356	1.887	333.071	9.869	1.284	-	352.469
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	369.310	160	-	-	369.470
Birikmiş amortisman ⁽¹⁾	-	(4.699)	(1.055)	(127.627)	(1.712)	(522)	-	(135.615)
31 Aralık 2018, net defter değeri	2	1.657	832	574.754	8.317	762	-	586.324

⁽¹⁾ Birikmiş amortisman bu kaleme ilişkin yabancı para çevrim farklarını da içermektedir.

⁽²⁾ Mila Maritime Ltd. şirketi adına yapımı süren 63,000 DWT tip dökme kuru yük gemisinin satın alımı için avans verilen tutardan oluşmaktadır.

⁽³⁾ Havuzlamaya ilişkin bilgi Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları hakkındaki notun Maddi Duran Varlıklar başlıklı bölümünde açıklanmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Grup, Grup'un bağlı ortaklıklarının sahibi olduğu altı adet kuru yük gemisi için, 31 Aralık 2019 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 altı gemiden her biri için bu şekilde bulunan kullanım değerleri kayıtlı değerlerden yüksek olduğu için, 31 Aralık 2019 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 Grup yönetiminin oluşturduğu beklentiler ve varsayımlar kullanılarak amortisman süresi içinde gerçekleşebilecek nakit akışları öngörülmeye çalışılmıştır ve Grup'un 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 gelişmelere 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 kayıtlı değerlerinin toplam geri kazanılabilir değerlerinin üzerine çıkmasına yol açmayacağına inanmaktadır.

14.1. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup, dönem içinde 8.528 TL tutarında kullanım hakkı varlığı aktifleştirmiştir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının bakiyeleri ve amortisman giderleri aşağıdaki gibidir:

	Binalar	Kara Taşıtları	Toplam
1 Ocak 2019, net defter değeri	9.098	1.906	11.004
Edinilenler	872	2.019	2.891
Elden çıkarılanlar	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-
Dönem amortisman gideri	(4.134)	(1.233)	(5.367)
31 Aralık 2019, net defter değeri	5.836	2.692	8.528
1 Ocak 2019			
Maliyet	9.970	3.925	13.895
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-
Birikmiş amortisman	(4.134)	(1.233)	(5.367)
31 Aralık 2019, net defter değeri	5.836	2.692	8.528

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

Bulunmamaktadır.

16. ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Sürdürülen Faaliyetler	Patentler ve Lisanslar
1 Ocak 2019, net defter değeri	407
Edinilenler	251
Elden çıkarılanlar	-
Dönem itfa payları	(158)
31 Aralık 2019, net defter değeri	500

31 Aralık 2019	
Maliyet	2.088
Birikmiş itfa payları	(1.588)
31 Aralık 2019, net defter değeri	500

Sürdürülen Faaliyetler	Patentler ve Lisanslar
1 Ocak 2018, net defter değeri	261
Edinilenler	241
Elden çıkarılanlar	(2)
Dönem itfa payları	(93)
31 Aralık 2018, net defter değeri	407

31 Aralık 2018	
Maliyet	2.652
Birikmiş itfa payları	(2.245)
31 Aralık 2018, net defter değeri	407

18. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

20. KİRALAMA İŞLEMLERİ

Grup, bağlı ortaklıklarının sahip olduğu altı adet kuru yük gemilerini 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, Neco Maritime Limited ve Mila Maritime Limited tarafından yurt dışındaki bir şirkete, sözleşme kapsamında yaptırılmaktadır.

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 789 TL).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, sürdürülen faaliyetler için açıklamayı ve karşılık ayırmayı gerektirecek bir dava bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi karşılığı	-	14
Gayrinakdi krediler için ayrılan beklenen zarar karşılığı ⁽¹⁾	3.794	1.543
Toplam	3.794	1.557

⁽¹⁾ Gayrinakdi krediler için ayrılan beklenen zarar karşılığı tutarı pasifte diğer kısa vadeli borç karşılıkları içinde gösterilmiştir.

Tazmin Edilmemiş Gayrinakdi Kredi Karşılığı Hareket Tablosu:

	Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	14	13
Dönem içinde ayrılan/(geri çevrilen) karşılık	(14)	1
Dönem sonu bakiyesi	-	14

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

26. TAAHHÜTLER

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Teminat mektupları	2.686.841	1.339.594
Kabul kredileri	151.207	102.476
Toplam gayrinakdi krediler	2.838.048	1.442.070
Diğer taahhütler	-	-
Toplam gayrinakdi krediler ve diğer bilanço dışı yükümlülükler	2.838.048	1.442.070

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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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 zimni kabulden doğan bir yükümlülük hâlini alan prim ödemelerine ilişkin ikramiye karşılıklarını kısa vadeli olarak ayırmaktadır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İkramiye karşılığı ⁽¹⁾	3.232	2.445
Toplam	3.232	2.445

⁽¹⁾ İkramiye karşılığı tutarının 412 TL'si GSD Holding A.Ş.'ye , 2.068 TL'si GSD Faktoring A.Ş.'ye (2.068 TL tutarın 1.612 TL'si yönetim kurulu kar payı karşılığı, 456 TL'si diğer personel ikramiye karşılıklarından oluşmaktadır), 225 TL'si GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'ye, 527 TL'si GSD Yatırım Bankası A.Ş.'ye aittir. (31 Aralık 2018: 346 TL'si GSD Holding A.Ş.'ye, 1.535 TL'si (1.184 TL tutarı yönetim kurulu kar payı karşılığı ve 351 TL personel ikramiye karşılığı) GSD Faktoring A.Ş.'ye, 179 TL'si GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'ye ve 385 TL'si GSD Yatırım Bankası A.Ş.'ye aittir).

İkramiye Karşılığının Dönem İçindeki Hareketleri:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	2.445	2.176
Dönem içinde ters çevrilen karşılık	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	787	269
Dönem sonu bakiyesi	3.232	2.445

Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	2.977	1.850
İzin karşılığı	1.381	1.178
Toplam	4.358	3.028

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:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranları (%)	11,56	18,88
Tahmini Maaş/Kıdem Tazminatı Tavanı Artış Oranı (%)	7,00	9,50

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 2019 tarihinden itibaren 6.017,60 tam TL kıdem tazminatı tavanı üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2018: 5.001,76 tam TL).

Grup, çalışanlarının iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi hâlinde, 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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığının Dönem İçindeki Hareketleri:

	Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	1.850	1.671
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	866	77
Karşılık üzerindeki faiz gideri	176	106
Ödenerek geri çevrilen karşılık	(278)	(271)
Ödenmeyerek geri çevrilen karşılık	(34)	-
Cari hizmet gideri	397	267
Dönem sonu bakiyesi	2.977	1.850

İzin Karşılığının Dönem İçindeki Hareketleri:

	Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	1.178	1.074
Dönem içinde ters çevrilen karşılık	-	(43)
Dönem içinde ayrılan karşılık	203	147
Dönem sonu bakiyesi	1.381	1.178

28. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen iş ve personel avansları	1	20
Devreden KDV	2.170	1.758
Toplam	2.171	1.778

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer	24	20
Toplam	24	20

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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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 2019			31 Aralık 2018		
	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	70.704	0,01	707,04
B (hamiline yazılı)	70.704	0,01	707,04	70.704	0,01	707,04
C (hamiline yazılı)	70.704	0,01	707,04	70.704	0,01	707,04
D (hamiline yazılı)	44.999.787.888	0,01	449.997.878,88	44.999.787.888	0,01	449.997.878,88
Toplam	45.000.000.000		450.000.000,00	45.000.000.000		450.000.000,00

Ana Sözleşmede 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.

(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.

Yeni Yönetim Kurulu Üyesi Ataması

GSD Holding Anonim Şirketi'nin 2018 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu üyesi Murat Atım'ın vefatı nedeniyle Canan Sümer'in Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmesine oy birliği ile karar verilmiştir. GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nin 2018 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu üyesi Murat Atım'ın vefatı nedeniyle Mehmet Sedat Özkanlı'nın Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Kayıtlı Sermaye Tavanı

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

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000 TL olup 2021 yılı sonuna kadar geçerlidir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

Geri Alınmış Paylar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablolarında şirketin özkaynakları altında gösterilen GSD Holding A.Ş. paylarını içeren Geri Alınmış Paylar aşağıda sunulmuştur:

GSD Holding A.Ş. Hissesi Sahibi Bağlı Ortaklık	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %	Taşınan Değer	Nominal Değer	Nominal %
GSD Holding A.Ş.	91.018	90.000	%20,000	91.018	90.000	%20,000
Toplam	91.018	90.000	%20,000	91.018	90.000	%20,000

Kar Dağıtımı

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını 30 Aralık 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunun'un 19'uncu maddesi ve SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II.19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre genel kurullarını tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.

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 hâlinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

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 dağıtılabılır 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.

Yürürlükteki düzenlemelere göre ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Şirketler, esas sözleşmelerde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler.

Halka açık 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 Holding, 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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 23 Mayıs 2019 tarihli 2018 yılı Olağan Genel Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, Şirket'in 2019 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 kar payından 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.

GSD Holding A.Ş.'nin 23 Mayıs 2019 tarihinde yapılan 2018 yılı ile ilgili Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; Şirket'in yasal kayıtlarındaki 252.996.557,98 tam TL 2018 yılı net karından 12.649.827,90 tam TL birinci tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 240.346.730,08 tam TL tutarındaki kısmın ve 293.188 Bin TL 2018 yılı konsolide TFRS net karından 12.650 Bin TL birinci tertip yasal yedek akçe ayrılarak, geri kalan 280.538 Bin TL tutarındaki kısmın olağanüstü yedek akçelere ayrılması kararlaştırılmıştır.

GSD Faktoring A.Ş.'nin 27 Mart 2019 tarihli 2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, kurumlar vergisi ve yıl içinde karşılığı ayrılıp diğer karşılıklar hesabında tutulan yönetim kurulu üyelerine ödenecek tutar sonrası elde edilen net kardan, 591.553,78 tam TL 1. tertip yedek akçe olarak, ortaklara 1. kar payı olarak 1.000.000 tam TL ayrılmasına ve BDDK'nın 7 Mart 2019 tarih ve 12509071-103.02.01(134-92)-E.3371 sayılı yazısına istinaden dağıtılmamasına ve olağanüstü yedekler hesabında tutulmasına, geriye kalan 9.055.124,27 tam TL'nin olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir.

GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nin 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 27 Mart 2019 tarihinde yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2018 yılı faaliyetlerinden sağlanan 76.242.330,31 tam TL tutarındaki brüt kârın, 14.026.329,85 tam TL'sinin vergi ve diğer yasal yükümlülükler olarak, 3.113.889,03 tam TL'sinin 1. tertip yasal yedek akçe, 2.500.000 tam TL'sinin Banka ana sözleşmesinin 24. maddesi C fıkrası hükmü uyarınca 1. kar payı, kalan 56.663.891,62 tam TL'nin de olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin 23 Mayıs 2019 tarihli 2018 yılı Olağan Genel Kurulu'nda, Şirket'in yasal kayıtlarında yer alan, 5.650.425,50 tam TL 2018 yılı net zarardan, 2018 yılı içinde yapılan pay satışlarına ilişkin vergi mevzuatına göre hesaplanan kazancın %75'lik 21.493.225,35 tam TL kısmının, 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, özkaynaklardaki Özel Fonlar Hesabı'na aktarılmasından sonra oluşan 27.143.650,85 tam TL zarar tutarının olağanüstü yedeklerden ve konsolide TFRS finansal tablolarındaki 35.543 Bin TL 2018 yılı net karının, geçmiş yıl zararlarından mahsubuna karar verilmiştir.

Geçmiş Yıllar Karları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Olağanüstü yedekler	522.961	263.665
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	23.677	2.877
Geçmiş yıllar karları	557.909	277.813

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem net karı/(zararı)	121.224	252.996
Olağanüstü yedekler (maliyet bedeli)	415.207	174.860
Olağanüstü yedekler (geçmiş yıl karlarından kaynaklanan ilk enflasyon düzeltme farkları)	68.925	68.925
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	23.082	23.082
Yasal kayıtlardaki kar dağıtım kaynakları	628.438	519.863

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

Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme 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 alış 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 Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu"nda ve değer artış fonlarındaki değişimi değer artış fonlarında izlemektedir ve özkaynaklarda izlenen "Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu"nun geçmiş yıl sonu bakiyesini, her yıl başında özkaynaklardaki "Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)"na aktarmaktadır.

Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	(382)	(765)
Geçmiş yıl karlarına aktarılan fon dönem başı bakiyesi	382	765
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic.A.Ş.'nin kendi paylarını geri alması sonucunda GSD Holding A.Ş. 'nin pay oranındaki değişiklikler	-	(382)
Dönem sonu bakiyesi	-	(382)

Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu Birikimli Açıklamaları:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic.A.Ş.'nin paylarını geri alması sonucunda GSD Holding A.Ş. 'nin pay oranındaki değişiklikler	-	(382)
Toplam	-	(382)

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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	GSD Denizcilik	GSD	Konsolide
	Gayrimenkul İnş. San.ve Tic.A.Ş.	Factoring A.Ş.	
01.01.2019	21.510	5.472	26.982
Azınlığın gelir tablosundaki kar/(zarar) payı	(1.035)	1.500	465
Azınlığın özkaynaklardaki çevrim farkı kar/(zarar) payı	2.608	-	2.608
Azınlığın özkaynaklardaki tanımlanmış fayda planları YÖ kazançları/(kayıpları) payı	(12)	(19)	(31)
Azınlığa ödenen karpayı	-	-	-
Azınlığın pay oranındaki değişimin etkisi	-	-	-
31.12.2019	23.071	6.953	30.024

Kontrol Gücü Olmayan Paylar Hareket Tablosu	GSD Denizcilik	GSD	Konsolide
	Gayrimenkul İnş. San.ve Tic.A.Ş.	Factoring A.Ş.	
01.01.2018	16.075	4.691	20.766
Azınlığın gelir tablosundaki kar/(zarar) payı	5.886	1.101	6.987
Azınlığın özkaynaklardaki çevrim farkı kar/(zarar) payı	570	-	570
Azınlığın özkaynaklardaki tanımlanmış fayda planları YÖ kazançları/(kayıpları) payı	(2)	-	(2)
Azınlığa ödenen karpayı	11	(311)	(300)
Azınlığın pay oranındaki değişimin etkisi	(1.030)	(9)	(1.039)
31.12.2018	21.510	5.472	26.982

Kontrol Gücü Olmayan Payı Olan Bağlı Ortaklıklara İlişkin Özet Finansal Bilgiler ⁽¹⁾

	GSD Denizcilik	GSD
	Gay. İnş. San.ve Tic.A.Ş.	Factoring A.Ş.
31.12.2019		
Dönen Varlıklar	9.829	236.498
Duran Varlıklar	239.102	3.498
Toplam Varlıklar	248.931	239.996
Kısa Vadeli Yükümlülükler	55.095	170.343
Uzun Vadeli Yükümlülükler	53.374	2.367
Toplam Yükümlülükler	108.469	172.710
Özkaynaklar	140.462	67.286
Toplam Kaynaklar	248.931	239.996
31.12.2019		
Dönem Karı/(Zararı)	(5.745)	14.513
Diğer Kapsamlı Gelir	15.656	(182)
Toplam Kapsamlı Gelir	9.911	14.331

	GSD Denizcilik	GSD
	Gay. İnş. San.ve Tic.A.Ş.	Factoring A.Ş.
31.12.2018		
Dönen Varlıklar	82.102	106.827
Duran Varlıklar	214.897	441
Toplam Varlıklar	296.999	107.268
Kısa Vadeli Yükümlülükler	86.548	53.660
Uzun Vadeli Yükümlülükler	79.900	654
Toplam Yükümlülükler	166.448	54.314
Özkaynaklar	130.551	52.954
Toplam Kaynaklar	296.999	107.268
31.12.2018		
Dönem Karı/(Zararı)	35.543	10.660
Diğer Kapsamlı Gelir	3.421	(13)
Toplam Kapsamlı Gelir	38.964	10.647

(1) Grup içi elemeler hariç konsolidasyon kapsamına giren TFRS'ye uygun finansal tablolardan alınmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Gemi kiralama geliri	114.977	102.950
Kiralama başı ve sonunda yakıt alım satım farkı geliri	-	109
Diğer gelirler	1.572	1.199
Denizcilik sektörü gelirleri	116.549	104.258
Gemi amortisman gideri	(34.970)	(27.686)
Personel ücretleri	(33.292)	(25.462)
Çeşitli gemi malzemesi, yağ ve yakıt giderleri	(17.925)	(12.039)
Gemi sigorta giderleri	(4.581)	(3.434)
Teknik yönetim giderleri	(3.942)	(2.878)
Bakım onarım giderleri	(566)	(1.953)
Geri ödenen kira gideri	(313)	(743)
Diğer giderler	(2.051)	(800)
Denizcilik sektörü giderleri	(97.640)	(74.995)
Denizcilik sektörü faaliyetlerinden brüt kar/(zarar)	18.909	29.263

Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı/Maliyeti

a) Hizmet Gelirleri/Giderleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Alınan ücret ve komisyonlar	30.856	17.754
Bankacılık işlemlerinden alınan gelirler	148	461
Toplam hizmet gelirleri	31.004	18.215
Ödenen ücret ve komisyonlar	(1.286)	(1.421)
Toplam hizmet giderleri	(1.286)	(1.421)
Net hizmet gelirleri	29.718	16.794

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

31. HASILAT (devamı)

b) Faiz Gelirleri/Giderleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Faiz gelirleri		
Faktoring faiz gelirleri	62.235	59.545
Kredilerden alınan faizler	50.822	53.325
Finansal kiralama faiz gelirleri	-	52
Diğer faiz gelirleri	119	258
Menkul değerler cüzdanından alınan faizler	413	134
Bankalardan alınan faizler	3.075	2.772
Para piyasası işlemlerinden alınan faizler	3.255	1.601
Toplam faiz gelirleri	119.919	117.687
Faiz giderleri		
Kullanılan kredilere verilen faizler	(23.063)	(27.610)
Para piyasası işlemlerine verilen faizler	(5.670)	(7.084)
Diğer faiz giderleri	(1.303)	(2.553)
Toplam faiz giderleri	(30.036)	(37.247)
Net faiz gelirleri	89.883	80.440

Finans Sektörü Faaliyetleri Karşılık (Gideri)/Geliri, net

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kredi değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(1.544)	(247)
Faktoring alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(290)	(2.147)
Finansal kiralama alacakları değer düşüklüğü (karşılığı)/geri çevrilmesi	(291)	(680)
Tazmin edilmemiş gayrinakdi kredi (karşılığı)/geri çevrilmesi	-	(1)
Toplam	(2.125)	(3.075)

Sermaye piyasası işlem karı/zararı

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sermaye piyasası işlem karı	270	293
Toplam	270	293

Diğer Finans Sektörü Faaliyetleri Gelirleri/(Giderleri), net

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
BDDK katılım payı	(128)	(102)
Bankalar Birliği masraf payı	(24)	(22)
Diğer (giderler)/gelirler	945	1.509
Toplam	793	1.385

32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Personel giderleri	(29.895)	(24.258)
TFRS 16 'ya göre hesaplanan kira amortisman gideri	(5.367)	-
Amortisman ve itfa giderleri	(1.307)	(1.163)
Gelir vergisi dışındaki vergiler	(1.212)	(2.613)
Dış denetim giderleri	(1.121)	(1.226)
İletişim giderleri	(1.020)	(579)
Taşıt, ulaşım ve yolculuk giderleri	(987)	(2.065)
Bina ve sabit kıymet giderleri	(833)	(694)
Kira gideri	(206)	(5.193)
Bağış yardım ve sosyal sorumluluk giderleri	(206)	(352)
Büro ve basılı malzeme giderleri	(147)	(140)
Sigorta giderleri	(56)	(45)
İlan ve reklam gideri	(12)	(86)
Dava giderleri	(5)	(19)
Diğer giderler	(2.388)	(3.770)
Toplam	(44.762)	(42.203)

Personel Giderleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ücret gideri	(20.929)	(17.513)
Ödenen ikramiyeler ⁽¹⁾	(2.699)	(2.392)
SGK prim gideri	(2.571)	(2.035)
Diğer menfaatler	(1.798)	(1.384)
İkramiye karşılık gideri	(787)	(269)
Ödenen kıdem tazminatı	(426)	(191)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(397)	(267)
İzin karşılık gideri	(203)	(147)
Ödenen izin ücreti	(20)	(53)
Diğer	(65)	(7)
Toplam	(29.895)	(24.258)

(1) Önceki döneme ilişkin mali tablo dipnotlarında yönetim kuruluna ödenen kar payı gideri ödenen ikramiyeler kalemine dahil edilmiştir.

Pazarlama Giderleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Diğer kambiyo karı	22.793	50.613
Bankalardan alınan faiz geliri	3.878	4.134
Kıdem tazminatı karşılığı iptali geliri	312	271
İzin karşılığı iptali geliri	-	43
Sigorta tazminat geliri	-	37
Diğer gelirler	375	264
Toplam	27.358	55.362

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer kambiyo zararı	(7.450)	(26.323)
Toplam	(7.450)	(26.323)

35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal yatırımların kambiyo karı ⁽¹⁾	84.923	186.125
Sabit kıymet çıkış karı	189	-
Bono satış karı	267	-
Menkul değerler değerleme karı (faizli menkul değerler hariç)	845	193
Diğer gelirler ⁽²⁾	23.920	82.338
Toplam	110.144	268.656

⁽¹⁾ Silopi Elektrik Üretim A.Ş. finansal yatırımından kaynaklanan cari dönem kur farkı gelir tutarıdır.

⁽²⁾ 23.920 TL Silopi Elektrik Üretim A.Ş finansal yatırımına ilişkin sözleşmeye bağlı 2019 yılında hesaplanan gelir reeskontu tutarından oluşmaktadır.

Diğer gelirler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Silopi Elektrik Üretim A.Ş. gelir reeskontu	23.920	56.608
GSD Yatırım Bankası A.Ş. gayrimenkul satış karı	-	25.666
Diğer gelirler	-	64
Toplam	23.920	82.338

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit kıymet çıkış zararı	(22)	-
Diğer giderler	-	(2)
Toplam	(22)	(2)

36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

37. FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman Giderleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Faiz giderleri	(22.856)	(19.746)
Borçlanmadan kaynaklanan kambiyo zararları	(4.681)	(20.586)
Çalışan karşılığı üzerindeki faiz gideri	(176)	(106)
Diğer finansman giderleri	(205)	(171)
Toplam	(27.918)	(40.609)

38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır. Grup, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren Silopi Elektrik A.Ş.'ye ait muhasebe politikasını değiştirmiş olup özkaynakta takip ettiği gelir reeskontu tutarını ve ertelenmiş vergi etkisini TFRS 9 düzeltmesi olarak özkaynaklarda satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve /veya sınıflandırma kazançları (kayıpları) hesabından çıkarmıştır. Bu tarihten itibaren gelir reeskontu kar veya zarar tablosunda takip edilmeye başlanmıştır.

Yabancı Para Çevrim Farkları:

Grup'un "Birikimli Yabancı Para Çevrim Farkları", 1 Ocak 2019 ile 31 Aralık 2019 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 2018	Dönem Değişimi	31 Aralık 2019
Kar hariç özkaynak YP çevrim farkı	124.549	36.157	160.706
Ortalama kurdan çevrilen gelir tablosu YP çevrim farkı	1.288	1.365	2.653
Uzun vadeli alacak YP çevrim kur farkı	68.857	8.392	77.249
YP çevrim kur farkı cari vergi geliri/(gideri) etkisi	(7.416)	(1.678)	(9.094)
YP çevrim kur farkı ertelenmiş vergi geliri/(gideri) etkisi	(6.362)	-	(6.362)
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artış/(azalışı) payı (dönem başı değişimi)	4.031	-	4.031
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artış/(azalışı) payı (dönem sonu değişimi)	2.718	-	2.718
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artış/(azalışı) payı (dönem payı)	(20.487)	(2.608)	(23.095)
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artış/(azalışı) payı (toplam)	(13.738)	(2.608)	(16.346)
Toplam YP çevrim farkı, net	167.178	41.628	208.806

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	167.178	69.468
Fon dönem artış/(azalışı)	46.476	34.956
Kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen cari vergi gideri etkisi	(1.678)	(1.111)
Kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi geliri /(gideri) etkisi	-	3.239
Kontrol gücü olmayan payların yabancı para çevrim farkı dönem başı değişimi	-	799
Kontrol gücü olmayan payların yabancı para çevrim farkı dönem sonu değişimi	-	-
Kontrol gücü olmayan payların fon dönem artış/(azalışı)payı	(2.608)	(569)
İştirak ve bağlı ortaklık satışı dolayısıyla birikmiş çevrim farkları	(562)	60.396
Dönem sonu bakiyesi	208.806	167.178

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 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.

Grup, özkaynaklarda izlenen 60 TL tutarındaki "Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları" fonunun 31 Aralık 2018 bakiyesini, 1 Ocak 2019 itibarıyla özkaynaklardaki "Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)"na aktarmıştır.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Hareket Tablosu:

	Sürdürülen Faaliyetler	Durdurulan Faaliyetler	Toplam
31 Aralık 2019			
Dönem başı bakiyesi	(60)	-	(60)
Yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	(866)	-	(866)
Kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi gideri etkisi	172	-	172
Geçmiş yıl karlarına aktarılan fon	75	-	75
Geçmiş yıl karlarına aktarılan ertelenmiş vergi gideri etkisi	(15)	-	(15)
Kontrol gücü olmayan payların yeniden ölçümleme fonu dönem başı değişimi	-	-	-
Kontrol gücü olmayan payların yeniden ölçümleme fonu dönem payı	31	-	31
Dönem sonu bakiyesi	(663)	-	(663)
31 Aralık 2018			
Dönem başı bakiyesi	(66)	-	(66)
Yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	(77)	-	(77)
Kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi gideri etkisi	15	-	15
Geçmiş yıl karlarına aktarılan fon	82	-	82
Geçmiş yıl karlarına aktarılan ertelenmiş vergi gideri etkisi	(16)	-	(16)
Kontrol gücü olmayan payların yeniden ölçümleme fonu dönem başı değişimi	-	-	-
Kontrol gücü olmayan payların yeniden ölçümleme fonu dönem payı	2	-	2
Dönem sonu bakiyesi	(60)	-	(60)

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, Grup'un "Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar" karşılığında edindiği gayrimenkullerinden oluşmaktadır. "Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" gereğince, bankalar alacaklarından dolayı edinmek zorunda kaldıkları varlıkları edinme gününden itibaren üç yıl içinde elden çıkarmak zorundadır. Bankalar, alacaklarından dolayı edindikleri gayrimenkulleri, Kanunun 57 nci maddesinin birinci fıkrasında belirtilen sınırı ve bankacılık faaliyetlerini yürütebilmek için ihtiyaç duydukları sayı ve büyüklüğü aşmamak ve gerekçelerini denetime hazır bulundurmaları kaydıyla kendi kullanımları için tahsis edebilir. Bankalar, bankacılık faaliyetlerini yürütebilmek için ihtiyaç duydukları sayı ve nitelikte olması koşuluyla alacaklarından dolayı edindikleri emtiayı, kendi kullanımlarına tahsis edebilir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sürdürülen Faaliyetlerden Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	312	76
Toplam	312	76

Sürdürülen Faaliyetlerden Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Maliyet	312	76
Toplam	312	76

Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar; defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçülür.

Sürdürülen Faaliyetlerden Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı	76	53.626
Elde edilenler	2.948	-
Elden çıkarılanlar, net ^{(1) (2)}	(2.712)	(53.550)
Dönem sonu	312	76

⁽¹⁾ Banka 2019 yılı içinde icra takibindeki ipotekli 5 taşınmazı toplam 2.948 TL bedelle satın almıştır. Söz konusu gayrimenkullerden 3 tanesi dönem içinde 2.712 TL bedelle satılmış olup 148 TL gayrimenkul satış karı hesaplarına aktarılmıştır.

⁽²⁾ Banka 2018 yılı içinde satış amaçlı elde tutulan varlıklar altında izlenen GSD Yatırım Bankası A.Ş.'ce icra takibi sonucu devir alınmış olan toplam 53.550 TL tutarlı gayrimenkul 26 Mart 2018 tarihinde toplam 79.216 TL bedelle satılmıştır. Söz konusu gayrimenkule ait maliyet bedeli olan 53.550 TL satış bedelinden düşülmüş geriye kalan 25.666 TL ise gayrimenkul satışından elde edilen gelirler hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Sürdürülen faaliyetlerden satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülük bulunmamaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup'un durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

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 yurt dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları ise bulundukları ülkelerin vergi kanunlarına tabidir.

Kurumlar Vergisi Oranı

Türkiye’de 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20’ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

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 2019 tarihi itibarıyla taşıdığı kullanılmamış vergi zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 3.614).

Kar Payı Stopajı

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz. 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 Resmî 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 HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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))

Yatırım İndirimi (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kullanılmamış yatırım indirimleri aşağıdaki gibidir:

Kullanılmamış yatırım indirimleri				
Grup Şirketi	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	%19,8 Stopaili	Stopajsız	%19,8 Stopaili	Stopajsız
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	160.707	-	135.267	-
Toplam	160.707	-	135.267	-

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.

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 2019	31 Aralık 2018
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	27.205	33.804
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(20.837)	(29.462)
Kurumlar vergisi yükümlülüğü, net	6.368	4.342

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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)

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

Kurumlar vergisi (gideri)/geliri	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	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	(25.527)	(1.678)	(27.205)	(32.867)	(937)	(33.804)
Ertelenmiş kurumlar vergisi (gideri)/geliri	(5.164)	172	(4.992)	(17.350)	3.175	(14.175)
Toplam	(30.691)	(1.506)	(32.197)	(50.217)	2.238	(47.979)

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık 2018	Dönem içinde kaydedilen	Dönem içinde (geri alınan)/ödenen	31 Aralık 2019
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar				
2018 yılı geri alınacak fazla ödenmiş kurumlar vergisi	2.990	-	(2.990)	-
Geri alınacak fazla ödenmiş cari yıl kurumlar vergisi	-	403	-	403
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.990	403	(2.990)	403

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık 2017	Dönem içinde kaydedilen	Dönem içinde (geri alınan)/ödenen	31 Aralık 2018
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar				
2017 yılı geri alınacak fazla ödenmiş kurumlar vergisi	-	-	-	-
Geri alınacak fazla ödenmiş cari yıl kurumlar vergisi	20	2.985	(15)	2.990
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	20	2.985	(15)	2.990

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 kar veya zarar tablosundaki kurumlar vergisi geliri/(gideri) arasındaki mutabakat:

	Sürdürülen Faaliyetler		Durdurulan Faaliyetler	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vergi karşılığı ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi net kar	194.945	350.392		
Geçerli %22 oranı üzerinden kurumlar vergisi gideri	(%22) (42.888)	(%22) (77.086)	-	-
Vergiden muaf gelir etkisi	%0 308	%0 157	-	-
Farklı kurumlar vergisi oranlarının etkisi	%0 (1.371)	%0 1.491	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	%0 (523)	%0 (293)	-	-
Finans sektörü faaliyetleri karşılık (gideri)/geliri	%0 65	%0 18	-	-
Finans sektörü faaliyetleri gelecek döneme ait komisyon geliri	%0 22	%0 -	-	-
Satış amaçlı gayrimenkul satış kar/zararı etkisi	%0 -	%1 2.649	-	-
Dönem başındaki ertelenmiş (vergi aktifinin)/yükümlülüğünün ters çevrilmesi	%0 -	%2 5.625	-	-
Menkul değer değerleme karındaki kurumlar vergisi istisnası etkisi	%7 14.011	%9 30.750	-	-
Gelir tablosunda giderleşen yönetim kurulu karpayı gideri etkisi	%0 (355)	%0 (260)	-	-
Sürdürülen ve durdurulan faaliyetler arasındaki kons. elemelerinin etkisi	%0 8	%4 (13.401)	-	-
Diğer (Başlıca ertelenmiş vergi aktifi/yükümlülüğü ayırmama etkileri)	%0 32	%0 133	-	-
Konsolide kar veya zarar tablosundaki vergi gideri	(%15) (30.691)	(%14) (50.217)	-	-

Yurt Dışı Grup Şirketlerine İlişkin Kurumlar Vergisi Yükümlülüğü

Yurt dışında 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 ve Hako Maritime Limited'in dönem ve geçmiş yıl karları, nakit veya bedelsiz kar dağıtımı veya bedelsiz sermaye artırımını 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 %22 oranında kurumlar vergisine tabidir. Türkiye'de 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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.

Grup, 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, üzerinden ayrıldığı finansal durum tablosu kalemleri ayrımında, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		
Finansal varlık değerleme farkı	27.463	22.230
Sabit kıymet değerleme farkı	125	107
Diğer	69	70
Brüt ertelenmiş vergi yükümlülüğü	27.657	22.407
Ertelenmiş vergi varlığı		
Finans sektörü faaliyetleri karşılığı	1.506	965
Taşınan mali zararların etkisi	-	795
Kıdem tazminatı karşılığı	595	371
Kullanılmamış izin karşılığı	279	239
İkramiye karşılığı	357	277
Sabit kıymet değerleme farkı	14	9
Diğer	197	34
Brüt ertelenmiş vergi varlığı	2.948	2.690
Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(24.709)	(19.717)

Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareket tablosu:

	Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	(19.717)	(11.510)
Kar veya zarara kaydedilen ertelenmiş vergi	(5.164)	(17.350)
Diğer kapsamlı gelirlere kaydedilen ertelenmiş vergi	172	3.175
Ertelenmiş vergi gideri iptali	-	5.968
Dönem sonu bakiyesi	(24.709)	(19.717)

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

41. PAY BAŞINA KAZANÇ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sürdürülen Faaliyetler		
Net dönem karında ana ortaklık payı	163.789	293.188
1 tam TL nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi (*)	360.000.000	360.000.000
1 tam TL nominal değerli pay başına kazanç (tam TL)	0,455	0,814
1 tam TL nominal değerli sulandırılmış pay başına kazanç (tam TL)	0,455	0,814

(*) SPK'nın 21 Temmuz 2016 ve 25 Temmuz 2016 tarihli geri alınan paylara ilişkin basın duyuruları doğrultusunda alınan GSD Holding A.Ş.'nin 26 Temmuz 2016 tarihli yönetim kurulu kararı uyarınca, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 90.000 TL nominal değerli D grubu geri alınan payı bulunmaktadır, toplam 56.418 TL bedel karşılığında geri alınmıştır. Şirket 2019 ve 2018 yılında yeni pay alımı yapmamıştır (31 Aralık 2018: 90.000 TL nominal değerli, 56.418 TL bedel karşılığında geri almıştır).

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 2019 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.

Grubun 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla türev işlemi bulunmamaktadır.

47. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Nakit ve Nakit Benzerleri

Finansal Durum Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Nakit değerler	4		2	
TCMB	711		5.439	
Nakit değerler ve T.C. Merkez Bankası bakiyeleri	715		5.441	
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	135.578		236.459	
Para piyasası işlemlerinden alacaklar	-		5.003	
Zorunlu karşılıklar	55		2.594	
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	136.348		249.497	

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	Tutar		Faiz Oranları (%)		Tutar		Faiz Oranları (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Nakit değerler	4	-	-	-	2	-	-	-
TCMB bakiyeleri	528	183	-	-	201	5.238	-	-
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	36.032	99.546	9,40-11,00	0,85-2,40	2.107	234.352	20,00-22,50	0,40-5,15
Bankalararası para piyasasından alacaklar	-	-	-	-	5.003	-	24,75-24,75	-
Zorunlu karşılıklar	-	55	-	-	6	2.588	-	-
Toplam	36.564	99.784			7.319	242.178		

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 %30’u ABD Doları döviz cinsinden veya Avro cinsinden en fazla %20’si 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

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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)

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.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TCMB’de tesis edilen zorunlu karşılıklar için geçerli oranlar, Türk parasında vade yapısına göre %1 ile %7 aralığında (31 Aralık 2018: %1,5 ile %8 aralığında); yabancı para ise vade yapısına göre %5 ile %21 aralığındadır (31 Aralık 2018: %4 ile %20 aralığında). İlgili Tebliğ’e göre müstakriz fonlar için TL olarak %7 YP olarak %19 zorunlu karşılık ayrılmaya başlanmıştır.

TCMB tarafından, 2019/19 sayılı Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ ile belirlenen koşulları sağlayan reel kredi büyümesine sahip bankalara %10, diğer bankalara %0 Türk Lirası Zorunlu Karşılık faiz oranı uygulanmaktadır. TCMB tarafından 19 Eylül 2019’dan itibaren ABD Doları olarak tutulan zorunlu karşılıklara faiz ödenmemektedir.

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, gayrinakdi 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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

47. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

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

Bulunmamaktadır.

b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Borçlanma Araçları		
Bono	38.106	42.987
Diğer		
Hisse senetleri	766.318	678.858
Toplam	804.424	721.845

31 Aralık 2019	GSD Holding A.Ş'nin İştirak Payı				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklardaki İştirak Payları	Taşınan Değer	Ödenmiş Sermaye	Doğrudan (%)	Dolaylı (%)	Toplam (%)
Silopi Elektrik Üretim A.Ş.	764.801	202.050	15,00	0,00	15,00
Borsa İstanbul A.Ş.	1.517	423.234	-	0,04	0,04
Toplam	766.318				

31 Aralık 2018	GSD Holding A.Ş'nin İştirak Payı				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklardaki İştirak Payları	Taşınan Değer	Ödenmiş Sermaye	Doğrudan (%)	Dolaylı (%)	Toplam (%)
Silopi Elektrik Üretim A.Ş.	677.341	202.050	15,00	0,00	15,00
Borsa İstanbul A.Ş.	1.517	423.234	-	0,04	0,04
Toplam	678.858				

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar Hareket Tablosu:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak 2018 TFRS 9 sınıflandırması	721.845	499.976
Dönem başı bakiyesi	721.845	499.976
TFRS 9 düzeltmesi (*)	-	1.181
Satın alınanlar	22.701	118.793
Satılanlar veya itfa olanlar	(34.705)	(75.637)
İtfa dolayısıyla alınan faiz	(19.998)	(36.879)
Kur farkı	90.923	185.747
Elde edilen kar / (zarar)	23.658	28.664
Dönem sonu bakiyesi	804.424	721.845

(*) 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla TFRS 9 uygulamasına yapılan ilk geçiş ile birlikte, finansal varlıklar sınıflandırılmasından 1.181 TL artış meydana gelmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (Bin TL))

47. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

c) İtfa Edilmiş Maliyeti Üzerinden Ölçülen Finansal Varlıklar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

d) Teminat Olarak Verilen Finansal Varlıklar

Bulunmamaktadır.

e) Konsolide Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar ve Diğer Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maliyet değerleriyle taşınan ve konsolidasyona dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar ve diğer finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
GSD Eğitim Vakfı	377	377
Toplam	377	377

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.

f) Banka Kredileri

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	Tutar		Faiz Oranı (%)		Tutar		Faiz Oranı (%)	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Kısa vadeli	-	3.267	-	-	-	-	-	-
Sabit Faiz	-	3.267	-	2,96-2,96	-	-	-	-
Değişken faiz	-	-	-	-	-	-	-	-
Orta/Uzun vadeli	-	306.765	-	-	-	400.717	-	-
Sabit Faiz	-	32.706	-	4,75-4,75	-	125.958	-	4,50-5,80
Değişken faiz	-	274.059	-	4,70-5,15	-	274.759	-	5,36-5,95
Toplam	-	310.032	-	-	-	400.717	-	-

Orta ve Uzun Vadeli Kredilerin Geri Ödemeleri Aşağıdaki Gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Sabit faizli	Değişken faizli	Sabit faizli	Değişken faizli
1 yıla kadar	35	66.176	125.958	33.253
2 yıla kadar	32.671	79.131	-	57.398
3 yıla kadar	-	27.239	-	70.080
4 yıla kadar	-	101.513	-	24.125
5 yıldan uzun	-	-	-	89.903
Toplam	32.706	274.059	125.958	274.759

g) Kiralama İşlemlerinden Borçlar

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TL	Yabancı Para	TL	Yabancı Para
Kısa vadeli	3	-	-	-
Sabit Faiz	3	-	-	-
Değişken faiz	-	-	-	-
Orta/Uzun vadeli	9.043	277	-	-
Sabit Faiz	9.043	277	-	-
Değişken faiz	-	-	-	-
Toplam	9.046	277	-	-

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

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, sırasıyla asgari %8 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.

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, 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 kısımdır. 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 Bankaların BDST oranı hesabında Türkiye’deki riskleri için kullanacakları döngüsel tampon oranı BDDK’ca belirlenir.

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.

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

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

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.

Grup Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Özkaynak Standart Oranına İlişkin Düzenlemeler

Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında 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, ilgili yönetmelikleri gereğince, kredi ve diğer alacaklarından doğmuş veya doğması beklenen, ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararlarını karşılamak amacıyla TFRS 9’da yer alan beklenen kredi zararlarına ilişkin aşağıda belirtilen şekilde ilgili yönetmelik ve tebliğde belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde karşılık ayırmak zorundadır.

Beklenen Kredi Zararlarının Finansal Tablolara Alınması

Banka, 22 Haziran 2016 tarih ve 29750 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış olan “Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” uyarınca 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren değer düşüklüğü karşılıklarını TFRS 9 hükümlerine uygun olarak ayırmaya başlamıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla BDDK’nın ilgili mevzuatı çerçevesinde ayrılan kredi karşılıkları ayırma yöntemi, TFRS 9’un uygulanmaya başlanması ile beklenen kredi zararları modeli uygulanarak değiştirilmiştir. Beklenen kredi zararları tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir. Bu finansal varlıklar finansal tablolara ilk alındıkları andan itibaren gözlemlenen kredi risklerindeki artışa bağlı olarak aşağıdaki üç kategoriye ayrılmıştır:

Birinci Aşama: Raporlama tarihinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda Banka söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 ŞİRKETLERİNDE RİSK YÖNETİMİNE İLİŞKİN DÜZENLEMELER (devamı)

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

Beklenen Kredi Zararlarının Finansal Tablolara Alınması (devamı)

İkinci Aşama: Finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, Banka söz konusu finansal aracı ikinci aşamaya sınıflar ve bu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Değer düşüklüğü hükümlerinin amacı, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde önemli artışlar olan tüm finansal araçlar için ömür boyu beklenen kredi zararlarının finansal tablolara alınmasıdır.

Üçüncü Aşama: Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır. Bu varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararı kaydedilmektedir.

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'ten 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.

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.

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

TFRS 9 kapsamında karşılık ayrılması

Grup bankası, on iki aylık beklenen kredi zarar karşılığı tutarları ve borçlunun kredi riskinde önemli derecede artış nedeniyle ayrılan ömür boyu beklenen kredi zarar karşılığı tutarları genel karşılık olarak, Borçlunun temerrüdü dolayısıyla ayrılan ömür boyu beklenen kredi zarar karşılığı tutarları özel karşılık olarak, addedilir. TFRS 9'a göre karşılık ayıran bankalarca, krediler tanımında yer almakla birlikte, TFRS 9 kapsamına girmeyen krediler için kredilerin sınıflandırılması ve bunlar için ayrılacak karşılıklara ilişkin usul ve esaslar hakkındaki Yönetmelik uyarınca ayrıca bir karşılık ayrılması zorunluluğu yoktur. Bankalar, birinci fıkra uyarınca beklenen kredi zararı için ayıracakları karşılıkları hesaplarken ülke ve transfer risklerini de dikkate alır. Kurul, kredilerin büyüklüğü, türü, vadesi, para birimi, faiz yapısı, kullandırıldığı sektör ve coğrafi dağılımı, teminatları ile benzeri hususlarda zaman içerisinde gözlenen yoğunlaşmaları, kredi risk düzeyini ve yönetimini dikkate alarak, banka veya kredi bazında bankalardan bu madde uyarınca ayrılan karşılıklardan daha yüksek tutarda karşılık ayrılmasını isteyebilir.

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

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

TFRS 9 kapsamında karşılık ayrılması (devamı)

Kurul, bankanın detaylı gerekçelerini içeren başvurusu üzerine, faaliyetlerini de dikkate alarak yapacağı değerlendirmeye göre banka bazında karşılıkların TFRS 9 yerine, 10 uncu, 11 inci, 13 üncü ve 15 inci maddeler kapsamında ayrılmasına karar verebilir.

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.

Piyasa Riski ve Duyarlılık Analizi

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

Grup'un sahip olduğu pozisyonlardan dolayı maruz kaldığı ve kalabileceği piyasa riski miktarı üst yönetimce yakından izlenmektedir. Bu amaçla Grup bankasında 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 bankasında 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 2019 ve 31 Aralık 2018 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.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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)

Kredi Riski (devamı)

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

Nakdi ve Gayrinakdi Krediler ve Avansların Sektörlere Göre Dağılımı				
	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Nakdi	Gayrinakdi	Nakdi	Gayrinakdi
Finans	167.597	672.194	152.875	154.665
İnşaat	9.670	528.952	11.178	381.156
Üretim	-	678.091	-	-
Enerji	-	353.417	-	397.373
Hizmet	1.032	68.020	-	-
Elektronik	-	-	-	217
Diğer	67.187	537.374	46.243	508.659
Kurumsal krediler	245.486	2.838.048	210.296	1.442.070
Tüketici kredileri	109	-	148	-
Faiz reeskontları	-	-	-	-
Takipteki krediler	4.195	-	3.918	-
Beklenen kredi zarar karşılıkları	(465)	-	(4.010)	-
Toplam	249.325	2.838.048	210.352	1.442.070

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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				(1)	(2)				Finansal	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar								
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf						Bankalardaki Mevduat	Menkul Değerler
31 Aralık 2019											
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ⁽³⁾	-	11.382	-	6.939	136.344	38.106	-	3.087.373	236.157	11	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	6.514	-	-	-	1.237.297	236.157	10	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	11.382	-	6.939	136.344	38.106	-	245.459	235.995	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	35	11	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	35	11	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	3.866	127	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.981	-	-	-	-	-	4.195	5.775	4.113	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.981)	-	-	-	-	-	(329)	(5.648)	(4.113)	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	136	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(136)	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	2.838.048	-	-	-
31 Aralık 2018											
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	6.310	-	12.811	249.495	42.987	-	1.652.408	105.760	26	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	12.610	-	-	-	1.651.919	105.760	26	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	6.310	-	12.811	249.495	42.987	-	210.259	105.420	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	212	26	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	212	26	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	79	128	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.980	-	-	-	-	-	3.918	5.486	3.822	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.980)	-	-	-	-	-	(3.825)	(5.358)	(3.822)	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	185	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	(199)	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	1.442.070	-	-	-

⁽¹⁾ Bankalardaki mevduat, konsolide finansal durum tablosundaki nakit değerler dışındaki nakit ve nakit benzerlerini içermektedir.

⁽²⁾ Hisse senetleri kredi riski taşımadığından menkul değerlere katılmamıştır.

⁽³⁾ Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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									
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Menkul Değerler	Türev Araçlar	Krediler ve Avanslar	Factoring Alacakları	Finansal Kiralama Alacakları	Diğer
31 Aralık 2019									
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	-	35	11	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	-	35	11	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	35	11	-

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama									
Alacaklar									
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Menkul Değerler	Türev Araçlar	Krediler ve Avanslar	Factoring Alacakları	Finansal Kiralama Alacakları	Diğer
31 Aralık 2018									
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-	-	100	26	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	112	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-	-	212	26	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	212	26	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Gayrimenkul ipoteği	1.555	10.657
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	200.681	107.868
Toplam	202.236	118.525

(*) Teminatlandırılmamış Nakdi kredi tutarı 73.229 TL'dir. (31 Aralık 2018: 90.869 TL)

Değer düşüklüğüne uğramamış gayrinakdi krediler için alınan teminatlar:	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gayrimenkul ipoteği	861	375
Nakit teminatı	3.179	48.963
Diğer teminatlar (varlık üzerindeki rehinler, kurumsal ve kişisel garantiler, senetler)	1.031.016	1.183.675
Toplam	1.035.056	1.233.013

(*) Teminatlandırılmamış Gayrinakdi kredi tutarı 1.803.746 TL'dir. (31 Aralık 2018: 209.512 TL)

Değer düşüklüğüne uğramış nakdi krediler için alınan teminatlar:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yoktur (31 Aralık 2018 - Yoktur).

Açık olan sözleşmelere ilişkin finansal kiralama alacakları için alınan teminatlar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Senetler	10	26
İpotekler	-	-
Toplam	10	26

Faktoring alacakları için alınan teminatlar:	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Teminat senedi	221.148	92.040
Teminat çeki	15.009	13.432
Mali kuruluşlarca verilen garantiler	-	288
Toplam	236.157	105.760

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 bankasında, 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.

Aşağıdaki tablo Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadede ödenecek tutarlarının raporlama dönemi sonundan sözleşme uyarınca vade tarihine kadar kalan vadeleri baz alınarak hazırlanmış dökümünü göstermektedir.

	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 2019 tarihi itibarıyla								
Türev Olmayan								
Finansal Yükümlülükler								
Para piyasası işlemlerinden borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Alınan krediler	474.396	503.695	21.148	129.768	43.530	51.289	257.960	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	9.323	11.685	497	989	1.458	2.840	5.901	-
Müstakriz fonları	34.319	35.270	1.378	10	3.136	-	30.746	-
Faktoring borçları	1.190	1.190	-	1.190	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	41	41	41	-	-	-	-	-
Toplam	519.269	551.881	23.064	131.957	48.124	54.129	294.607	-

	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 2018 tarihi itibarıyla								
Türev Olmayan								
Finansal Yükümlülükler								
Para piyasası işlemlerinden borçlar	18.513	18.525	18.525	-	-	-	-	-
Alınan krediler	430.590	480.246	282	68.975	34.674	109.245	267.070	-
Müstakriz fonları	77.133	77.391	33.212	16.078	24.786	3.315	-	-
Faktoring borçları	1.430	1.430	-	1.430	-	-	-	-
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	57	57	57	-	-	-	-	-
Toplam	527.723	577.649	52.076	86.483	59.460	112.560	267.070	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 kalınabilecek zarar olasılığını ifade etmekte olan kur riski, döviz pozisyonunun üst yönetimce yakından izlenmesi ve onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir. Kur riski döviz/TL ve döviz/döviz bazında izlenmekte ve her biri için ayrı risk yöntemi, metot ve araçları kullanılmaktadır.. Grup 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 2019 tarihi itibarıyla	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değerler ve merkez bankası bakiyeleri	532	183	-	-	715
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	36.032	99.217	318	11	135.578
Zorunlu karşılıklar	-	55	-	-	55
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	1.517	802.907	-	-	804.424
Krediler ve avanslar	232.651	16.674	-	-	249.325
Faktoring alacakları	236.157	-	-	-	236.157
Finansal kiralama alacakları, net	-	4	7	-	11
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	377	-	-	-	377
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	312	-	-	-	312
Maddi duran varlıklar	3.683	643.274	-	-	646.957
Kullanım hakkı varlıkları	8.528	-	-	-	8.528
Maddi olmayan duran varlıklar	500	-	-	-	500
Peşin ödenmiş giderler	525	1.412	50	-	1.987
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	195	-	208	-	403
Ertelenmiş vergi varlığı	2.382	-	-	-	2.382
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	9.121	14.405	-	-	23.526
Toplam varlıklar	532.512	1.578.131	583	11	2.111.237
Yükümlülükler					
Alınan krediler	164.364	310.032	-	-	474.396
Kiralama işlemlerinden borçlar	9.046	-	277	-	9.323
Müstakriz fonları	3.965	30.340	14	-	34.319
Faktoring borçları	1.115	-	29	46	1.190
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	3	20	18	-	41
Ertelenmiş gelirler	13	1.824	10	-	1.847
Dönem karı vergi yükümlülüğü	6.368	-	-	-	6.368
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	7.590	-	-	-	7.590
Borç karşılıkları	3.794	-	-	-	3.794
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	27.091	-	-	-	27.091
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	9.429	876	24	-	10.329
Toplam yükümlülükler	232.778	343.092	372	46	576.288
Net bilanço pozisyonu	299.734	1.235.039	211	(35)	1.534.949
Net bilanço dışı pozisyon	-	-	-	-	-
Türev finansal araçlar net pozisyonu	-	-	-	-	-
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla					
Toplam varlıklar	345.534	1.559.800	1.119	11	1.906.464
Toplam yükümlülükler	106.103	472.877	291	40	579.311
Net bilanço pozisyonu	239.431	1.086.923	828	(29)	1.327.153
Net bilanço dışı pozisyon	-	-	-	-	-

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 2019 ve 31 Aralık 2018 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 kar/zararı ile konsolide diğer kapsamlı gelir/giderindeki ana ortaklığa ait değişimi yansıtan konsolide döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

	31 Aralık 2019			
	Kar/Zarar ⁽¹⁾		Özkaynaklar ⁽¹⁾	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi hâlinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	60.871	(60.871)	16.606	(16.606)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	60.871	(60.871)	16.606	(16.606)
Avro kurunun % 10 değişmesi hâlinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	18	(18)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	18	(18)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi hâlinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(3)	3	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(3)	3	-	-
TOPLAM (3+6+9)	60.886	(60.886)	16.606	(16.606)

	31 Aralık 2018			
	Kar/Zarar ⁽¹⁾		Özkaynaklar ⁽¹⁾	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi hâlinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	53.849	(53.849)	31.440	(31.440)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	53.849	(53.849)	31.440	(31.440)
Avro kurunun % 10 değişmesi hâlinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	64	(64)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	64	(64)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi hâlinde:				
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)	53.911	(53.911)	31.440	(31.440)

⁽¹⁾ Döviz kuru duyarlılık analizindeki tutarlardan "Kar/Zarar" başlığı altında gösterilenler ana ortaklık paylarına ait net dönem karı ve "Özkaynaklar" başlığı altında gösterilenler ana ortaklık paylarına ait diğer kapsamlı gelir için verilmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 ⁽¹⁾	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	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	11.372	1.914	-	-	6.303	1.198	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	151.336	25.420	50	11	289.059	54.740	177	11
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	764.801	128.750	-	-	677.341	128.750	-	-
3. Diğer	4.703	750	38	-	5.156	970	9	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	932.212	156.834	88	11	977.859	185.658	186	11
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	3.239	545	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	643.274	108.292	-	-	583.071	110.831	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	646.513	108.837	-	-	583.071	110.831	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.578.725	265.671	88	11	1.560.930	296.489	186	11
10. Ticari Borçlar	900	147	4	-	67	13	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	100.199	16.807	47	46	228.618	43.405	38	40
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	53	-	9	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.834	307	2	-	2.964	562	1	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	102.933	17.261	53	46	231.702	43.980	48	40
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	240.577	40.496	4	-	241.506	45.906	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	240.577	40.496	4	-	241.506	45.906	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	343.510	57.757	57	46	473.208	89.886	48	40
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.235.215	207.914	31	(35)	1.087.722	206.603	138	(29)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(175.729)	(29.571)	(5)	(35)	(174.882)	(33.386)	130	(29)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ Döviz pozisyonu tablosu sürdürülen ve durdurulan faaliyetler için birlikte verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 2019 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 değerler ve merkez bankası bakiyeleri	714	-	-	-	-	-	1	715
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	108.594	20.207	4.772	-	-	-	2.005	135.578
Zorunlu karşılıklar	55	-	-	-	-	-	-	55
Konsolide edilmeyen bağlı ort. ve diğer fin.yat.	-	-	-	-	-	-	377	377
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara	-	-	-	-	-	-	804.424	804.424
Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	312	312
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	646.957	646.957
Kullanım hakkı varlıkları	-	-	-	-	-	-	8.528	8.528
Krediler ve avanslar	67.448	146.951	19.328	3.051	8.707	109	3.731	249.325
Factoring alacakları	65.235	132.727	31.511	6.300	384	-	-	236.157
Finansal kiralama alacakları, net	11	-	-	-	-	-	-	11
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	500	500
Peşin ödenmiş giderler	-	-	-	-	-	-	1.987	1.987
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	-	-	-	-	-	403	403
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	-	2.382	2.382
Ticari ve diğer alacaklar ve diğer varlıklar	9.124	-	-	-	-	-	14.402	23.526
Toplam varlıklar	251.181	299.885	55.611	9.351	9.091	109	1.486.009	2.111.237
Sürdürülen faaliyetlerden yükümlülükler								
Finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar	-	-	-	-	-	-	41	41
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	6.368	6.368
Para piyasası işlemlerinden borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Alınan krediler	104.694	70.007	40.491	18.650	240.554	-	-	474.396
Kiralama işlemlerinden borçlar	34	69	109	235	578	-	8.298	9.323
Müstakriz Fonları	10	3.087	-	29.844	-	-	1.378	34.319
Ertelenmiş gelirler	1.004	-	-	-	-	-	843	1.847
Factoring borçları	-	1.190	-	-	-	-	-	1.190
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	-	7.590	7.590
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	-	3.794	3.794
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	27.091	27.091
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	873	-	-	-	-	-	9.456	10.329
Toplam yükümlülükler	106.615	74.353	40.600	48.729	241.132	-	64.859	576.288
Toplam faize duyarlı fazla/(açık)								
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla								
Toplam varlıklar	372.899	139.095	50.346	2.860	318	124	1.340.822	1.906.464
Toplam yükümlülükler	100.214	98.075	22.661	65.530	241.506	-	51.325	579.311
Toplam faize duyarlı fazla/(açık)	272.685	41.020	27.685	(62.670)	(241.188)	124	1.289.497	1.327.153

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değerden taşınan faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-
Gerçeğe uygun değerden taşınmayan faizli finansal araçlar		
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	274.059	274.759
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	625.228	565.642
Finansal yükümlülükler	237.370	253.227

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Kalemler İçin Faiz Riski Duyarlılık Analizi

31 Aralık 2019 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 0 TL ve 0 TL (2018 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 2019 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 0 TL (31 Aralık 2018: 0 TL) daha düşük olacaktı.

31 Aralık 2019 tarihinde bütün para birimleri cinsinden olan faiz oranları 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ilişkin vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası konsolide kar sırasıyla 0 TL ve 0 TL (2018 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 2019 tarihi itibarıyla konsolide özkaynaklar 0 TL (31 Aralık 2018: 0 TL) daha yüksek olacaktı.

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Kalemler İçin Faiz Riski Duyarlılık Analizi

31 Aralık 2019 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 2020-31 Mart 2020 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 774 TL ve 285 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 489 TL ve 489 TL daha yüksek olurdu.

31 Aralık 2019 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 2020-31 Mart 2020 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 774 TL ve 285 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 489 TL ve 489 TL daha düşük olurdu.

31 Aralık 2018 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 2019-31 Mart 2019 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 980 TL ve 290 TL daha yüksek, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 690 TL ve 655 TL daha yüksek olurdu.

31 Aralık 2018 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 2019-31 Mart 2019 ara dönemine ilişkin konsolide faiz geliri ve konsolide faiz gideri sırasıyla 980 TL ve 290 TL daha düşük, konsolide net faiz geliri/(gideri) ise kontrol gücü olmayan paylar öncesi ve sonrası sırasıyla 690 TL ve 655 TL daha düşük olurdu.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 2019 ve 31 Aralık 2018 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 2019				
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
A. Grup şirketlerinin kendi tüzel kişilikleri adına vermiş olduğu TRİK’ler	42	354.309	-	-	354.351
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	-	-	-	-	-
4. Menkul değerler	-	-	-	-	-
5. Nakit ve banka mevduatı rehni	42	1.486	-	-	1.528
6. Nakdi kredi teminatı olarak verilen maddi duran varlık ipoteği ⁽³⁾⁽⁴⁾	-	184.249	-	-	184.249
7. Nakdi kredi teminatı olarak verilen iştirak payı rehni ⁽³⁾⁽⁴⁾	-	168.574	-	-	168.574
8. Diğer	-	-	-	-	-
B. Grup’un tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK’ler	161.833	656.740	-	-	818.573
1. Nakdi kredi teminatı olarak verilen kefaletler ⁽¹⁾	161.077	584.081	-	-	745.158
2. Türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler	-	-	-	-	-
3. Nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
4. Diğer gayrinakdi krediler	756	-	-	-	756
5. Nakdi kredi teminatı olarak verilen maddi duran varlık ipoteği ⁽³⁾⁽⁴⁾	-	72.659	-	-	72.659
6. Nakdi kredi teminatı olarak verilen iştirak payı rehni	-	-	-	-	-
7. Nakdi kredi teminatı olarak verilen banka mevduatı rehni	-	-	-	-	-
8. Diğer	-	-	-	-	-
C. Grup’un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK’ler	2.245.067	358.993	233.988	-	2.838.048
1. Gayrinakdi krediler	2.245.067	358.993	233.988	-	2.838.048
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⁾	-	-	-	-	-
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	2.406.942	1.370.042	233.988	-	4.010.972

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirketimizce SPK düzenlemeleri çerçevesinde verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin toplamının, kamuya açıklanan son bilançodaki aktif toplamına oranı %23,46 olarak gerçekleşmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 Verilen Teminat, Rehin, İpotekler ve Kefaletler (TRİK'ler)					
31 Aralık 2018					
	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
A. Grup şirketlerinin kendi tüzel kişilikleri adına vermiş olduğu TRİK'ler	33	353.340	-	-	353.373
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	-	-	-	-	-
4. Menkul değerler	-	-	-	-	-
5. Nakit ve banka mevduatı rehni	33	1.316	-	-	1.349
6. Nakdi kredi teminatı olarak verilen maddi duran varlık ipoteği ⁽³⁾⁽⁴⁾	-	187.600	-	-	187.600
7. Nakdi kredi teminatı olarak verilen iştirak payı rehni ⁽³⁾⁽⁴⁾	-	164.424	-	-	164.424
8. Diğer	-	-	-	-	-
B. Grup'un tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	44.062	803.505	-	-	847.567
1. Nakdi kredi teminatı olarak verilen kefaletler ⁽¹⁾	43.606	716.346	-	-	759.952
2. Türev sözleşmesi teminatı olarak verilen kefaletler	-	-	-	-	-
3. Nakdi kredi teminatı olarak verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-
4. Diğer gayrinakdi krediler	456	-	-	-	456
5. Nakdi kredi teminatı olarak verilen maddi duran varlık ipoteği ⁽³⁾⁽⁴⁾	-	87.159	-	-	87.159
6. Nakdi kredi teminatı olarak verilen iştirak payı rehni	-	-	-	-	-
7. Nakdi kredi teminatı olarak verilen banka mevduatı rehni	-	-	-	-	-
8. Diğer	-	-	-	-	-
C. Grup'un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	973.215	346.942	121.913	-	1.442.070
1. Gayrinakdi krediler	973.215	346.942	121.913	-	1.442.070
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⁾	-	-	-	-	-
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	1.017.310	1.503.787	121.913	-	2.643.010

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ Cano Maritime Limited ve Hako Maritime Limited, sahibi olduğu M/V Cano, M/V Hako isimli dökme kuru yük gemileri ile GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. %100 oranında sahibi olduğu bir kısım bağlı ortaklık paylarında, gemi alımının finansmanında kullanılan banka kredilerine karşılık, kredi veren bankalar lehine, sırasıyla ipotek ve rehin vermiştir.

⁽⁴⁾ Dodo Maritime Limited, Neco Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited ve Mila Maritime Limited sahibi olduğu, M/V Dodo, M/V Olivia, M/V Zeyno ve M/V Mila isimli dökme kuru yük gemileri ile GSD Shipping B.V. %100 oranında sahibi olduğu bir kısım bağlı ortaklık paylarında, gemi alımının finansmanında kullanılan banka kredilerine karşılık, kredi veren bankalar lehine, sırasıyla ipotek ve rehin vermiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirketimizce SPK düzenlemeleri çerçevesinde verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin toplamının, kamuya açıklanan son bilançodaki aktif toplamına oranı %20,19 olarak gerçekleşmiştir.

Yukarıdaki tabloda "E. Grup'ça diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı" satırında gösterilen, Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla % 0'dır (31 Aralık 2018: % 0).

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 2019 ve 31 Aralık 2018 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 2019		31 Aralık 2018	
	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Taşınan Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal Varlıklar				
Krediler ve avanslar	249.325	249.325	210.352	210.352
Finansal kiralama alacakları	11	11	26	26
Factoring alacakları	236.157	236.157	105.760	105.760
Toplam	485.493	485.493	316.138	316.138
Finansal Yükümlülükler				
Alınan krediler	474.396	474.398	430.590	430.620
Kiralama işlemlerinden borçlar	9.323	9.323	-	-
Factoring borçları	1.190	1.190	1.430	1.430
Toplam	484.909	484.911	432.020	432.050

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

- Nakit değerler, bankalardan alacaklar, banka plasmanları, mevduat münzam karşılıkları, vadesiz mevduat, repo yükümlülükleri ve factoring 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: Aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlara dayanan;

Seviye 2: Doğrudan (aktif piyasadaki fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (aktif piyasalardaki fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilere dayanan;

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	-	802.907	1.517	804.424
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-
Toplam	-	802.907	1.517	804.424
Yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	-	720.328	1.517	721.845
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-
Toplam	-	720.328	1.517	721.845
Yükümlülükler				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-

50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San. ve Tic. A.Ş.'nin 20.01.2020 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 6. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, şirketin mevcut kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresi 2019 yılında dolmaktadır. Şirketin 250.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının, geçerlilik süresinin 2024 yılı sonuna kadar (5 yıl) muhafazası için kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 5 yıl uzatılması gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığına başvurulmasına, Ana Sözleşme değişikliği ile ilgili yasal izinlerin alınmasına müteakip Şirket Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San. ve Tic. A.Ş. 29 Ocak 2020 ve 5 Şubat 2020 tarihinde sırasıyla, 171.684 ve 271.042 adet geri pay satışı yapmıştır. Gerçekleşen kayıp/kazanç tutarı 482.299 TL ve 726.247 TL'dir.

3 Şubat 2020 tarihinde GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San. ve Tic. A.Ş.'nin Malta'da kurulu bağlı ortaklıklarından alacaklarının, Cano Maritime Ltd.'den 8.500.000 ABD Doları, Hako Maritime Ltd.'den 3.200.000 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 getirilmesine, karar verilmiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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.’nin Park Holding A.Ş.’nden %15 Silopi Elektrik Üretim A.Ş. Payı Satın Alması

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 ABD 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 ABD 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.

Finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlıklarda gösterilen hisse senetleri TFRS 9 hükümleri uyarınca 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar’da izlenmeye başlanmıştır. Sözleşmede belirtilen 3.750.000 ABD Doları tutarındaki yıllık en düşük kar payı garantisi üzerinden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla dönem sonuna kadar gün sayısı oranında hesaplanan 22.276 TL gelir reeskontu ise, kar veya zarar tablosunda birikimli olarak izlenen “Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelirler” kaleminde sınıflanarak kar veya zarar tablosuna değerlendirme geliri olarak yazılmıştır.

Geri Alınan Paylar

30 Haziran 2015 tarihi ile 14 Aralık 2017 tarihleri arasında 90.000.000 adet (tam) Şirket payları, 56.418.123,54 bedelle, beher pay 0,63 TL olmak üzere Borsa İstanbul’dan Şirket’in kendisi tarafından satın alınmıştır. Şirketimizin 30 Kasım 2016 tarihinde tescil edilen 450.000.000 TL ödenmiş sermayesi içinde raporun yayımlandığı 10 Mart 2020 tarihine kadar olan geri alınan payların oranı %20,00 olup geri alım yapılabilecek pay tutarı kalmamıştır.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San. ve Tic. A.Ş. 21 Temmuz 2016 ve 25 Temmuz 2016 tarihlerindeki duyurular kapsamında 26 Temmuz 2016 tarihi ile 14 Kasım 2018 tarihleri arasında 3.411.059 adet (tam) Şirket payları, 3.222.647,20 bedelle, beher pay 0,94 TL olmak üzere Borsa İstanbul’dan Şirket’in kendisi tarafından satın alınmıştır.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San. ve Tic. A.Ş. tarafından geri alınan paylar sermayeden düşülmüş hesaplamayla, GSD Holding A.Ş.’nin GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San. ve Tic. A.Ş.’deki payı %77,958’den %83,411’e çıkmıştır. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin GSD Faktoring A.Ş.’nin sermayesinde %1,98 paya sahip olması dolayısıyla, belirtilen işlemler sonucunda, GSD Holding A.Ş.’nin GSD Faktoring A.Ş.’nin sermayesindeki dolaylı pay oranı %0,11 artmış ve doğrudan ve dolaylı toplam payı %89,55’ten %89,66’ya çıkmıştır. GSD Holding A.Ş.’nin GSD Faktoring A.Ş.’nin sermayesindeki doğrudan ve dolaylı toplam payı %89,66’dır.

Mehmet Turgut Yılmaz ve Onunla Birlikte Hareket Eden Pay Sahipleri

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, GSD Holding A.Ş.’nin gerçek kişi nihai hâkim ortağı Mehmet Turgut Yılmaz’ın doğrudan pay oranı %25,50, doğrudan ve dolaylı toplam pay oranı %28,14 ve geri alınmış paylar sermayeden düşülmüş hesaplamayla %35,18’dir.

SPK’nın Özel Durum Tebliği’ne (II-15.1) göre, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Mehmet Turgut Yılmaz ve birlikte hareket edenlerin toplam pay oranı %50,14 ve geri alınmış paylar sermayeden düşülmüş hesaplamayla %37,67’dir. 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 %20,00 ve Adeo Turizm Otelcilik Ticaret Limited Şirketi’nin %0,14 oranlarında sahip oldukları toplam %50,14 oranındaki paylar birlikte hareket etmektedir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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'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 Kanunu'nun 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 paylar, nominal değeri üzerinden özsermaye altında "Geri alınmış paylar(-)" hesabında gösterilmiş ve bu hesap ile "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" altında "Geri Alınmış Paylara İlişkin Yedekler" kalemi karşılıklı çalıştırılarak kayıt altına alınmıştır. Bu gösterim ile birlikte geri alınmış paylara ilişkin bedelsiz payların konsolide finansal tablolardaki geçmiş yıllar karı ve özsermaye toplamı üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

Geri Alınan Payların Elden Çıkarılmasına İlişkin SPK'dan Ek Süre Verilmesi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Temmuz 2016 tarihli duyurusu ile söz konusu duyuruya ilişkin 25 Temmuz 2016 tarihli ek açıklaması çerçevesinde geri alımı gerçekleştirilen sermayenin %10'unu aşan payların elden çıkarılması için II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin 19'uncu maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen üç yıllık elden çıkarma süresine ilişkin olarak Şirket tarafından 28 Mart 2019 tarihinde yapılan ek süre talebine cevaben Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Şirket'e 18 ay ek süre verilmesine karar verildiği bildirilmiştir.

GSD Shipping B.V. Sermaye Artırımı

GSD Holding A.Ş.'nin 24 Eylül 2018 tarihli yönetim kurulu toplantısında, %100 oranındaki bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V.'nin 30 milyon ABD Doları tutarındaki mevcut sermayesinin 10 milyon ABD Doları nakit artırımla 40 milyon ABD Doları'na ve GSD Shipping B.V.'nin kayıtlı sermaye tavanının 40 milyon ABD Doları'ndan 50 milyon ABD Doları'na çıkartılmasına karar verilmiş olup artırılan sermayenin tamamı 1 Ekim 2018 tarihinde GSD Holding A.Ş. tarafından karşılanmıştır.

Mila Maritime Limited'e Ait M/V Mila Gemisinin Teslim Alınması

GSD Holding'in %100 sermaye payıyla Hollanda'da kurduğu bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V.'nin %100 sermaye payıyla sahip olduğu Malta'da kurulu bağlı ortaklığı Mila Maritime Ltd. tarafından bir adet kuru yük gemisinin satın alınması işlemi tamamlanmış ve gemi 24 Mayıs 2018 tarihinde teslim alınmıştır. Mila Maritime Limited kendisine ait M/V Mila isimli kuru yük gemisini 25 Mayıs 2018 tarihinden başlayarak zaman charteri şeklinde gemi kiralama sözleşmeleriyle kiraya vermiştir.

GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 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)

Zeyno Maritime Limited’in GSD Shipping B.V.’ye Satılması

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %100 sermaye payıyla sahip olduğu Malta’da kurulu Zeyno Maritime Limited’deki paylarının tamamı, değerleme raporunda tespit edilen fiyat olan 5.883.290,06 ABD Doları bedelle, ana ortağı olan GSD Holding A.Ş.’nin %100 sermaye payıyla Hollanda’da kurduğu GSD Shipping B.V.’ye 6 Haziran 2018 tarihinde satılmıştır.

Dodo Maritime Limited ve Neco Maritime Limited’in GSD Shipping B.V.’ye Satılması

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %100 sermaye payıyla sahip olduğu Malta’da kurulu, Dodo Maritime Limited’deki paylarının tamamı, değerleme raporunda tespit edilen fiyat olan 1.773.000 ABD Doları ve Neco Maritime Limited’deki paylarının tamamı, değerleme raporunda tespit edilen fiyat olan 5.336.000 ABD Doları bedelle, ana ortağı olan GSD Holding A.Ş.’nin %100 sermaye payıyla Hollanda’da kurduğu GSD Shipping B.V.’ye 6 Aralık 2018 tarihinde satılmıştır.

GSD Faktoring A.Ş.’nin Sermaye Artırımı

GSD Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığı GSD Faktoring A.Ş.’nin 18 Ekim 2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, 20.000.000 tam TL ödenmiş sermayesinin 45.000.000 tam TL’ye çıkarılmasına karar verilmiş olup artırılan 25.000.000 tam TL’lik sermayenin tamamı olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.

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.

53. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit Akışları Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri:

Sürdürülen Faaliyetler	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit değerler ve TCMB bakiyeleri	715	5.441
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	135.578	236.459
Para piyasasından alacaklar	-	5.003
Zorunlu karşılıklar	55	2.594
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	136.348	249.497
Eksi: Zorunlu karşılıklar	(55)	(2.594)
Eksi: Faiz gelir reeskontları	(107)	(364)
Eksi: Bloke edilen tutar (*)	(1.486)	(1.316)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	134.700	245.223

(*) Hako Maritime Limited’in gemi alım finansmanında kullanılan banka kredisi ile ilgili bloke tutardan oluşmaktadır.

54. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup, özkaynaklarda izlenen 60 TL tutarındaki “Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları” fonunun 31 Aralık 2018 bakiyesini, 1 Ocak 2019 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.