

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat
Sanayi ve Ticaret Anomin Şirketi**

31/03/2012

Faaliyet Raporu

2011 YILI OLAĞAN GENEL KURULU

OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

1. Bir başkan, bir oy toplama memuru ve katipten ibaret toplantı divanının teşkili,
2. Divana tutanakları imzalama yetkisi verilmesi,
3. 2011 yılına ait Mali Tablolar, Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçiler ve Bağımsız Denetim Kuruluşu raporlarının okunması, görüşülmesi, onaylanması,
4. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin 2011 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
5. 2011 yılı karının ihtiyatlara ayrılması veya dağıtılmasına karar verilmesi,
6. Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum kapsamında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin seçilmelerini sağlamak amacıyla Yönetim Kurulu Üyelerinin yeniden seçimi,
7. Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi,
8. Denetçilerin seçimi,
9. Denetçilerin ücretlerinin belirlenmesi,
10. Yönetim Kurulunca seçilen Bağımsız Denetçi Kuruluşunun onaylanması,
11. 2011 yılı içerisinde yapılan bağışlar hakkında ortaklara bilgi verilmesi ve şirketin bağış ve yardımlara ilişkin politikasının onaylanması,
12. Şirketin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikaları hakkında ortaklara bilgi verilmesi,
13. Şirket Ana Sözleşmesinin 8, 9, 10, 15, 16, 18 maddelerinin değiştirilmesine ve Ana Sözleşmeye 26.maddenin eklenmesine ilişkin tadil metinlerinin inin T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izinlerindeki gibikabulünün oya sunulması,
14. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri hususunda izin verilmesi ve yıl içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında bilgi verilmesi,
15. Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticilerin "ücretlendirme esasları" hakkında ortaklara bilgi verilmesi,
16. Yönetim Kurulu Üyelerine, Türk Ticaret kanunu'nun 334. ve 335.maddelerince izin verilmesi,
17. Dilekler ve kapanış.

TOPLANTI YERİ VE TARİHİ

31/05/2012 Perşembe günü Saat:12:30

Büyükdere Caddesi No: 247 34398 Maslak İstanbul

www.gsdmarin.com.tr

31 MAYIS 2012 TARİHLİ İMTİYAZLI PAY SAHİPLERİ GENEL KURULU

(A) GRUBU İMTİYAZLI PAY SAHİPLERİ GENEL KURUL OPLANTI GÜNDEMİ

1. Bir başkan, bir oy toplama memuru ve katipten ibaret toplantı divanının teşkili,
2. Divana tutanakları imzalama yetkisi verilmesi,
3. Şirketimizin 31/05/2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında yeniden teşkil olunacak Yönetim Kurulu'na, (A) Grubu pay sahiplerini temsilen seçilecek 3 Yönetim Kurulu Üye adaylarının belirlenmesi,
4. Şirketimizin 31/05/2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında yeniden teşkil olunacak Denetim Kurulu'na, (A) Grubu pay sahiplerini temsilen seçilecek 1 Denetim Kurulu Üye adayının belirlenmesi,
5. Şirket Ana Sözleşmesinin 8, 9, 10, 15, 16, 18 maddelerinin değiştirilmesine ve Ana Sözleşmeye 26.maddenin eklenmesine ilişkin tadil metinlerinin T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izinlerindeki gibi kabulünün oya sunulması,
6. Dilekler ve kapanış.

(B) GRUBU İMTİYAZLI PAY SAHİPLERİ GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

1. Bir başkan, bir oy toplama memuru ve katipten ibaret toplantı divanının teşkili,
2. Divana tutanakları imzalama yetkisi verilmesi,
3. Şirketimizin 31/05/2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında yeniden teşkil olunacak Yönetim Kurulu'na, (B) Grubu pay sahiplerini temsilen seçilecek 2 Bağımsız Yönetim Kurulu Üye adaylarının belirlenmesi,
4. Şirketimizin 31/05/2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında yeniden teşkil olunacak Denetim Kurulu'na, (B) Grubu pay sahiplerini temsilen seçilecek 1 Denetim Kurulu Üye adayının belirlenmesi,
5. Şirket Ana Sözleşmesinin 8, 9, 10, 15, 16, 18 maddelerinin değiştirilmesine ve Ana Sözleşmeye 26.maddenin eklenmesine ilişkin tadil metinlerinin T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izinlerindeki gibi kabulünün oya sunulması,
6. Dilekler ve kapanış.

(D) GRUBU İMTİYAZLI PAY SAHİPLERİ GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

1. Bir başkan, bir oy toplama memuru ve katipten ibaret toplantı divanının teşkili,
2. Divana tutanakları imzalama yetkisi verilmesi,
3. Şirketimizin 31/05/2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında yeniden teşkil olunacak Yönetim Kurulu'na, (D) Grubu pay sahiplerini temsilen seçilecek 1 Yönetim Kurulu Üye adayının belirlenmesi,
4. Şirket Ana Sözleşmesinin 8, 9, 10, 15, 16, 18 maddelerinin değiştirilmesine ve Ana Sözleşmeye 26.maddenin eklenmesine ilişkin tadil metinlerinin T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izinlerindeki gibi kabulünün oya sunulması,
5. Dilekler ve kapanış.

TOPLANTI YERİ VE TARİHİ

(A), (B) ve (D) Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurul Toplantıları:
31/05/2012 Perşembe günü sırasıyla saat 12:00, 12:10 ve 12:20

Büyükdere Caddesi No: 247 34398 Maslak İstanbul

www.gsdmarin.com.tr

I. GENEL

İDARİ YAPI

31 Mart tarihi itibarıyla şirketin toplam personel sayısı 8 kişidir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması yoktur. Faaliyet dönemi sonu itibarıyla çalışanlar için ayrılan kıdem ve izin tazminatı yükümlülüğü 135 Bin TL 'dir.

ŞİRKET YÖNETİMİ

İŞE BAŞLAMA TARİHLERİ

Eyup Murat Gezgin

Genel Müdür

23/03/2007

BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİ

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİR

Başaran Nas Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

ORTAKLIK YAPISI

<u>ORTAK ADI/ÜNVANI</u>	<u>PAY TUTARI</u>	<u>PAY ORANI %</u>
GSD Holding A.Ş.	16.336.423,92 TL	54,45
Halka Açık Kısım	13.661.326,08 TL	45,54
Diğer	2.250,00 TL	0,01
TOPLAM	30.000.000 TL	100,00

Şirket hisselerinin grup bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

<u>HİSSE SENEDİ GRUBU</u>	<u>NOMİNAL SERMAYE PAYI</u>
A Grubu	8.976.155,40
B Grubu	3.741.000,00
C Grubu	15.038.244,60
D Grubu	2.245.600,00
	30.000.000,00

Her ortağın sahip olduğu hisse oranında oy hakkı vardır. Ancak A, B ve D grubu hissedarlar Yönetim Kurulu'nu seçmede ve ayrıca A ve B grubu hissedarlar denetçi seçiminde imtiyaz sahibidir. Hissedarlara kar dağıtımında tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

II.ŞİRKET HAKKINDA ÖZET BİLGİ:

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Eski ünvanı; Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.) 1992 yılında GSD Grubu bünyesinde kurulmuştur. 1995'te, halka açıldı ve hisse senetleri - İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'de işlem görmeye başladı. Şirketin kayıtlı sermayesi 50.000.000 TL , çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL'dir.

Şirketin merkez adresi, Aydınevler Mahallesi, Kaptan Rifat Sokak No:3 Küçükyalı 34854 Maltepe-İstanbul'dur.

Şirketimiz 25 Mayıs 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında finansal kiralama sektöründe yaşanan daralmaya bağlı olarak şirket faaliyet konusunun değiştirilmesi için ana sözleşme değişikliğine karar vermiştir. Söz konusu yönetim kurulu kararına istinaden BDDK'na yapmış olduğu finansal kiralama faaliyet izninin iptali başvurusu, BDDK'nın 16 Haziran 2011 tarih ve 4252 sayılı kararı ile uygun bulunmuş olup bu karar sonucunda Şirketimiz, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik gereğince Şirket nevi ve ünvanının değiştirilmesine ilişkin işlemleri başlatmıştır. 29 Haziran 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket ana sözleşmesinin tadiline, SPK ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınmasına karar verilmiştir. Ana sözleşme tadil metnine göre, Şirketimizin ünvanı "GSD Denizcilik, Gayrimenkul, İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" ve işletme adı "GSD Marin" olarak belirlenmiştir. Şirket ana sözleşmesindeki tadil hükümleri SPK'nın 24 Temmuz 2011 tarih ve 1458 sayılı kararı ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28 Temmuz 2011 tarih ve 358 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Şirketimizin ünvan ve faaliyet konusu değişikliğini içeren ana sözleşme değişiklikleri 24 Ağustos 2011 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulmuştur. Söz konusu ana sözleşme değişiklikleri 6 Eylül 2011 tarih ve 7893 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanarak 26 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir.

Şirketimizin faaliyet konusu değişikliği kararı ile birlikte finansal kiralama faaliyet izin belgesinin iptal edilmesi neticesinde mevcut finansal kiralama sözleşmelerinin hangi hukuki zeminde yürütüleceğine ilişkin olarak, BDDK'nun 19 Temmuz 2011 tarih ve 17023 sayılı yazısında "Şirketinizin faaliyet izni iptali öncesinde imzalanan mevcut finansal kiralama sözleşmelerinin süresi sonuna kadar 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunundan kaynaklanan tüm hak ve yükümlülükleri devam etmektedir" denilmekte olup buna göre, şirketimiz finansal kiralama faaliyet izninin iptalinden önceki dönemlerde imzalanmış olduğu finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan bütün hak ve alacaklarını, hak ve alacakları tamamen tasfiye edilinceye kadar takip edebilecektir.

III-GEMİ İŞLETMECİLİĞİ

Şirketimizin yeni faaliyet alanlarında ilişkin yürüttüğü çalışmalar neticesinde, 2008 yılında itibaren yaşanan küresel krizin etkilerinin azalması ve dünya ticaret hacminin yeniden genişlemeye başlamasıyla birlikte, Deniz Taşımacılığı sektöründe faaliyetlerin canlandığını ve bu sektörün önümüzdeki yıllarda da canlılığını koruyacağını öngörmüştür. Konteyner, tanker, ve kuru yük taşımacılığı gibi denizcilik sektörü alt segmentleri hakkında yapılan incelemeler sonucunda, gemi fiyatları, rekabet koşulları, önümüzdeki yıllarda beklenen gemi arzı, yük boyutları ve navlun fiyatları gibi temel faktörler göz önüne alınarak özellikle kuru yük gemi taşımacılığı piyasasındaki koşulların yatırım yapmaya elverişli olduğu değerlendirilmiştir. Ağustos 2011 yılında deniz taşımacılığı alanında faaliyet göstermek üzere yeniden yapılanan Şirketimiz, halka açık ilk denizcilik şirketi olarak yeni yapım dökme kuru yük gemilerinden oluşan bir filo kurmak üzere yola çıkmış, teknik çalışma ve araştırmalarını hızlı bir şekilde tamamlamıştır.

Şirketimizin 10 Nisan 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, SPK Seri IV No:56-57 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'i çerçevesinde alınan önemli nitelikteki işlem onaylama kararında verilen yetkiye dayanarak, Güney Kore'de yerleşik HYUNDAI MİPO DOCKYARD CO.LTD. tersanesinde inşa edilerek Haziran 2013'de teslim edilmek üzere 39.000 dwt taşıma kapasitesine sahip iki adet yeni kuru yük gemisi yapımı konusunda, aynı tarihte sözkonusu tersane ile gemi inşa sözleşmesi imzalanmıştır.

Uluslararası Denizcilik Organizasyonu (IMO) ve Uluslararası Klasifikasyon Şirketleri Birliği'nin (IACS) öngördüğü en son kural ve sertifikasyonları ihtiva ederek, çevreye duyarlı ve ekonomik verimliliği yüksek olarak inşa edilecek gemilerimiz, kalite standartları ve insan emniyetini en üst düzeyde tutacak bir anlayışla 2013 yılında işletmeye alınarak uzun yıllar Ulusal ve Uluslararası sularda karlı ve güvenli bir şekilde yönetilmesi hedeflenmektedir.

IV.ŞİRKETİN PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETMENLER:

Aşağıda görüleceği üzere şirketimizi etkilemekte olan etkenler ülkemizde faaliyet gösteren neredeyse tüm şirketleri farklı derecelerde de olsa etkileyen etkenlerdir.

Dış etkenler:

- Mali piyasalarda istikrar ve güven ortamı,
- Döviz kurlarındaki aşırı dalgalanma,
- Ekonomideki dışa bağlı kırılma yapı,
- Kredi kaynaklarının yeterince çeşitlendirilememesi,
- Rekabet koşulları nedeniyle kar marjlarının düşüklüğü,
- TL'nin değerindeki dalgalanma

Kur ve parite riskini almamak için vadeli döviz kontratları yapılmakta, USD ve EUR cinsinden net varlıklarımızın birbirleri ile eşit seviyede olmalarına özen gösterilmektedir.

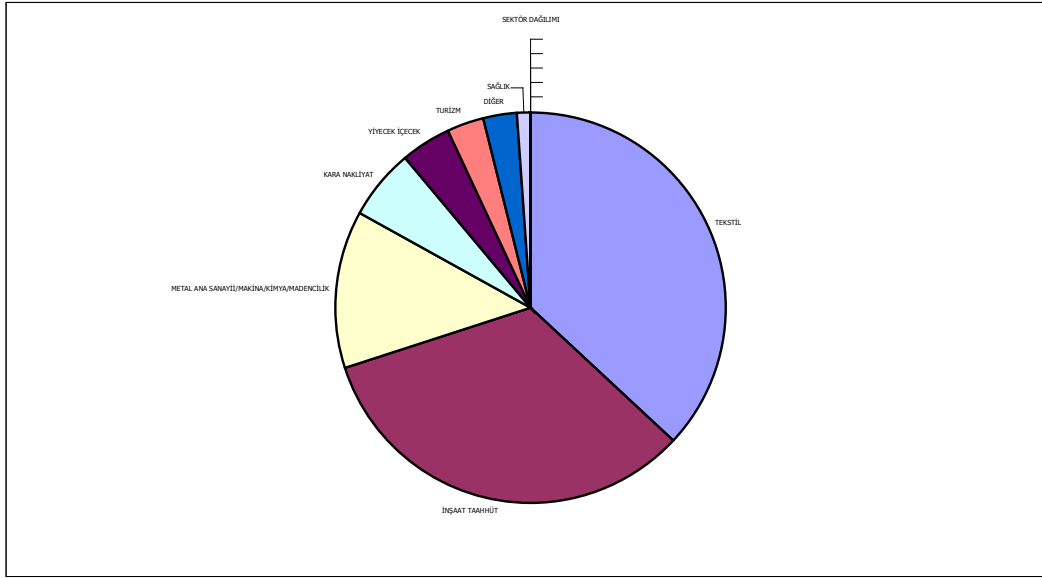
V. ŞİRKETİN FİNANSMAN KAYNAKLARI:

Şirketimiz 31 Mart 2012 tarihi itibariyle kredi borcu bulunmaktadır. (31 Aralık 2011: 13,867 Bin TL)

VI. ŞİRKETİN FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ:

Şirketimiz 2012 yılı ilk çeyreğinde güçlü özvarlık yapısı ile faaliyetlerini sürdürmüş ve UFRS'ye göre hazırlanmış olan mali tablolarda dönem net karı 742 Bin TL olarak gerçekleşmiştir.

VII. ŞİRKETİN KİRA ALACAKLARININ SEKTÖRLER İTİBARIYLA DAĞILIMI:



	%
TEKSTİL	40.00
İNŞAAT TAAHHÜT	34.00
METAL ANA SANAYİİ / MAKİNA / KİMYA / MADENCİLİK	11.00
YİYECEK İÇECEK	5.00
KARA NAKLİYAT	4.00
TURİZM	3.00
DİĞER	2.00
SAĞLIK	1.00
TOPLAM	100.00

VIII. FİNANSAL YAPI (UFRS)

Şirketimizin UFRS'ye göre düzenlenmiş mali tablolarından hazırlanan performans ve mali yapısıyla ilgili oranlar aşağıda verilmiştir.

	2012/03	2011	2010	2009
LİKİDİTE (%)				
Cari Oran	4,631.86	338.37	378,92	162,18
Likidite Oranı	4,631.86	311.56	267.68	76,80
Nakit Oranı	3,448.37	310.74	267,37	74,80
FİNANSAL YAPI ORANLARI (%)				
Toplam Borçlar /Özsermaye	1.88	24.35	19,29	20,58
V.Borçlar /Aktif Toplamı	1.63	19.51	15,99	17,00
U.V.Borçlar /Aktif Toplamı	0.22	0.07	0,16	0,07
Maddi Duran Var./Özsermaye+U.V.Borçlar	0.00	0.00	0,01	0,03
KARLILIK ORANLARI (%)				
Net Dönem Karı/Aktif Toplam	1.16	4.52	7,15	23,04
Net Dönem Kar/Özsermaye	1.18	5.62	8,54	27,79
V.Ö.Kar/Özkaynaklar	1.26	4.97	9,18	13,60

IX. ŞİRKETİN TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU:

Şirketimizin 24 Nisan 2003 tarihinden önceki döneme ait 83.122 Bin TL tutarında Yatırım İndirimi stoku bulunmaktadır. Bu stoktan yararlanılması durumunda % 19.8 oranında Gelir Vergisi Stopajı tahakkuk ettirilmek zorundadır. Ancak 9.4.2003 tarih ve 4842 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'nun Yatırım İndirimi ile ilgili maddeleri değiştirilmiş ve yatırım malları alımında Yasa'da belirtilen kriterler çerçevesinde yapılan yatırımın % 40'ı oranında Yatırım İndirimi İstisnasından yararlanılacağı belirtilmiştir. Bu hükme göre yararlanılan Yatırım İndirimi İstisnalarında Gelir Vergisi Stopajı da uygulanmamaktadır. 4842 sayılı yasaya göre kullanılmayan 39,055 Bin TL yatırım indirimi stoku gelecek yıllara devredilmiştir. Şirketin 31 Mart 2012 verilerine göre endekslenmiş toplamda 122,177 Bin TL kullanmadığı Yatırım İndirimi stoku bulunmaktadır.

08.04.2006 Tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 5479 sayılı Kanun'un 2.maddesi ile Yatırım İndirimi uygulamasına 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren son verilmiştir.

Aynı Kanun'un 3.maddesi ile Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici Madde 69 ile geçmişte kazanılmış olan ve yeterli matrah olmadığı için kullanılmamış olan Yatırım İndirimi İstisnasının 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlardan indirebileceğimize ilişkin düzenleme yapılmıştır. Ancak bu 3 yıllık dönemde Yatırım İndirimi İstisnasını aşan matrah bulunması halinde 5479 sayılı yasadaki önceki Kurumlar Vergisi oranının uygulanacağı şeklinde düzenleme yapılmıştır.

Anayasa Mahkemesi'nin 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında, yatırım indirimi istisnası ile ilgili olarak Gelir Vergisi Kanunu geçici 69.maddede yer alan "...sadece 2006,2007 ve 2008 yıllarına ait..." ibaresinin Anayasa'ya aykırılığı gerekçesi ile iptaline karar vermiş ve söz konusu karar 8 Ocak 2010 tarihli 27456 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

Aynı tarihli Resmi Gazete'de ayrıca, "8.4.2006 tarihinde yayımlanan 5479 sayılı Yasa'nın 15. maddesinde 193 sayılı Yasa'nın 19. maddesini yürürlükten kaldıran 2. maddesinin 1.1.2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe gireceği öngörülme suretiyle yatırım indirimi istisnası geriye doğru kaldırılmıştır. Önceki Yasa'nın yürürlükteki kurallarına göre 1.1.2006 tarihinde yatırım indirimi istisnası kapsamında yatırıma başlayan yükümlüler yatırım indirimi istisnasının kaldırıldığını 8.4.2006 tarihine kadar bilmemektedir. Yatırım indiriminin kaldırılmasına ilişkin maddenin, incelenen kuralla geriye yürütülme suretiyle yükümlülerin hukuksal güvenlikleri zedelenmiştir.

193 sayılı Yasa'nın 19. maddesinde arananlar dışında herhangi bir koşula ve sınırlamaya bağlı olmaksızın 1.1.2006 ile 8.4.2006 tarihleri arasında yapılmasına başlanan yatırımlarla ilgili olarak yatırım indiriminden yararlanması gereken yükümlüler, diğer bir anlatımla yatırım indirimi istisnasından yararlanacağını bilerek ve bunun gereklerini yerine getirerek yatırıma başlayan yükümlüler, yatırım indirimi istisnasının kaldırılmasına ilişkin kuralın geriye yürütülmesi nedeniyle, öngöremedikleri bir durumla karşılaşmışlardır. Yasa koyucu, 193 sayılı Yasa'ya eklenen geçici 69. maddeyle 24.4.2003 ve 1.1.2006 tarihinden önce başlanan yatırımlar için indirim hakkı getirdiği halde, 1.1.2006 ile 8.4.2006 tarihleri arasında yapılan yatırımlar için indirim hakkı getirmeyerek hukuk devleti ilkesi ihlal edilmiştir.

Açıklanan nedenlerle, 5479 sayılı Yasa'nın 15. maddesinin (2) numaralı bendindeki, aynı Yasa'nın yatırım indirimi istisnasının yürürlükten kaldırılmasına ilişkin 2. maddesinin 1.1.2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe gireceğine ilişkin "2" rakamı Anayasa'nın 2. maddesine aykırıdır. İptali gerekir." kararı alınmıştır.

Anayasa Mahkemesi tarafından 23 Temmuz 2010 tarihli, 6009 sayılı Gelir Vergisi Kanunu İle Bazı Kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 5. maddesiyle 193 sayılı Kanun'un geçici 69. maddesinin birinci fıkrasına eklenen "Şu kadar ki, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın % 25'ini aşamaz." biçimindeki cümle, 9 Şubat 2012 tarihli, E.2010/93, K.2012/20 sayılı kararla iptal edilmiştir.İlgili iptalin uygulanmasından doğacak sonradan giderilmesi güç veya olanaksız durum ve zararların önlenmesi ve iptal kararının sonuçsuz kalmaması için kararın Resmî Gazete'de yayımlanacağı tarihe kadar yürürlüğün durdurulmasına karar verilmiştir. Vergi idaresinin iptal kararı doğrultusunda düzenleme yapmış olup 2011 yılına ilişkin Kurumlar Beyannamesinde tahakkuk eden verginin tamamı için yatırım indirimi kullanılmıştır .

X. ŞİRKETİN KAR DAĞITIMI POLİTİKASI:

Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Kar Dağıtım Politikası; Şirketimizin faaliyetlerinin istikrarlı ve güvenli bir şekilde sürdürülmesi amacıyla, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili yasal mevzuat ile Ana Sözleşmemizdeki hükümler çerçevesinde, yatırım faaliyetleri ve mevcut finansman yapıları göz önüne alınarak karların bünyede tutulması yoluyla güçlü özvarlık yapısının korunması için olağanüstü yedeklerde biriktirilerek iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımlarında pay olarak dağıtılması esasına dayalı temel bir kar dağıtım politikası benimsenmiştir. Bu politikanın, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımıyla ilgili düzenlemeleri ve Şirketimizin hedefleri gözetilerek her yıl tekrar değerlendirilecektir.

XI. ŞİRKETİN KAR DAĞITIMI:

Şirketimizin 2011 yılı net dönem karının, Şirketimiz Ana Sözleşmesinin 20. Maddesi, yürürlükteki mevzuata ve Kar Dağıtım Politikası'na uygun olarak, Sermaye Piyasası Kurulu Muhasebe ve Raporlama İlkelerine göre hazırlanan 31.12.2011 tarihli mali tablolarındaki 3.483 Bin TL dönem net karının; 174 Bin TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe ayrıldıktan sonra kalan 3.309 Bin TL tutarın Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılması şeklindeki hususun 31 Mayıs 2012 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurul toplantısında onaya sunulması kararlaştırılmıştır.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.			
2011 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu			
1. Çıkarılmış Sermaye		30,000,000.00	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		943,181.76	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Yoktur.	
		SPK'ya Göre (Bin TL)	Yasal Kayıtlara Göre (TL)
3	Dönem Kârı	3,078	3,077,499.88
4	Ödenecek Vergiler (-) (*)	405	405,001.54
5	Net Dönem Kârı (=)	3,483	3,482,501.42
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0	0.00
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	-174	-174,125.07
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	3,309	3,308,376.35
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+) (**)	21	
10	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	3,330	
11	Ortaklara Birinci Temettü		
	-Nakit	0	
	-Bedelsiz	0	
	- Toplam	0	
12	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0	
13	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	0	
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0	
15	Ortaklara İkinci Temettü	0	
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	0	
17	Statü Yedekleri	0	0,00
18	Özel Yedekler	0	0,00
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	3,309	3,308,376.35
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0	0,00
	- Geçmiş Yıl Kârı	0	0,00
	- Olağanüstü Yedekler	0	0,00
	- Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	0	0,00

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

(*) Ödenecek vergiler tutarının içinde, 930 Bin TL tutarında ertelenmiş vergi geliri, 525 Bin TL tutarında cari kurumlar vergisi karşılığı gideri bulunmaktadır.

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

(***) Kârda imtiyazlı pay grubu yoktur.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ

İnternet sitemizde Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği gerekli değişiklikler yapılmış, hissedarlarımıza ve şirketimizle ilişkili tüm taraflara şirketimize ve faaliyetlerimize ilişkin bilgilendirme eksiksiz şekilde yapılmaktadır.

SPK Seri:IV No:56-57 tebliği çerçevesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında, Şirketimiz Yönetim Kurulu Ana Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu'nun Teşkili" başlıklı 8. maddesinin, "Yönetim Kurulu'nun Süresi" başlıklı 9. maddesinin, "Yönetim Kurulu Toplantı Karar Ve Nisapları" başlıklı 10. maddesinin, "Genel Müdür" başlıklı 15. maddesinin, "Genel Kurul" başlıklı 16. maddesinin ve "Diğer İlanlar" başlıklı 18. maddesinin aşağıdaki gibi tadiline ve Ana Sözleşme'ye Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 26. maddenin yeni madde olarak eklenmesine karar almış olup değişiklikler 31 Mayıs 2012 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

A.YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ:

Aşağıda belirtilen komiteler oluşturulmuş ve faaliyete geçirilmiştir:

- Kurumsal Yönetim Komitesi,

İsim	Görev
Murat Atım	Başkan
Cezmi Öztürk	Üye

- Denetimden Sorumlu Komite,

İsim	Görev
Akgün Türer	Başkan
Ekrem Can	Üye

- Kamunun Aydınlatılması İle İlgili Yetkililer,

İsim	Görev
Eyup Murat Gezgin	Genel Müdür
Ergin Egi	Mali İşler Müdürü
Gülçin Yavuz Yüney	Krediler Müdürü

- Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi,

İsim	Görev
Gülçin Yavuz Yüney	Başkan
Ergin Egi	Üye

- Stratejik Planlama Komitesi

İsim	Görev
Eyup Murat Gezgin	Başkan
Gülçin Yavuz Yüney	Üye
Ergin Egi	Üye

B.KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ ÇERÇEVESİNDE YAPILAN ÇALIŞMALAR VE KAMUYA YAPILAN DUYURULAR:

1. MİSYON VE STRATEJİK HEDEFLER:

Stratejik Planlama Komitesi tarafından hazırlanıp yönetim kurulunun onayına sunulan ve aşağıda bulunan Şirketin Vizyonu ve Stratejik Planı yönetim kurulu tarafından kabul edilip kamuya internet sitesinde yayınlanmak suretiyle duyurulmuştur:

“Misyonumuz:

Varolma nedenimiz; yatırım yapılan her alanda olmak ve bu yatırımları finanse etmektir,

Mali kaynaklarımızı ve deneyimlerimizi, kısaca tüm kaynaklarımızı verimli ve karlı yatırımların finansmanına tahsis edeceğiz.

1.Kurumsal stratejimiz; şirketin faaliyetleri sonucu oluşacak fonların faaliyetlere yönlendirilmesi yoluyla istikrarlı büyümenin sağlanması,

2. İş yapma stratejimiz; rekabet bazlı faaliyetler yerine, işbirliğine dayalı ilişkilerle iş yaratmaktır. İşbirliği koşullarının oluşturulacağı ve geliştirileceği başlıca alanlar; Satıcılarla ve mevcut kiracılarla iyi ilişkilerin geliştirilmesi, satıcıların şirketimize yeni müşteriler kazandırmasının temin edilmesi, mevcut kiracıların yeni yatırımlarının da finanse edilebilmesi için ilişkinin sürekli aktif tutulması, mevcut kiracılar tarafından yönlendirilecek yeni firmaların kazanılması yönünde faaliyet göstermek, Tekstilbank şubeleri tarafından yönlendirilecek Tekstilbank müşterilerinin kazanılması.

3. İnsan Kaynakları Stratejimiz: Analiz yeteneğimizin yüksek seviyelerde tutulması, iç ve dış olguların doğru şekilde anlamlandırılabilmesi, farkındalık düzeyinin yükseltilmesi, erken uyarı için nirengi noktalarının (benchmarking) belirlenmesi ve bu algılamalara yerinde ve zamanında tepki verilmesini sağlayacak kurumsal refleksin önceden geliştirilmesi. Tüm bu saydıklarımızın; doğru, derinlikli ve sürekli analiz yapılabilir bir kurumsal atmosfer ve öğrenen kurum oluşturulmasına bağlı olduğunu farkında olmak ve bunun koşullarını oluşturacak düzenlemeleri yapmak.

Performans Kriterleri:

Başarılarımızın;

- Titizlikle kuracağımız ve yöneteceğimiz güçlü müşteri ilişkilerine,
- Sunduğumuz hizmeti müşterilerimizin ihtiyaçlarına uygun hale getirebilecek esnekliğe sahip olmaya, işlemleri kiracılarımızın durumlarına uygun hale getirecek şekilde özelleştirme ve kişiselleştirebilmeye,
- Bilgiye sistematik olarak ulaşmaya, ulaştığımız bilgileri kullanılabilir hale getirebilme kapasitesine sahip olmaya ve deneyimlerimizi bizi yönlendirecek, geliştirecek bilgiler haline getirebilme yeteneğimize bağlı olduğunun her zaman farkında olacağız,

İşe yaklaşımımız; Etik kurallar, yasalar ve kurumsal değerlerimiz tarafından sınırlanan yaşam alanımızda güvenli ve karlı sözleşmeler yapmaktır.

Başarılarımızın ölçüsü;

- Müşterilerimizin memnuniyeti,
- Çalışanlarımızın mutluluğu,
- Hissedarlarımızın tatmininin sağlanması olacaktır.”

2.BİLGİLENDİRME POLİTİKASI:

Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından oluşturulup yönetim kuruluna sunulan ve aşağıda Bilgilendirme Politikası yönetim kurulu tarafından Kabul edilerek Şirketin internet sitesinde yayınlanmak suretiyle kamuya duyurulmuştur:

GSD DENİZCİLİK GAYRİMENKUL İNŞAAT SAN. VE TİC. A.Ş. BİLGİLENDİRME POLİTİKASI:

2.1. Amaç

Şirketimiz Bilgilendirme Politikası, kamunun Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat çerçevesinde eş zamanlı, eksiksiz, anlaşılabilir ve düşük maliyetle ulaşılabilir şekilde aydınlatılması amacıyla oluşturulmuştur. Bilgilendirme Politikası Şirketimiz açısından ticari sır kapsamında olmayan ve yasal olarak açıklanmasında sakınca olmayan bilgileri kapsamaktadır.

2.2. Yetki ve Sorumluluk

Şirketimiz Bilgilendirme Politikası yönetim kurulu tarafından kararlaştırılmakta ve internet sitesi aracılığıyla kamuya duyurulmaktadır. Bilgilendirme politikası SPK ve İMKB mevzuat ve düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmaktadır. Bilgilendirme fonksiyonunun koordinasyonu için kurumsal yönetim komitesi ve yatırımcı ilişkileri bölümü görevlendirilmiştir.

2.3. Kullanılan Yöntem ve Araçlar

a) Özel Durum Açıklamaları

SPK mevzuatı gereğince kamuya yapılması gereken bildirimler yatırımcı ilişkileri bölümü tarafından özel durum açıklamaları olarak hazırlanır ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'a elektronik ortamda gönderilir. Özel durum açıklamaları GSD Marin internet sitesinde (www.gsdmarin.com.tr) Yatırımcı İlişkileri/Özel Durum Açıklamaları menüsü altına da yerleştirilmektedir.

b) Finansal Raporlar

SPK mevzuatına uygun olarak üç ayda bir hazırlanan ve 6. ay ile yıl sonunda bağımsız denetimden geçen finansal raporlarımız kamuya açıklandıktan sonra internet sitemize de yerleştirilmektedir. Ayrıca açıklanan mali tablolardaki temel büyüklükleri hem bir tablo şeklinde internet sitemizdeki Yatırımcı İlişkileri bölümünde, hem de bir haber olarak ana sayfada vermekteyiz.

c) Faaliyet Raporları

Ortaklarımızı ve diğer menfaat sahiplerini bilgilendirmek amacıyla üç ayda bir mali tablolarımızla birlikte faaliyet raporlarımız da hazırlanarak mali tablolarımızla birlikte kamuya duyurulmakta ve internet sitemize konulmaktadır. SPK mevzuatına ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak hazırlanan faaliyet raporlarımız Şirketimiz faaliyetleri, mali yapısı ve mali performansı hakkında detaylı bilgiler içermektedir. Faaliyet Raporlarımız yatırımcı ilişkileri bölümü tarafından hazırlanmakta ve yönetim kurulunun onayından geçtikten sonra kamuya açıklanmakta ve internet sitemizde yayınlanmaktadır. Yıl sonu faaliyet raporlarımız ise hem basılı olarak hem de elektronik ortamda hazırlanmakta ve genel kuruldan 15 gün önce ortaklarımızın incelemesine sunulmaktadır.

d) İnternet Sitesi

GSD Marin internet sitesi (www.gsdmarin.com.tr) adresinde hizmet vermektedir. Sitede GSD Marin ve iştirakleri hakkında bilgiler Türkçe ve İngilizce olarak ayrıntılı olarak yer almakta ve düzenli bir şekilde güncellenmektedir. İnternet sitemizdeki Yatırımcı İlişkileri menüsünde Mali Sonuçlar, Ortaklık Bilgileri, Ana Sözleşme, Ana Sözleşme Değişiklikleri, Genel Kurul, Sermaye Artırımları, Kar Dağıtımı, Grup Şirketlerinde Gelişmeler, Faaliyet Raporları, Mali Tablo-Denetim Raporları, Özel Durum Açıklamaları, Kurumsal Yönetim Uyum Raporları, İletişim ve Duyurular alt menüleri yer almaktadır. Söz konusu alt menüler içerisinde şu bilgilere ulaşmak mümkündür: Şirketimizin ticaret sicil bilgileri, her bir grup için ayrı ayrı gerçek kişilere kadar inen detaylı ortaklık yapımız, yönetim kurulu üyeleri, imtiyazlı paylara ilişkin bilgiler, ana sözleşmemiz, ana sözleşmemizdeki değişiklikler, olağan ve olağanüstü genel kurullar ile imtiyazlı paylar genel kurullarıyla ilgili hazırlanmış cetvelleri, toplantı tutanakları, sermaye artırımlarıyla ilgili sirküler ve izahnameler, kar dağıtım politikamız, genel kurula sunulan kar dağıtım önerisi, faaliyet raporlarımız, denetim raporlarımız, kurumsal yönetim uyum raporlarımız, İMKB'ye yaptığımız özel durum açıklamaları, duyurular ve Yatırımcı İlişkileri biriminin iletişim bilgileri. Ayrıca sitemizde iştirak portföyümüze ve ortaklık yapımıza da yer verilmektedir.

e) Yatırımcı Toplantıları

Banka veya aracı kurumlardan gelen bilgi veya görüşme taleplerine yatırımcı ilişkileri bölümü tarafından cevap verilmekte, bunun dışında basın toplantısı, analist toplantısı veya benzeri bir bilgilendirme şekline gerek görülmemektedir. Yatırımcı görüşmeleri için hazırlanabilecek sunumların internet sitemizde Yatırımcı İlişkileri bölümünde "Sunumlar" başlığı altında yer alması planlanmaktadır.

f) Şirketimiz Hakkındaki Haber ve Söylentilerin Takibi

İlke olarak piyasada ya da internet ortamında yer alan söylenti ya da spekülasyonlar hakkında herhangi bir yorum yapmamaktayız. Şirketimiz hakkında önemli basın yayın organlarında çıkan haber ve yorumlar eğer kamuoyunu yanıltıcı nitelikteyse veya SPK mevzuatı gereğince bir açıklama yapılmasını gerektiriyorsa yatırımcı ilişkileri bölümü tarafından hazırlanan özel durum açıklaması kamuya açıklanmakta ve açıklamaya internet sitesinde de yer verilmektedir. Basın-yayın organlarında çıkan, ancak Seri:VIII No 54 Tebliği uyarınca özel durum açıklaması yapılması yükümlülüğü doğurmayan haber ve söylentilere ilişkin olarak, Şirketimiz tarafından bir açıklama yapılması istenirse ve yasal olarak açıklanmasında bir sakınca yoksa, açıklamanın internet sitemizde Yatırımcı İlişkileri bölümü altında açılacak bir başlık altında yer alması öngörülmektedir.

2.4. İdari Sorumluluğu Bulunan Kişilerin Saptanması

SPK'nın Seri:VIII No 54 Tebliği'nde belirtilen idari sorumluluğu bulunan kişiler, Şirketimizde yönetim kurulu üyeleri, denetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları ile söz konusu tebliğde tanımlandığı kapsamda bu kişilerle yakından ilişkili kişilerdir.

2.5. Kamuya Açıklanacak Bilgilerin Gizliliğinin Sağlanması

Şirketimiz Özel Durum Açıklamasına konu olabilecek her türlü bilgiyi mümkün olduğunca sınırlı sayıda kişinin erişimine açık tutmaya çalışmaktadır. Konumu ya da görevi gereği söz konusu bilgileri öğrenen kişiler, bu bilginin kamuya açıklanmasına dek gizli kalması gereği konusunda uyarılmakta ve aykırı davranışta bulunmanın yasal sonuçları hakkında bilgilendirilmektedirler.

- Şirketin internet sitesinde “Yatırımcı İlişkileri” bölümünde aşağıdaki sayfaların içeriği bilgiler güncel durumda tutulur:
 - Mali Sonuçlar: Özet mali sonuçlar
 - Genel kurul bilgileri: Son 2 yılda yapılan genel kurul toplantılarının tutanakları, haziran cetvelleri,
 - Ortaklık bilgileri,
 - Esas sözleşme,
 - Faaliyet raporları: Son 2 yıla ait yönetim kurulu faaliyet raporları,
 - Denetim raporları: 3’er aylık hesap dönemleri itibarıyla uluslararası raporlama Standartlarına uygun şekilde hazırlanmış denetim raporları.
 - Özel durum açıklamaları,
 - Sıkça sorulan sorular,
 - Duyurular,

3.ETİK İLKELER:

Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından oluşturulup yönetim kurulu tarafından kabul edilen ve aşağıda bulunan Etik İlkeler Şirketin internet sitesinde yayınlanmak suretiyle kamuya duyurulmuştur:

“GSD DENİZCİLİK GAYRİMENKUL İNŞAAT SAN.VE TİC. A.Ş. ETİK İLKELERİ

Şirketimiz çalışanları, müşteri ve satıcılarla, hissedar ve yatırımcılarla, kamu kesimi ile ve şirket içinde birbirleri ile karşılıklı ilişkilerinin tamamını aşağıdaki Etik İlkeler çerçevesinde sürdürülmesinde özen gösterirler.

Şirketimiz genel ilke olarak tüm işlemlerinde analitik davranma ilkesini kabul etmiştir. Bu genel ilkenin istisnası Etik İlkelerimizdir. Etik İlkelerle ilgili olarak mutlakçı yaklaşımın çok iddialı ve sürdürülemez olduğu görüşünü taşımaktayız. Bu nedenle etik ilkelerimiz olarak aşağıdaki başlıkları, detaylandırmadan belirterek şirketimizdeki tüm bireylerin tüm işlem ve ilişkilerinde bu ilkelerle uyum halinde olup olmadıklarını sorgulamaları yönünde bir davranış geliştirmeleri teşvik edilmektedir. Yorum farklılıklarından ve hatalı değerlendirmelerden kaynaklanan sapmalar üzerine eleştirel olarak gidilir, tespit edilen sapmanın tekrarlanmaması yönünde önlemler alınır ve bu sürecin eğitici ve geliştirici etkisinden yararlanır. Bu esnek yapı, etik ilkelere; sürekli yaşayan, gündelik faaliyetlerimize dahil olduğunu daima hissettiren bir özellik kazandırır. Etik İlkelerden sapma olması halinde, bu sapmanın çalışanımızın ağır kusurundan kaynaklandığının belirlenmesi durumu; niteliksel bir algılama/değerlendirme ve/veya niyet sorununa işaret edeceği için ağır kusur ve algılama/değerlendirme hatalarından kaynaklanan uygulama sapmalarının görüşülme, değerlendirme ve çözüm yerinin Disiplin Kurulu olduğu kabul edilmiştir.

Sağlıklı insan kişiliğinin bölünmezliği anlayışından hareketle çalışanlarımızın iş dışındaki toplumsal ilişkilerinde de Etik İlkelere uygun davranmaları şirketimizin vazgeçilmez beklentisidir.

Etik İlkelerimiz:

- Dürüst ve adil davranma ilkesi,
- Karlılık ve şiket değerini artırma ilkesi,
- Mesleki özen ve titizlik ilkesi,
- Saydamlık ilkesi,
- Kaynakların etkin kullanımı ilkesi,
- Rekabet ve toplumsal yararı gözetme ilkesi,
- Ayrımcılık yapmama ilkesi,
- Evrensel hukuk kurallarına, genel ahlak kurallarına, yasalara, şirket kurallarına ve yerleşik ticari teamüllere uygun davranma ilkesi.”

4.YÖNETİM VE DENETİM KURULU ÜYELERİ HAKKINDA ÖZET BİLGİ:

İsim	Görevi	Diğer Görevleri
Mehmet Turgut Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı	Gsd Holding A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı-Murahhas Üye Gsd Dış Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı Gsd Eğitim Vakfı –Süresiz Mütevelli Kurulu Üyesi -Başkan Gsd Gayrimenkul Yat.Ve Geliştirme A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı Gsd Plan Proje Etüd A.Ş. –Yönetim Kurulu Başkanı Gsd Reklam Ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.-Y.K.Başkanı
Akgün Türer	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Gsd Holding A.Ş.-Genel Müdür-Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili Tekstil Bankası A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı-Denetim Komitesi Bşk. Gsd Yatırım Bankası A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı Gsd Eğitim Vakfı – Süresiz Mütevelli Kurulu Üyesi
Murat Atım	Yönetim Kurulu Üyesi	Gsd Holding A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi-Kurumsal Yön.Komitesi Bşk. Tekstil Bankası A.Ş. –Denetim Kurulu Üyesi Gsd Reklam Ve Halkla İlişkiler Hizm.A.Ş.-Yönetim Kurulu Bşk.Vekili Gsd Plan Proje Etüd A.Ş. –Yönetim Kurulu Başkan Vekili Gsd Gayrimenkul Yat.Ve Geliştirme A.Ş.-Yönetim Kurulu Bşk. Vekili Gsd Eğitim Vakfı-Yön.Kurulu Üyesi–Sürelî Mütevelli Kurulu Üyesi
Ergün Aral	Yönetim Kurulu Üyesi	Gsd Holding A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili Gsd Yatırım Bankası A.Ş.-Denetim Kurulu Üyesi Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
Ekrem Can	Yönetim Kurulu Üyesi	Gsd Holding A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi-Denetim Komitesi Başkanı Gsd Yatırım Bankası A.Ş. – Y.K.Üyesi- Denetim Komitesi Üyesi- Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.- Denetim Kurulu Üyesi Gsd Eğitim Vakfı–Sürelî Mütevelli Kurulu Üyesi Gsd Reklam ve Halkla İlişkiler Hizm.A.Ş. – Denetim Kurulu Üyesi
Eyup Murat Gezgin	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	Gsd Holding A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi Tekstil Bilişim Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı ve Tasfiye Kurulu Başkanı Gsd Reklam Ve Halkla İlişkiler Hizm.A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi Gsd Plan Proje Etüd A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi Gsd Gayrimenkul Yatırım Ve Geliştirme A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi Gsd Dış Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi
Cezmi Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi	Gsd Holding A.Ş.- Y.K. Üyesi - Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi Tekstil Bankası A.Ş.- Denetim Kurulu Üyesi Gsd Eğitim Vakfı –Sürelî Mütevelli Kurulu Üyesi Gsd Dış Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi Gsd Reklam Ve Halkla İlişkiler Hizm.A.Ş.-Denetim Kurulu Üyesi Gsd Yatırım Bankası A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi Gsd Plan Proje Etüd A.Ş. – Denetim Kurulu Üyesi
İbrahim Sencan Derebeyoğlu	Denetim Kurulu Üyesi	Tekstil Bankası A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi-Denetim Komitesi Üyesi Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Denetim Kurulu Üyesi
Sedat Temeltaş	Denetim Kurulu Üyesi	Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.-Denetim Kurulu Üyesi Gsd Holding A.Ş. – Denetim Kurulu Üyesi Gsd Eğitim Vakfı – Denetim Kurulu Üyesi Tekstil Bilişim Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş.-Denetim Kurulu Üyesi Gsd Yatırım Bankası A.Ş. – Denetim Kurulu Üyesi Gsd Dış Ticaret A.Ş. – Denetim Kurulu Üyesi Gsd Plan Proje Etüd A.Ş. – Denetim Kurulu Üyesi Yeminli Mali Müşavir

5.GERÇEK KİŞİ NİHAİ PAY SAHİPLERİ:

SPK'nın yayınladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği şekilde, Şirketimiz'de doğrudan ve dolaylı toplam % 54,46 oranında payı bulunan GSD Holding A.Ş.'nin gerçek nihai hakim ortağı M.Turgut Yılmaz'ın GSD Holding A.Ş.'ndeki dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırıldıktan sonraki payı % 19,04 olarak hesaplanmaktadır.

6.İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLER:

İsim	Görevi
Mehmet Turgut Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı
Akgün Türer	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Murat Atım	Yönetim Kurulu Üyesi
Ergün Aral	Yönetim Kurulu Üyesi
Ekrem Can	Yönetim Kurulu Üyesi
Eyup Murat Gezgin	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür
Cezmi Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi
Sedat Temeltaş	Denetim Kurulu Üyesi
İbrahim Sencan Derebeyoğlu	Denetim Kurulu Üyesi
İsmail Sühan Özkan	Gsd Holding A.Ş.Yönetim Kurulu Üyesi
Asım Özgözükar	Gsd Holding A.Ş.Denetim Kurulu Üyesi
Ergin Egi	Mali İşler Müdürü
Gülçin Yavuz Yüney	Krediler Müdürü
Güray Özer	Gsd Holding A.Ş.Mali İşler Müdürü
Dilek Akarsu Öztekin	Gsd Holding A.Ş.Mali İşler Yönetmeni
Tuğba Aslan	Gsd Holding A.Ş.Mali İşler Yönetmeni
Namık Ertan	Gsd Holding A.Ş.Mali İşler Yönetmeni
Ali Demirtel	Gsd Holding A.Ş.İdari İşler Yönetmeni

Şirketimizde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII No.54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca şirket çalışanları ve içsel bilgilere düzenli erişimi olan kişilerin listesi hazırlanmış ve söz konusu kişilerden içsel bilgilerin korunmasına ilişkin taahhütname alınmıştır.

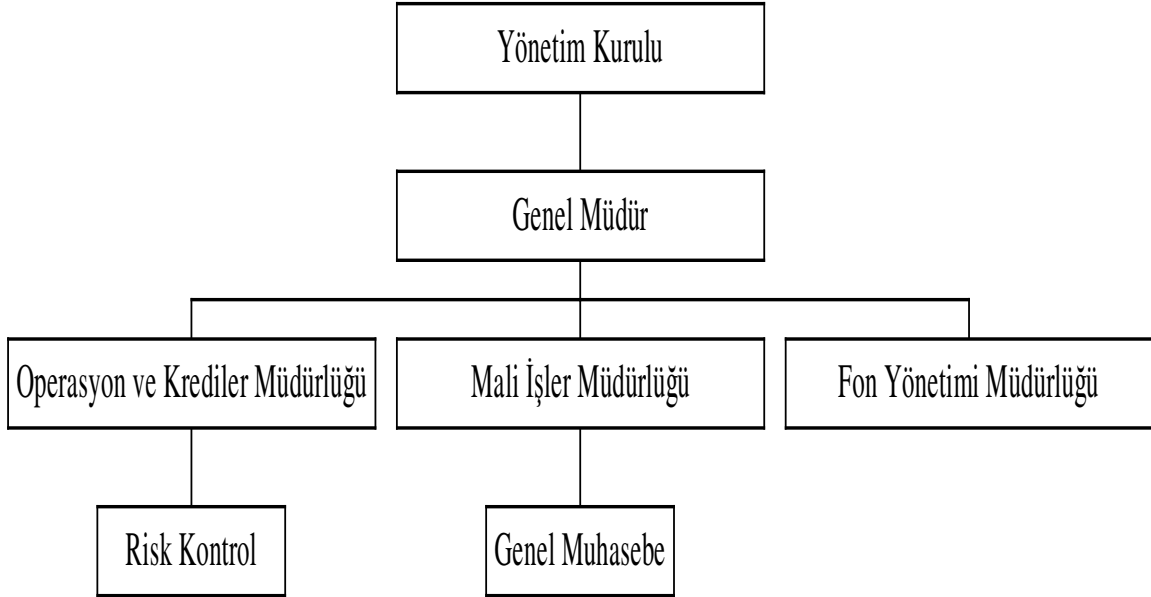
7.İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI:

Yukarıda stratejik hedeflerimizle ilgili bölümde belirtildiği üzere insan kaynakları stratejimiz; şirketimizdeki tüm bireylerin kişisel gelişimine yöneliktir. Bu gelişimde izlenen yol, eğitim programları yanısıra bilgi ve deneyimin paylaşılması, "ortak akıl" oluşturulmasıdır. Bunun için şirketimizde paylaşımcı, eleştiriye, öğrenmeye ve kararlara katılıma açık bir kültür oluşturmak insan kaynakları ile ilgili seçimimizdir. Bu yapının, özellikle şirketimiz gibi çalışan sayısı az, hiyerarşik yapılaşma açısından alçak-piramit özellikli şirketlerde, bireylerin tatmini ve beklentileri açısından önemi çok açıktır. Bu tür yapılarda, hiyerarşik kademeler ve fonksiyonu ağırlıklı olarak yöneticilik olan birey sayısı çok azdır. Bu nedenle şirketimizdeki bireylerin kariyerleri ile beklentileri, yükselmek değil ustalaşmak, yetkinleşmektir. Şirket kültürü bu şekilde oluşturulmaktadır.

8.RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması şu şekilde çalışmaktadır: öncelikle bu çalışmalar şirket içinde düzenli şekilde yapılmaktadır. Şirketin yönetim fonksiyonu içinde yer almakta olan bu raporlama ve değerlendirme faaliyetleri aynı zamanda Risk Yönetimi ve İç Kontrol Birimine de raporlanmaktadır. Birim gerek bu raporlar üzerinde çalışmalar yapar, gerekse de gerek duyduğu ek çalışmaları yapar, ek raporlar talep eder. Çalışmalarının sonucunu Denetimden Sorumlu Komite'ye raporlar. Risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması ile ilgili düzenli raporlar:

9.ORGANİZASYON ŞEMASI:



GSD grubu şirketler kendi operasyonlarına odaklanmış olarak çalışır, yapılanmalarını da bu tercihe uygun şekilde yaparlar. Ortak kullanılabilir birimler GSD Holding bünyesinde oluşturulur, şirketler bu birimlerden hizmet alırlar. Organizasyon şemasında görüldüğü üzere şirket bünyesinde yer almayan, bir anlamda tedarikçi birimler:

- Bilgi İşlem,
- Dış İlişkiler,
- Hukuk Müşavirliği,

Yukarıdaki organizasyon şemasında Genel Müdüre bağlı olarak çalışan birimler ise şirket bünyesinde yer almaktadırlar. Şirket bünyesinde yer alan bölümler:

- Mali İşler
- Fon Yönetimi
- Operasyon ve Krediler Bölümleridir

Kısmen matriks, kısmen fonksiyonel organizasyon yapısı sayesinde, yani ortak kullanılabilir bölümlerin, ayrı ayrı her şirketin bünyesinde yer alması yerine, bir dış tedarikçi gibi hizmet talep edildiğinde yerine getirmek şeklindeki organizasyon tercihi sayesinde önemli maliyet avantajı sağlanmaktadır. Ayrıca grup şirketlerine hizmet veren bölümlerde önemli hacimde bilgi ve deneyim birikmektedir.