



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

**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017  
Dönemine Ait Konsolide  
Faaliyet Raporu**

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

**İÇİNDEKİLER**

SAYFA NO

<b>A) GENEL BİLGİLER.....</b>	<b>1</b>
1) Şirket Hakkında Özet Bilgi .....	1
2) Şirket Yönetimi.....	1
3) Bağımsız Denetim Şirketi.....	1
4) Yeminli Mali Müşavir .....	1
5) Sermaye ve Ortaklık Yapısı.....	2
5.1 Ortaklık Yapısı ve Pay Gruplarına Tanınan İmtiyazlar .....	2
5.2 Dolaylı ve Karşılıklı İştirak İlişkilerinden Arındırılmış Ortaklık Yapısı .....	3
5.3 Karşılıklı İştirak İlişkilerinden Arındırılmış Ortaklık Yapısı .....	3
5.4 Kayıtlı Sermaye Tavanı.....	4
5.5 Pay Grupları .....	4
5.6 Gerçek Kişi Nihai Pay Sahipleri .....	4
5.7 Esas Sözleşmede Pay Gruplarına Tanınan İmtiyazlar .....	4
6) Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler .....	5
6.1 Organizasyon Şeması .....	5
6.2 Yönetim Kurulu Üyeleri .....	6
6.3 Komiteler .....	6
6.4 Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Görevleri .....	7
6.5 Aday Gösterme Komitesi'nin Görevleri .....	7
6.6 Ücret Komitesi'nin Görevleri .....	7
6.7 Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Görevleri.....	7
6.8 Denetimden Sorumlu Komite'nin Görevleri .....	8
6.9 Yatırımcı İlişkileri Bölümü.....	8
6.10 Yönetim Kurulu Üyelerinin Diğer Görevleri; .....	9
6.10.1 GSD Grubu İçinde Aldığı Görevler .....	9
6.10.2 GSD Grubu Dışında Aldığı Görevler .....	10
6.10.3 Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Özgeçmişleri .....	10
6.11 Yönetim Kurulu Üyelerinin 31 Aralık 2017 itibarıyla Toplantı Sayıları ve Katılım Durumu .....	12
6.12 Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı.....	12
6.13 Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Aday Gösterme Komitesi Olarak Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adayı Değerlendirme Raporu .....	13
<b>B) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR .....</b>	<b>14</b>
1)Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Diğer Tüm Menfaatler (Kurumsal Yönetim İlkeleri Gereğince).....	14
2) Yönetim Kurulu Üyesi, Üst Düzey Yönetici ve Diğer Çalışan Sayıları.....	14
<b>C) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI .....</b>	<b>14</b>
<b>D) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER .....</b>	<b>14</b>
1) Şirketin Gemi İşletmeciliği Faaliyetleri.....	14
2) İç Kontrol Sistemi ve Denetim Faaliyetleri .....	18
3) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler.....	18
4) Bağlı Ortaklıkların ve İştiraklerin Faaliyetleri .....	19
4.1 Bağlı Ortaklıklardaki Paylar ve Faaliyet Alanlarının Karlılığı.....	19
4.2 İştirak ve Diğer Finansal Yatırımlardaki Paylar.....	20
5) Özel ve Kamu Denetim Faaliyetleri.....	20
6) Şirket Aleyhine Açılan Davalar Hakkında Bilgiler .....	20
7) İdari ve Adli Yaptırımlar .....	20
8) Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Harcamaları .....	20

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

9) Şirket Topluluğu Bilgileri .....	20
9.1 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu 199. Maddesi Uyarınca Hazırlanan Hakim Şirket Bağlılık Raporu Sonucu .....	20
9.2 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu 199. Maddesi Uyarınca Hazırlanan Bağlı Şirket Bağlılık Raporu Sonucu	20
10) Dönem İçerisinde Gerçekleşen Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı .....	21
10.1 Olağan Genel Kurul Toplantısı; .....	21
10.2 Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı; .....	21
<b>E) FİNANSAL YAPI .....</b>	<b>22</b>
1) Performans ve Mali Yapıyla İlgili Oranlar .....	22
2) Faaliyet Alanlarımızın Karlılığı .....	22
3) Şirketin Finansman Kaynakları .....	22
<b>F) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ .....</b>	<b>23</b>
1) Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine İlişkin Değerlendirme.....	23
2) Şirketin Performansını Etkileyen Ana Etmenler .....	23
3) Finansal Riskler.....	23
<b>G) DİĞER HUSUSLAR .....</b>	<b>25</b>
1) Şirketin Teşviklerden Yararlanma Durumu .....	25
2) Yönetim Kurulu Üyesi ve Üst Düzey Yönetici Ücretlendirme Politikası .....	26
3) Bağış ve Yardım Politikası.....	26
4) İçsel Bilgilere Erişimi Olan Kişiler Listesi .....	26
5) Dönem İçerisinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri.....	26
6) Şirketin Kar Dağıtım Politikası .....	26
7) Şirket Yönetim Kurulu'nun 2017 Yılı Karının Dağıtım Önerisi.....	26
8) Sorumluluk Beyanı.....	27
<b>H) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU .....</b>	<b>28</b>

## **GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.** **1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

### **A) GENEL BİLGİLER**

#### **1) Şirket Hakkında Özet Bilgi**

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 1992 yılında GSD Grubu bünyesinde kurulmuştur. 1995'te, halka açılmış ve hisse senetleri Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. Şirketin çıkarılmış sermayesi 52,180,855.64 TL ve kayıtlı sermaye tavanı 250,000,000 TL'dir.

- Şirketin merkez adresi, Aydınevler Mahallesi, Kaptan Rıfat Sokak No:3 Küçükyalı 34854 Maltepe-İstanbul'dur. Şirketin merkezi dışında şubesi veya temsilciliği bulunmamaktadır.
- Şirket, Küçükyalı Vergi Dairesi'nin 7340034131 numaralı mükellefidir.
- Şirket, İstanbul Ticaret Odasına ve İstanbul ve Marmara, Ege, Akdeniz, Karadeniz Bölgeleri Deniz Ticaret Odası'na kayıtlı olup sicil numarası "289661" dir.
- Şirket'in Mersis Numarası, "0734 0034 1310 0017" dir.
- Şirketin resmi internet sitesi; "[www.gsdmarin.com.tr](http://www.gsdmarin.com.tr)" adresidir.

Şirketin, 25 Mayıs 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, finansal kiralama sektöründe yaşanan daralmaya bağlı olarak şirket faaliyet konusunun değiştirilmesi için Esas Sözleşme değişikliğine yönelik çalışma başlatılması kararlaştırılmıştır. Düzenlenen Esas Sözleşme tadil metnine göre, Şirket'in unvanı "GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" ve işletme adı "GSD Marin" olarak belirlenmiştir. Söz konusu tadil metinleriyle Şirket'in amaç ve konusu gemi, yat, deniz araçlarının ve ilgili araç, ekipman ve yedek parça alım - satımı, işletilmesi, kiralanması, imali ve ticaretini yapmak ve her türlü gayrimenkul alım-satımı, kiralanması ve inşasını yapmak olarak belirlenmiştir. Şirketin faaliyet konusu ve unvan değişikliğini de içeren kararlar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve diğer ilgili kamu kuruluşlarından gerekli izinlerin alınmasını takiben 24 Ağustos 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ortaklar tarafından onaylanmıştır. Söz konusu Esas Sözleşme değişiklikleri 6 Eylül 2011 tarih ve 7893 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanarak 26 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir.

Şirketin 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, şirketin finansal kiralama faaliyet izninin iptalinden önceki dönemlerde imzalamış olduğu finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan bütün hak ve alacaklarını, hak ve alacakları tamamen tasfiye edilinceye kadar takip edebilecektir.

Şirketin denizcilik sektörü faaliyetleri kapsamında, 7 Mayıs 2013 tarihi itibarıyla inşası tamamlanan iki adet kuru yük gemisi, şirketin %100 sermaye paylarına sahip olduğu Malta'da kurulu şirketleri tarafından teslim alınmış ve sözkonusu tarih itibarıyla kuru yük gemi taşımacılığına başlamışlardır. Şirket'in %100 sermaye payıyla Malta'da kurduğu beş adet bağlı ortaklıklarının her biri birer adet kuru yük gemisine sahip olup faaliyetlerine devam etmektedir.

#### **2) Şirket Yönetimi**

Şirket Genel Müdürü Eyup Murat Gezgin 23 Mart 2007 tarihinde göreve başlamıştır.

#### **3) Bağımsız Denetim Şirketi**

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

#### **4) Yeminli Mali Müşavir**

Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

**5) Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

**5.1 Ortaklık Yapısı ve Pay Gruplarına Tanınan İmtiyazlar**

31 Aralık 2017	SERMAYE PAYI					
	NOMİNAL (TL)					%
	<u>A GRUBU</u>	<u>B GRUBU</u>	<u>C GRUBU</u>	<u>D GRUBU</u>	<u>TOPLAM</u>	<u>TOPLAM</u>
<u>ORTAK ADI</u>						
GSD HOLDİNG A.Ş.	8,976,155.40	3,741,000.00	25,717,494.42	2,244,600.00	40,679,249.82	77.958%
HAKAN YILMAZ	0.00	0.00	750,000.00	0.00	750,000.00	1.437%
GSD DENİZCİLİK GAYR.İNŞ.SAN VE TİC.A.Ş. (*)	0.00	0.00	2,815,000.000	0.00	2,815,000.000	5.395%
HALKA AÇIK	0.00	0.00	7,935,480.823	0.00	7,935,480.823	15.208%
DİĞER	0.00	0.00	1,125.00	0.00	1,125.00	0.002%
<b>SERMAYE</b>	<b>8,976,155.40</b>	<b>3,741,000.00</b>	<b>37,219,100.24</b>	<b>2,244,600.00</b>	<b>52,180,855.64</b>	<b>100.00%</b>

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Esas Sözleşmesine göre her ortağın sahip olduğu hisse oranında oy hakkı vardır. Ancak A, B ve D grubu hissedarlar Yönetim Kurulu'nu seçiminde imtiyaz sahibidir. Hissedarlara kar dağıtımında tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

(\*) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 26 Temmuz 2016 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, SPK'nın 21 Temmuz 2016 ve 25 Temmuz 2016 tarihli duyuruları kapsamında yatırımcıları korumak amacıyla, ödenmiş sermayesinin % 10'una kadar pay geri alımı yapılmasına ve bu kapsamda yapılacak pay geri alımları için 5,000,000 TL fon ayrılmasına karar vermiştir. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., rapor tarihi itibariyle toplam 2,815,000 TL nominal değerli C grubu paylarını toplam 2,601,429.69 TL bedel karşılığında geri almıştır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

**5.2 Dolaylı ve Karşılıklı İştirak İlişkilerinden Arındırılmış Ortaklık Yapısı**

31 Aralık 2017						
<u>ORTAK ADI</u>	SERMAYE PAYI					%
	NOMİNAL (TL)					
	<u>A GRUBU</u>	<u>B GRUBU</u>	<u>C GRUBU</u>	<u>D GRUBU</u>	<u>TOPLAM</u>	<u>TOPLAM</u>
MEHMET TURGUT YILMAZ (DOLAYLI)	2,526,196.622	1,052,845.137	7,237,781.056	631,707.082	11,448,529.897	23.191%
HAKAN YILMAZ (DOĞRUDAN)	0.000	0.000	750,000.000	0.000	750,000.000	1.519%
HAKAN YILMAZ (DOLAYLI)	154,121.850	64,233.496	441,572.995	38,540.098	698,468.439	1.415%
DİĞER	0.000	0.000	1,125.000	0.000	1,125.000	0.002%
HALKA AÇIK	6,295,836.928	2,623,921.367	25,973,621.189	1,574,352.820	36,467,732.304	73.872%
<b>SERMAYE</b>	<b>8,976,155.400</b>	<b>3,741,000.000</b>	<b>34,404,100.240</b>	<b>2,244,600.000</b>	<b>49,365,855.640</b>	<b>100.000%</b>

**5.3 Karşılıklı İştirak İlişkilerinden Arındırılmış Ortaklık Yapısı**

31 Aralık 2017						
<u>ORTAK ADI</u>	SERMAYE PAYI					%
	NOMİNAL (TL)					
	<u>A GRUBU</u>	<u>B GRUBU</u>	<u>C GRUBU</u>	<u>D GRUBU</u>	<u>TOPLAM</u>	<u>TOPLAM</u>
GSD HOLDİNG A.Ş.	8,976,155.400	3,741,000.000	25,717,494.417	2,244,600.000	40,679,249.817	82.404%
HAKAN YILMAZ	0.000	0.000	750,000.000	0.000	750,000.000	1.519%
DİĞER	0.000	0.000	1,125.000	0.000	1,125.000	0.002%
HALKA AÇIK	0.000	0.000	7,935,480.823	0.000	7,935,480.823	16.075%
<b>SERMAYE</b>	<b>8,976,155.400</b>	<b>3,741,000.000</b>	<b>34,404,100.240</b>	<b>2,244,600.000</b>	<b>49,365,855.640</b>	<b>100.000%</b>
<b>BİRLİKTE HAREKET EDENLER TOPLAMI</b>	<b>8,976,155.400</b>	<b>3,741,000.000</b>	<b>26,467,494.417</b>	<b>2,244,600.000</b>	<b>41,429,249.817</b>	<b>83.923%</b>
GSD HOLDİNG A.Ş.'NİN DOĞRUDAN VE DOLAYLI TOP. PAYI	100.000%	100.000%	74.751%	100.000%	82.404%	82.404%
HAKAN YILMAZ'IN DOĞRUDAN VE DOLAYLI TOPLAM PAYI	1.717%	1.717%	3.463%	1.717%	2.934%	2.934%
HAKAN YILMAZ'IN DOLAYLI PAYI	1.717%	1.717%	1.283%	1.717%	1.415%	1.415%
MEHMET TURGUT YILMAZ'IN DOLAYLI PAYI	28.143%	28.143%	21.038%	28.143%	23.191%	23.191%

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****5.4 Kayıtlı Sermaye Tavanı**

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

Şirket yönetim kurulu, kayıtlı sermaye tavanının 250,000,000 TL'ye artırılması amacıyla, Şirket anasözleşmesi'nin kayıtlı sermaye başlıklı 6. maddesinin değiştirilmesi işlemi Şirket'in 25 Haziran 2015 tarihinde gerçekleştirilen 2014 yılı olağan genel kurulunda onaylanmış olup sözkonusu genel kurul kararları 8 Temmuz 2015 tarihinde Ticaret Sicili'nde tescil olmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2015-2019 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

**5.5 Pay Grupları**

Şirketin (A), (B), (C) ve (D) grubu payların tamamı nama yazılı olup, (C) grubu hisseler BIST'te işlem görmektedirler. Nama ve ilerde ihraç olunabilecek paylar mevzuat hükümlerine uyulmak suretiyle serbestçe devir ve temlik olunabilir.

**5.6 Gerçek Kişi Nihai Pay Sahipleri**

SPK'nın yayınladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği şekilde, Şirketimiz'de doğrudan ve dolaylı toplam % 82.404 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 % 23.191 olarak hesaplanmaktadır.

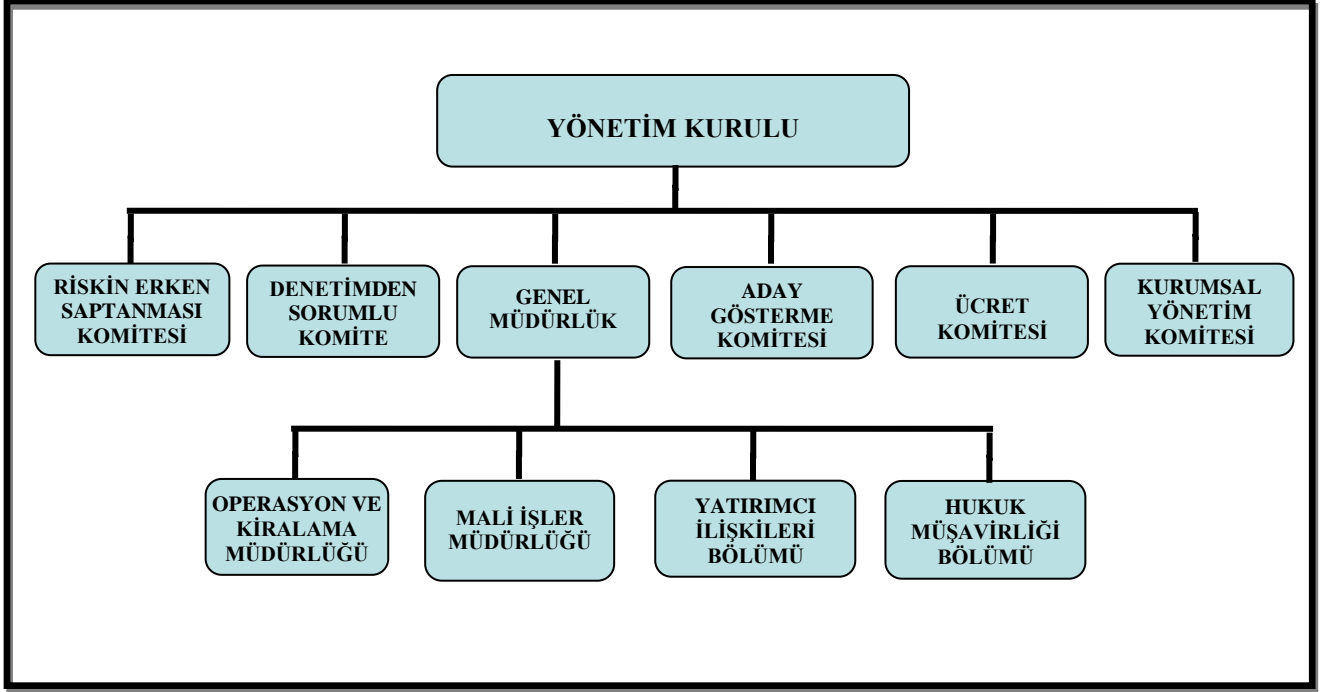
**5.7 Esas Sözleşmede Pay Gruplarına Tanınan İmtiyazlar**

Şirket Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca seçilecek 6 üyeden ibarettir. Yönetim Kurulunun 3 üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, 2 üyesi (B) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bağımsız üye kıstaslarını taşıyan adaylar arasından, 1 üyesi (D) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, genel kurulca seçilir. Yönetim Kurulu, seçimini müteakip ilk toplantısında bir başkan ve bulunmadığı zaman ona vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Süresi dolmuş bulunan başkan ve başkan vekilinin tekrar seçilmeleri mümkündür.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

**6) Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler**

**6.1 Organizasyon Şeması**



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 Teknolojileri,
- Dış İlişkiler,

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

- Mali İşler Müdürlüğü,
- Operasyon ve Kiralama Müdürlüğü,
- Hukuk Müşavirliği Bölümü,
- Yatırımcı İlişkileri Bölümü.

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.



**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****6.2 Yönetim Kurulu Üyeleri**

İsim	Görev	Göreve Başlama Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Mehmet Turgut Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı	25/06/2015	25/06/2018
Akgün Türer	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	25/06/2015	25/06/2018
Eyup Murat Gezgin	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	25/06/2015	25/06/2018
Cezmi Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi	25/06/2015	25/06/2018
Mehmet Sedat Özkanlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	25/06/2015	25/06/2018
Anna Gözübüyüköğlü	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	25/06/2015	25/06/2018

Tüm yönetim kurulu üyeleri Şirket'i temsil ve ilzama en geniş yetki veren A grubu imza yetkisine sahiptirler. Söz konusu yetki üyelere herhangisi ikisinin müşterek imzaları ile kullanılır.

**6.3 Komiteler****Kurumsal Yönetim Komitesi**

İsim	Görev	Göreve Başlama Tarihi
Mehmet Sedat Özkanlı	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	02/07/2015
Anna Gözübüyüköğlü	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	02/07/2015
Ergin Egi	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	02/07/2015

**Aday Gösterme Komitesi**

İsim	Görev	Göreve Başlama Tarihi
Mehmet Sedat Özkanlı	Aday Gösterme Komitesi Başkanı	02/07/2015
Anna Gözübüyüköğlü	Aday Gösterme Komitesi Üyesi	02/07/2015

**Ücret Komitesi**

İsim	Görev	Göreve Başlama Tarihi
Anna Gözübüyüköğlü	Ücret Komitesi Başkanı	02/07/2015
Mehmet Sedat Özkanlı	Ücret Komitesi Üyesi	02/07/2015

**Riskin Erken Saptanması Komitesi**

İsim	Görev	Göreve Başlama Tarihi
Anna Gözübüyüköğlü	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	02/07/2015
Mehmet Sedat Özkanlı	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	02/07/2015

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

**6.3 Komiteler (devamı)**

**Denetim Komitesi**

İsim	Görev	Göreve Başlama Tarihi
Mehmet Sedat Özkanlı	Denetim Komitesi Başkanı	02/07/2015
Anna Gözübüyüköğlü	Denetim Komitesi Üyesi	02/07/2015

**Yatırımcı İlişkileri Bölümü**

İsim	Görev	Göreve Başlama Tarihi
Ergin Egi	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi	02/07/2015
Tanın Cenk Gürsel	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Üyesi	02/07/2015

**6.4 Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Görevleri**

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketimiz'de kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını belirler ve Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetir. Şirket Kurumsal Yönetim Komitesi, kurumsal yönetim ilkeleri karşısında Şirket'in durumunu sürekli olarak izlemekte ve uyum durumunu artırmak için yapılması gerekenleri Yönetim Kurulu'na ileterek görevini etkin bir şekilde yerine getirmektedir.

**6.5 Aday Gösterme Komitesi'nin Görevleri**

Aday Gösterme Komitesi'nin görevleri kapsamında, Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar; Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar, Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirler ve bunların gözetimini yapar.

**6.6 Ücret Komitesi'nin Görevleri**

Ücret Komitesi'nin görevleri kapsamında, Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, Şirket'in uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler; Şirket'in ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütleri belirler; kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunar.

**6.7 Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Görevleri**

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görevleri kapsamında, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar; risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir; Yönetim Kurulu'na iki aylık periyotla hazırlayarak vereceği ve bağımsız denetçiye de göndereceği raporlarda durumu değerlendirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****6.8 Denetimden Sorumlu Komite'nin Görevleri**

Denetimden Sorumlu Komite'nin Görevleri Denetimden Sorumlu Komite, ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları, Denetimden Sorumlu Komite'nin gözetiminde gerçekleştirilir. Şirketimiz'in hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur. Şirketimiz'in muhasebe ve iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili olarak şikayetlerin Şirketimiz'e ulaştırılması, Şirketimiz çalışanlarının, Şirketimiz'in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi için "[dsk@gsdmarin.com.tr](mailto:dsk@gsdmarin.com.tr)" adresine e-posta gönderilebilmektedir. Bu konudaki bildirimlerin incelenmesi ve sonuca bağlanması, ilk değerlendirme, ön soruşturma, görüş alma, savunma alma, son değerlendirme ve karar verme ile inceleme sonucunu yönetime bildirme aşamalarından geçirilerek Denetimden Sorumlu Komite'ce gerçekleştirilmektedir. Denetimden Sorumlu Komite, kamuya açıklanacak konsolide yıllık ve konsolide ara dönem finansal tabloların Şirketimiz'in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirketimiz'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.

Denetimden Sorumlu Komite; en az üç ayda bir olmak üzere en az yılda dört kere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararları yönetim kuruluna sunar. Denetimden sorumlu komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Şirketimiz Denetimden Sorumlu Komitesi, Şirket'in konsolide finansal tabloları ve konsolide faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemesi ve gerçeği dürüstçe yansıtması için, Şirket'in muhasebesi ve finansal raporlarının ilgili mevzuat ve standartlara uyum durumunu ve kapsam ve içeriğinin yeterliliğini gözeterek görevini etkin bir şekilde yerine getirmektedir.

**6.9 Yatırımcı İlişkileri Bölümü**

GSD Denizcilik yönetimi ile pay sahipleri arasındaki iletişimin kurulması ve pay sahipleriyle ilişkilerin yürütülmesi amacıyla GSD Denizcilik Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bağlı olarak hizmet vermekte olan Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün görevleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 3 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlamak amacıyla, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca 12 Şubat 2014 tarihinde alınan kararla, Şirketimiz Genel Müdürü'ne doğrudan bağlı olarak çalışmakta ve bu kapsamda Şirketimiz Mali İşler Müdürü Ergin Egi Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi olarak görev yapmaktadır.

Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü, yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmakta, ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamakta, genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dökümanları hazırlamakta ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamakta ve kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmekte ve izlemektedir.

## GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu

### 6.10 Yönetim Kurulu Üyelerinin Diğer Görevleri;

#### 6.10.1 GSD Grubu İçinde Aldığı Görevler

İsim	Görevi	GSD Grubu'nda Aldığı Görevler
Mehmet Turgut Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı	GSD Holding A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı-Murahhas Üye GSD Faktoring A.Ş. -Yönetim Kurulu Başkanı GSD Eğitim Vakfı-Y.K.Başkanı- Süresiz Mütevelli Kurulu Üyesi
Akgün Türer	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	GSD Holding A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür GSD Faktoring A.Ş. -Yönetim Kurulu Başkan Vekili GSD Yatırım Bankası A.Ş. – Y.K.Başkanı-Ücretl.Kom.Üyesi GSD Eğitim Vakfı-Süresiz Mütevelli Kur. Üy.-Y.K. Üyesi Tasf. Hal. GSD Reklam Ve Halkla İliş.Hizm.A.Ş.-Y.K. Bşk. Tasf. Hal. GSD Plan Proje Etüd A.Ş.-Y.K.Başkanı Tasf. Hal. GSD Gayr.Yatırım ve Geliştirme A.Ş.-Y.K.Başkanı Cano Maritime Limited-Yönetim Kurulu Üyesi Dodo Maritime Limited-Yönetim Kurulu Üyesi Hako Maritime Limited-Yönetim Kurulu Üyesi Zeyno Maritime Limited-Yönetim Kurulu Üyesi Neco Maritime Limited-Yönetim Kurulu Üyesi Mila Maritime Limited-Yönetim Kurulu Üyesi
Eyup Murat Gezgin	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	Tasf. Hal. GSD Reklam ve Halkla İliş. Hizm.A.Ş.-Y. K. Bşk. V. Tasf. Hal.GSD Plan Proje Etüd A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan V. Tasf. Hal.GSD Gayr. Yat. Ve Geliştirme A.Ş.-Y.K.Bşk.Vekili Cano Maritime Limited-Yönetim Kurulu Üyesi Dodo Maritime Limited-Yönetim Kurulu Üyesi Hako Maritime Limited-Yönetim Kurulu Üyesi Zeyno Maritime Limited-Yönetim Kurulu Üyesi Neco Maritime Limited-Yönetim Kurulu Üyesi Mila Maritime Limited-Yönetim Kurulu Üyesi
Cezmi Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi	GSD Holding A.Ş.- Y.K. Üyesi GSD Faktoring A.Ş. -Yönetim Kurulu Üyesi GSD Eğitim Vakfı –Sürelili Mütevelli Kurulu Üyesi-Denetim Kurulu Üyesi GSD Yatırım Bankası A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi Tasf. Hal. GSD Reklam Ve Halkla İliş. Hizm.A.Ş.-Y.K. Üyesi
Anna Gözübüyüköğlü	Bağımsız Y.K.Üyesi / Riskin Erken Saptanması ve Ücret Komitesi Başkanı/ Kurumsal Yönetim, Denetim ve Aday Gösterme Komitesi Üyesi	GSD Holding A.Ş.- Bağımsız Y.K.Üyesi -Denetim Komitesi Üyesi - Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı-Ücret Komitesi Başkanı GSD Faktoring A.Ş. -Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Sedat Özkanlı	Bağımsız Y.K.Üyesi / Kurumsal Yönetim, Denetim ve Aday Göst.Kom.Bşk/ Riskin Erken Saptanması ve Ücret Komitesi Üyesi	GSD Holding A.Ş. – Bağımsız Y.K.Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Aday Gösterme Komitesi Başkanı

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****6.10.2 GSD Grubu Dışında Aldığı Görevler**

İsim	Görevi	GSD Grubu Dışında Aldığı Görevler
Mehmet Turgut Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı	MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş. -Y.Kurulu Başkanı
Cezmi Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş. -Y.K. Üyesi/Genel Müdür

**6.10.3 Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Özgeçmişleri****Mehmet Turgut Yılmaz (Yönetim Kurulu Başkanı)**

Yüksek öğrenimini İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde yaptıktan sonra girişimci olarak birçok şirketin kurucu ortağı olmuş ve yönetim kurulu başkanlıklarını yapmıştır. 1977'den beri MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.'de (Delta Grubu) hakim ortak ve yönetim kurulu başkanı konumundadır. 1986'da hazır giyim imalatçıları uzmanlaşmış bir dış ticaret sermaye şirketi çatısı altında toplamak ve bu işbirliğinden doğan ekonomik kazançları katılan firmaların yararına sunmak üzere kuruluşuna öncülük ettiği ve kısa sürede ülkemizdeki çok ortaklı dış ticaret şirketlerine bir model oluşturan GSD Holding A.Ş.'nin hakim ortağıdır. Aynı zamanda GSD Holding'te Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Murahhas Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir. 1995-2014 yılları arasında GSD Dış Ticaret A.Ş., 2007-2017 yılları arasında GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ve GSD Plan Proje Etüd A.Ş., 2010-2017 yılları arasında GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş., 1996-2015 yılları arasında Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlerde bulunmuştur. GSD Grubu bünyesinde, 1992'den beri GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 2001'den beri GSD Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olup, halen bu şirketlerin Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Ayrıca GSD Eğitim Vakfı'nda 1995'ten beri süresiz Mütevelli Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

**Akgün Türer (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)**

1991 yılında, Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Elektronik Mühendisliği alanında lisans, 1993 yılında İngiltere'deki Manchester Business School'dan İş İdaresi alanında yüksek lisans derecesini alarak 1993'te bankacılık kariyerine başlamıştır. 1995-1998 yılları arasında varlık yönetimi konusunda faaliyet gösteren Akgün Türer, Türk hisse senetlerine yatırım yapmak amacıyla yurtdışında yerleşik kurumsal yatırımcıların iştirak ettiği fonların kurulması, pazarlanması ve yönetimi ile uğraşmıştır. Aynı dönemde özel şirket hisse senedi yatırımları ve girişim sermayesi şeklinde gerçekleştirilen yatırımların yönetiminde de yer alan Akgün Türer, bu konuyla ilgili olarak 2000-2001 arasında İstanbul Bilgi Üniversitesi'nde İş İdaresi yüksek lisans programında öğretim üyeliği görevinde de bulunmuştur. 1996 yılında GSD Holding ve Holding'in bağlı ortaklığı Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği ile GSD Grubuna katılmıştır. 2002 yılında Tekstil Bankası A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Akgün Türer, 2006-2015 yılları arasında bu bankada, 2015-2017 yılları arasında GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de ve GSD Dış Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlerde bulunmuştur. 1999 yılından itibaren GSD Holding'de Genel Müdür olarak üstlendiği görevini halen sürdürmektedir. GSD Grubu bünyesindeki GSD Yatırım Bankası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, GSD Faktoring A.Ş., GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San.ve Tic. A.Ş., Dodo Maritime Limited, Cano Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited, Neco Maritime Limited ve Mila Maritime Limited'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlerini yürütmektedir. Ayrıca GSD Eğitim Vakfı'nın süresiz Mütevelli Kurulu Üyesidir.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu*****Eyup Murat Gezgin (Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür)***

1981 yılında Saint Joseph Fransız Lisesi'ni bitirdikten sonra, 1985 yılında Marmara Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden lisans derecesini alarak 1989'da Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nde iş hayatına başlamıştır. 1990-1996 yılları arasında İktisat Finansal Kiralama A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 1996 yılında Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyesi ile GSD Grubuna katılmıştır. GSD grubu bünyesinde, 2002-2004 yılları arasında GSD Yatırım Bankası A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı, 2004-2007 yılları arasında Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür, 2009-2011 yılları arasında Tekstil Faktoring A.Ş.'de ve 2010-2012 yılları arasında GSD Dış Ticaret A.Ş.'de, 2007-2015 yılları arasında Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 2007-2017 yılları arasında GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizm. A.Ş., 2008-2017 yılları arasında GSD Plan Proje Etüd A.Ş., ve GSD Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi olarak görevlerde bulunmuştur. 2007 yılından itibaren GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi ve Dodo Maritime Limited, Cano Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited, Neco Maritime Limited ve Mila Maritime Limited'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlerini yürütmektedir.

***Cezmi Öztürk (Yönetim Kurulu Üyesi)***

1980 yılında, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1982 yılından itibaren MTY Delta Denizcilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.'de (Delta Grubu) Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. GSD grubu bünyesinde, 2007-2012 tarihleri arasında Tekstil Bankası A.Ş., 2008-2014 tarihleri arasında GSD Dış Ticaret A.Ş. ve 2013-2017 tarihleri arasında Dodo Maritime Limited, Cano Maritime Limited, Hako Maritime Limited, Zeyno Maritime Limited, Neco Maritime Limited ve Mila Maritime Limited'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır; Halen GSD Holding A.Ş., GSD Yatırım Bankası A.Ş., GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San.ve Tic. A.Ş., ve GSD Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San.ve Tic. A.Ş.'de Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi ve GSD Eğitim Vakfı'nın süreli Mütvevelli Kurulu Üyesi görevlerini sürdürmektedir.

***Mehmet Sedat Özkanlı (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)***

1969 yılında, Ankara Üniversitesi, Siyasal Bilgiler Fakültesi, Maliye ve İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur. İş hayatına, 1969 yılında Maliye Bakanlığı'nda hesap uzmanı olarak başlamış ve daha sonra sırasıyla 1980-1985 yılları arasında Maliye Bakanlığı Gelirler Genel Müdürlüğü'nde Genel Müdür Yardımcısı, 1986-1990 yılları arasında Coopers&Lybrand Türkiye'de Mali Müşavirlik ve 1990-2012 yılları arasında da sahibi bulunduğu "Sedat Özkanlı Yeminli Mali Müşavirlik" şirketinde Yeminli Mali Müşavir görevlerini yürütmüştür. 2001- 2012 yılları arasında Tekstil Bankası A.Ş.'de ve GSD Grubu bünyesinde bulunan şirketlerde Denetçi olarak üstlendiği görevlerini de yürütmüştür. Ayrıca, 2012 yılının Mayıs ayından itibaren GSD Holding A.Ş. ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'de Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, 2015 yılının itibaren Aday Gösterme Komitesi Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücretlendirme Komitesi Üyesi olarak görevlerini sürdürmektedir.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****Anna Gözübüyüköğlü (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)**

1982 yılında Teaneck-New Jersey ABD Fairleigh Dickinson Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 2012 yılının Mayıs ayında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Anna Gözübüyüköğlü, iş hayatına 1981 yılında Phillips Apel And Walden'de (New Jersey, ABD) Şube Müdür Yardımcısı olarak başlamış ve daha sonra sırasıyla, 1984-1985 yılları arasında Aginian Private Accounting CO. (California, ABD) Muhasebeci, 1986-1991 yılları arasında Arthur Andersen Muhasebe ve Müşavirlik Ltd Şti'nde (İstanbul) denetim yetkilisi, 1991-2000 yılları arasında Cargill Tarım ve Gıda San ve Tic A.Ş.'de (İstanbul) Türkiye Ülke Kontrolörlüğü, 2002-2004 yılları arasında Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de (İstanbul-Bursa) Finans'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulunduktan sonra 2004-2007 yılları arasında Merkez Yayın Holding A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmüştür. 2012 yılının Mayıs ayından itibaren GSD Holding A.Ş. ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San ve Tic. A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'de 2012 yılının itibaren Denetim Komitesi Üyesi, 2015 yılının itibaren Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücretlendirme Komitesi Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi Üyesi olarak görev yapmaktadır. Ayrıca 2015-2017 yılları arasında GSD Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevde bulunmuştur.

**6.11 Yönetim Kurulu Üyelerinin 31 Aralık 2017 itibarıyla Toplantı Sayıları ve Katılım Durumu**

İsim	Toplam Toplantı Sayısı	Toplantı Katılım Sayısı
Mehmet Turgut Yılmaz	32	32
Akgün Türer	32	32
Eyup Murat Gezgin	32	32
Cezmi Öztürk	32	32
Mehmet Sedat Özkanlı	32	32
Anna Gözübüyüköğlü	32	32

Şirket Esas Sözleşmesinin “Yönetim Kurulu Toplantı Karar ve Nisapları” başlıklı 10. maddesine göre; Yönetim Kurulu şirket işleri, işlemleri gereklilik gösterdikçe ayda bir kereden az olmamak üzere şirket merkezi ya da uygun görülen yerde en az 4 üyenin iştiraki ile toplanır ve bu toplantıda bulunan üyelerden en az 3 üyenin olumlu oyu ile karar alır.

**6.12 Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri için, Türk Ticaret Kanunu'nun şirketle işlem yapma ve rekabet yasağı maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda genel kuruldan izin alınmaktadır. Şirketin, İstanbul Maltepe Küçükyalı'daki şirket merkezi, Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Turgut Yılmaz'dan kiraladığı binada faaliyet göstermektedirler.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****6.13 Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Aday Gösterme Komitesi Olarak Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adayı Değerlendirme Raporu**

Komitemiz'e sunulan ekli aday teklifi doğrultusunda bağımsız yönetim kurulu üyeliği aday listesinde bulunan Sn. Mehmet Sedat Özkanlı ve Sn. Anna Gözübüyüköğlü'nun, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında bağımsızlık kriterlerini taşıyıp taşıyamaması hususu değerlendirilmiş ve bu kapsamda;

a) Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığı, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığı ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğu,

b) Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığı,

c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceği görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğu,

ç) Bağlı olduğu mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olduğu,

d) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığı,

e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğu,

f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğu,

g) Şirket'in yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğu,

ğ) Aynı bu kişinin, Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğu,

h) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğu, sonucuna varılmış olup, işbu Rapor'un Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmasına karar verilmiştir. 29 Mayıs 2015

Mehmet Sedat Özkanlı  
Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı

Anna Gözübüyüköğlü  
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

Ergin Egi  
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi



## GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu

### B) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

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

31 Aralık 2017 (Bin TL)	Genel Kurul'ca Kararlaştırılan Yönetim Kurulu Dönem Net Ücreti	Genel Kurul'ca Kararlaştırılan Yönetim Kurulu Dönem Net Ücretinin Brütü	Yönetim Kuruluna Sağlanan Diğer Menfaatler	Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler	Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler
<b>Toplam</b>	336	457	14	746	<b>1,217</b>

31 Aralık 2017 (Bin TL)	
Taşıt Giderleri	63
Yolculuk Giderleri	18
Konaklama Giderleri	17
Temsil Giderleri	14
Sigorta Giderleri	6
<b>Toplam</b>	<b>118</b>

31 Aralık 2016 (Bin TL)	
Taşıt Giderleri	53
Yolculuk Giderleri	28
Konaklama Giderleri	39
Temsil Giderleri	8
Sigorta Giderleri	5
<b>Toplam</b>	<b>133</b>

2) Yönetim Kurulu Üyesi, Üst Düzey Yönetici ve Diğer Çalışan Sayıları

31 Aralık 2017	Yönetim Kurulu Üyesi Dönem Sonu Sayısı	Ücret Alan Yönetim Kurulu Üyesi Dönem Ortalama Sayısı	Üst Düzey Yönetici Dönem Ortalama Sayısı	Diğer Çalışan Dönem Ortalama Sayısı	Toplam Çalışan Dönem Ortalama Sayısı	Toplam Çalışan Dönem Sonu Sayısı
<b>Toplam</b>	6	6	2	7	15	<b>15</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla şirketin toplam personel sayısı, yönetim kurulu üyeleri hariç, 10 kişidir. Şirket'in toplu sözleşme uygulaması yoktur. Faaliyet dönemi sonu itibarıyla çalışanlar için ayrılan kıdem tazminatı, izin ve ikramiye yükümlülüğü toplamı 769 Bin TL 'dir.

### C) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket, bağlı ortaklıkları olan maritime şirketlerinin sahip olduğu, time charter kapsamında kiraya verilen, gemilerin kira gelirlerini en yüksek seviyede gerçekleşmesini sağlamak amacıyla araştırma ve pazarlama faaliyetinde bulunmaktadır.

### D) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1) Şirketin Gemi İşletmeciliği Faaliyetleri

Şirket'in 2011 yılında yeni faaliyet alanlarına ilişkin yürüttüğü çalışmalar neticesinde, deniz taşımacılığı sektörüne yatırım yapma kararı verilmiştir. Konteyner, tanker ve kuru yük taşımacılığı gibi denizcilik sektörü alt segmentleri hakkında yapılan araştırmalar sonucunda, gemi fiyatları, rekabet koşulları, gelecek yıllarda beklenen gemi arzı, yük boyutları ve navlun fiyatları gibi temel faktörler değerlendirmeye alınmıştır. Bu değerlendirmeler sonucunda özellikle kuru yük piyasasındaki koşulların yatırım yapmaya elverişli olduğu tesbit edilmiştir. Piyasa koşullarına bağlı olarak gelecek dönemlerde, kuru yük taşımacılığı gemi filosunun çeşitlendirilmesi gündeme alınabileceği öngörülmüştür.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****1) Şirketin Gemi İşletmeciliği Faaliyetleri (devamı)**

Ağustos 2011 tarihi itibarıyla 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 tamamlayarak Nisan 2012 itibarıyla Güney Kore'de yerleşik Hyundai Mipo Dockyard tersanesiyle, her biri 39,000 DWT kapasiteli, yeni inşa, 2 adet kuru yük gemisi için sözleşme imzalamıştır.

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 gemilerimizin, kalite standartları ve insan emniyetini en üst düzeyde tutacak bir anlayışla Mayıs 2013 itibarıyla Malta Bayrağı altında işletmeye alınarak uzun yıllar Ulusal ve Uluslararası sularda karlı ve güvenli bir şekilde yönetilmesi hedeflenmektedir.

GSD Dış Ticaret A.Ş., 31 Aralık 2014 tarihinde tasfiyesiz sona ererek GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. bünyesinde birleşmiştir. Birleşme nedeniyle GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş., 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Hako Maritime Ltd. ve Zeyno Maritime Ltd.'in %100 sermaye payına sahip olmuştur.

31 Aralık 2015 tarihinde gerçekleşen sermaye artırımları sonucunda, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in bağlı ortaklıkları Dodo Maritime Ltd.'in sermayesi 6,430.50 ABD Doları'ndan 5,250,000 ABD Doları'na, Cano Maritime Ltd.'in sermayesi 6,430.50 ABD Doları'ndan 4,250,000 ABD Doları'na, Hako Maritime Ltd. 'in sermayesi 6,420.00 ABD Doları'ndan 3,000,000 ABD Doları'na ve Zeyno Maritime Ltd. 'in sermayesi 6,518.50 ABD Doları'ndan 2,000,000 ABD Doları'na yükselmiştir.

29 Şubat 2016 tarihinde gerçekleşen sermaye artırımları sonucunda, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in bağlı ortaklıkları Dodo Maritime Ltd.'in sermayesi 5,250,000 ABD Doları'ndan 12,000,000 ABD Doları'na, Cano Maritime Ltd.'in sermayesi 4,250,000 ABD Doları'ndan 11,000,000 ABD Doları'na, Hako Maritime Ltd. 'in sermayesi 3,000,000 ABD Doları'ndan 9,000,000 ABD Doları'na ve Zeyno Maritime Ltd. 'in sermayesi 2,000,000 ABD Doları'ndan 8,000,000 ABD Doları'na yükselmiştir.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 sermaye payıyla 5 Mayıs 2016 tarihinde 5,000.00 ABD Doları sermaye ile Malta'da kurduğu bağlı ortaklığı olan Neco Maritime Ltd. şirketi, Danimarka'da yerleşik K/S Danred V. şirketinden, 2013 yılında inşa edilmiş, Valletta/Malta siciline kayıtlı, 32,500 DWT kapasiteli, bir adet kuru yük gemisi satın alınması işlemini tamamlanmış, sözkonusu gemi 2 Ağustos 2016 tarihinde teslim alınmıştır. Neco Maritime Ltd., 2 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla sahibi olduğu Oliva isimli kuru yük gemisini 5 Ağustos 2016 tarihinden itibaren time charter (belli bir zamanla sınırlı gemi kiralama) sözleşmesi kapsamında kiraya vererek kira geliri elde etmektedir

27 Şubat 2017 tarihinde gerçekleşen sermaye artırımları sonucunda, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in bağlı ortaklıkları Dodo Maritime Ltd.'in sermayesi 12,000,000 ABD Doları'ndan 14,000,000 ABD Doları'na, Cano Maritime Ltd.'in sermayesi 11,000,000 ABD Doları'ndan 12,500,000 ABD Doları'na, Hako Maritime Ltd. 'in sermayesi 9,000,000 ABD Doları'ndan 9,800,000 ABD Doları'na ve Zeyno Maritime Ltd. 'in sermayesi 8,000,000 ABD Doları'ndan 9,500,000 ABD Doları'na yükselmiştir.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

**1) Şirketin Gemi İşletmeciliği Faaliyetleri (devamı)**

M/V Cano ve M/V Dodo Malta bayraklı iki adet dökme kuru yük gemisi aynı tip olup gemilerin genel özellikleri aşağıdaki şekildedir.

<b>Gemilerin Genel Özellikleri</b>	
<b>Temel Özellikler:</b>	
İnşa yeri	Hyundai Mipo Dockyard, Ulsan / Korea
İnşa tarihi	2013
Gemi Tipi	Kuru Yük Gemisi
Max Taşıma Kapasitesi	yak. 39,000.0 mT
<b>Genel Ölçüleri</b>	
Tam boy	yak. 187.00 m
Kaimeler Arası Boy	178.83 m
Genişlik	28.60 m
Yükseklik	15.60 m
Draft	10.82 m
Gross Ton	yak. 24,100
Net Ton	yak. 12,500
Personel	20 kişi
<b>Ana Makine</b>	
Tipi ve Model	Hyundai-2 Stroke- B&W 6S50ME-B9.2 (TierII)
Gücü	10,680 kw x 117.0 RPM

M/V Hako ve M/V Zeyno Malta bayraklı iki adet dökme kuru yük gemisi aynı tip olup gemilerin genel özellikleri aşağıdaki şekildedir.

<b>Gemilerin Genel Özellikleri</b>	
<b>Temel Özellikler:</b>	
İnşa yeri	Yangzhou Dayang Shipbuilding Co. Ltd./Çin
İnşa tarihi	2014
Gemi Tipi	Kuru Yük Gemisi
Max Taşıma Kapasitesi	yak. 63,500.0 mT
<b>Genel Ölçüleri</b>	
Tam boy	yak. 200.00 m
Kaimeler Arası Boy	194.477 m
Genişlik	32.264 m
Yükseklik	18.502 m
Draft	13.30 m
Gross Ton	yak. 35,873
Net Ton	yak. 21,218
Personel	20 kişi
<b>Ana Makine</b>	
Tipi ve Model	Hudong-Man B&W 5S60ME-C8.1 (TierII)
Gücü	11,900 kw x 105 RPM

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

**1) Şirketin Gemi İşletmeciliği Faaliyetleri (devamı)**

Neco Maritime Ltd. 'nin sahibi olduğu M/V Olivia Malta bayraklı bir adet dökme kuru yük gemisinin genel özellikleri aşağıdaki şekildedir.

<b>Gemilerin Genel Özellikleri</b>	
<b>Temel Özellikler:</b>	
İnşa yeri	Jiangmen Nanyang Ship Engineering Co. Ltd. / Çin
İnşa tarihi	2013
Gemi Tipi	Kuru Yük Gemisi
Max Taşıma Kapasitesi	yak. 32,178.0 mT
<b>Genel Ölçüleri</b>	
Tam boy	yak. 179.90m
Kaimeler Arası Boy	171.500m
Genişlik	28.400m
Yükseklik	14.100m
Draft	10.15m
Gross Ton	yak. 20,928
Net Ton	yak. 11,786
Personel	21 kişi
<b>Ana Makine</b>	
Tipi ve Model	Yichang Man B&W 6S42MC (Mark VII)
Gücü	6,480 kw x 136 RPM

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

**2) İç Kontrol Sistemi ve Denetim Faaliyetleri**

Riskin Erken Saptanması Komitesinin oluşturduğu risk yönetim sistemi, Genel Müdür, Mali İşler, Operasyon ve Kiralama ve Hukuk Müşavirliği Bölümleri arasında görev ve işleyiş paylaşımı ile oluşturulan iç kontrol sistemi etkin olarak çalışmaktadır.

Risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması ile ilgili düzenli raporlar aşağıdaki gibidir:

<b>RAPOR TÜRÜ</b>	<b>RAPOR DÖNEMİ</b>
<b><i>Döviz Pozisyonu Raporu:</i></b> Para birimleri arasında kayma olup olmadığı pozisyon raporunda belirlenir. Varsa forward sözleşmeleri yapılarak para birimleri arasındaki kaymaların etkileri nötrleştirilir.	Aylık
<b><i>Nakit Akım Raporu/Nakit Bütçesi:</i></b> İleriye yönelik 3 yıllık süre için, aylar itibarıyla ve para cinsleri bazında hazırlanır. Para birimi dikkate alınarak açık ve fazlalar günlük, haftalık ve aylar itibarıyla izlenir. Kredi kullanım takvimi belirlenir. Kur/parite riski, vade riski bu rapor üzerinden yönetilir.	Günlük Haftalık Aylık
<b><i>Faiz Riskinin Yönetimi:</i></b> Faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlıklar üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, likit varlıkların kısa vadeli yatırım olarak değerlendirilmesiyle yönetilmektedir.	Aylık
<b><i>Ticari Risk:</i></b> - Ticari ilişkide bulunulan firmanın bulunduğu sektördeki yeri değerlendirilir. Mali analizi ve piyasa istihbaratı yapılır. - Yapılması gereken tahsilatlar, tahsilat olarak izlenir, sorun olması halinde gecikilmeden derhal müdahale yapılır.	İşlem bazında Günlük

**3) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler**

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 26 Temmuz 2016 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, SPK'nın 21 Temmuz 2016 ve 25 Temmuz 2016 tarihli duyuruları kapsamında yatırımcıları korumak amacıyla, ödenmiş sermayesinin % 10'una kadar pay geri alımı yapılmasına ve bu kapsamda yapılacak pay geri alımları için 5,000,000.00 TL fon ayrılmasına karar vermiştir. GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., rapor tarihi itibarıyla toplam 2,815,000.00 TL nominal değerli C grubu paylarını toplam 2,601,429.69 TL bedel karşılığında geri almıştır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

**4) Bağlı Ortaklıkların ve İştiraklerin Faaliyetleri**

**4.1 Bağlı Ortaklıklardaki Paylar ve Faaliyet Alanlarının Karlılığı**

GSD Denizcilik'in, 198 Old Bakery Street, Valletta VLT1455, Malta adresinde %100 sermaye paylarına sahip olduğu bağlı ortaklıkları;

31 Aralık 2017 Bağlı Ortaklıklar	Ödenmiş Sermaye ( USD ) (***)	GSD Denizcilik'in Payı (%)		
		Dolaylı	Doğrudan	Toplam
Cano Maritime Limited	12,500,000	-	100 %	100 %
Dodo Maritime Limited	14,000,000	-	100 %	100 %
Hako Maritime Limited	9,800,000	-	100 %	100 %
Zeyno Maritime Limited	9,500,000	-	100 %	100 %
Neco Maritime Limited	5,000	-	100 %	100 %

31 Aralık 2016 Bağlı Ortaklıklar	Ödenmiş Sermaye (USD) (*)	GSD Denizcilik'in Payı (%)		
		Dolaylı	Doğrudan	Toplam
Cano Maritime Limited	11,000,000	-	100 %	100 %
Dodo Maritime Limited	12,000,000	-	100 %	100 %
Hako Maritime Limited	9,000,000	-	100 %	100 %
Zeyno Maritime Limited	8,000,000	-	100 %	100 %
Neco Maritime Limited (**)	5,000	-	100 %	100 %

(\*) 29 Şubat 2016 tarihinde gerçekleşen sermaye artırımları sonucunda, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in bağlı ortaklıkları Dodo Maritime Ltd.'in sermayesi 5,250,000 ABD Doları'ndan 12,000,000 ABD Doları'na, Cano Maritime Ltd.'in sermayesi 4,250,000 ABD Doları'ndan 11,000,000 ABD Doları'na, Hako Maritime Ltd. 'in sermayesi 3,000,000 ABD Doları'ndan 9,000,000 ABD Doları'na ve Zeyno Maritime Ltd. 'in sermayesi 2,000,000 ABD Doları'ndan 8,000,000 ABD Doları'na yükselmiştir.

(\*\*) GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 5 Mayıs 2016 tarihinde, Malta'da 5,000.00 tam Amerikan Doları sermaye ile kurulan Neco Maritime Limited'e %100 sermaye payıyla iştirak etmiştir.

(\*\*\*) 27 Şubat 2017 tarihinde gerçekleşen sermaye artırımları sonucunda, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in bağlı ortaklıkları Dodo Maritime Ltd.'in sermayesi 12,000,000 ABD Doları'ndan 14,000,000 ABD Doları'na, Cano Maritime Ltd.'in sermayesi 11,000,000 ABD Doları'ndan 12,500,000 ABD Doları'na, Hako Maritime Ltd. 'in sermayesi 9,000,000 ABD Doları'ndan 9,800,000 ABD Doları'na ve Zeyno Maritime Ltd. 'in sermayesi 8,000,000 ABD Doları'ndan 9,500,000 ABD Doları'na yükselmiştir.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş., bağlı ortaklıklarının kimlik bilgileri aşağıdaki gibidir.

Ünvan	Ticaret Sicil No (*)	Merkezinin Bulunduğu Yer	Kuruluş (Tescil) Tarihi
Cano Maritime Limited	C 59792	Valletta / Malta	26.03.2013
Dodo Maritime Limited	C 59814	Valletta / Malta	26.03.2013
Hako Maritime Limited	C 59857	Valletta / Malta	01.04.2013
Zeyno Maritime Limited	C 60109	Valletta / Malta	22.04.2013
Neco Maritime Limited	C 75528	Valletta / Malta	05.05.2016

(\*) Maritime şirketlerinin tamamı Malta siciline kayıtlıdır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

**4) Bağlı Ortaklıkların ve İştiraklerin Faaliyetleri (devamı)**

**4.2 İştirak ve Diğer Finansal Yatırımlardaki Paylar**

<b>Sıra No</b>	<b>Ortak Adı</b>	<b>Nominal Sermaye Payı Toplam (TL)</b>	<b>Kayıtlı Değer (TL)</b>	<b>% Sermaye Payı</b>	<b>Ödenmiş Çıkarılmış Sermaye</b>
1	GSD Faktoring A.Ş.	396,000.00	961,747.66	1.98	20,000,000
2	GSD Yatırım Bankası A.Ş.	1.00	1.00	0.00	50,000,000

**5) Özel ve Kamu Denetim Faaliyetleri**

Şirket'te, 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 faaliyet dönemi içerisinde özel veya kamu denetimi yapılmamıştır.

**6) Şirket Aleyhine Açılan Davalar Hakkında Bilgiler**

Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

**7) İdari ve Adli Yaptırımlar**

Mevzuat hükümlerine aykırılıklar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

**8) Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Harcamaları**

Şirketimiz 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemi içerisinde Türk Eğitim Vakfı'na 350 TL bağışta bulunmuştur (31 Aralık 2016; Türk Eğitim Vakfı'na 50 TL'dir).

**9) Şirket Topluluğu Bilgileri**

**9.1 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu 199. Maddesi Uyarınca Hazırlanan Hakim Şirket Bağlılık Raporu Sonucu**

2017 yılında, GSD Grubu şirketleri kapsamında, hâkim şirketin bağlı şirketlerle, bağlı şirketlerin birbirleriyle, hâkim ve bağlı şirketlerin pay sahipleri ve bunların yakınlarıyla ilişkileri, yaptıkları işlemler ve bunların sonuç ve etkileri incelenmiş olup, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun "Şirketler Topluluğu"na ilişkin hükümleri çerçevesinde hakimiyetin hukuka aykırı kullanılması sonucunu doğurabilecek bir hukuki işlem, önlem alma veya önlemden kaçınmaya rastlanmamıştır.

**9.2 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu 199. Maddesi Uyarınca Hazırlanan Bağlı Şirket Bağlılık Raporu Sonucu**

2017 yılında, GSD Grubu şirketleri kapsamında, Şirketimiz'in hâkim şirket, diğer bağlı şirketler ve hâkim ve bağlı şirketlerin pay sahipleri ve bunların yakınlarıyla ilişkileri, yaptıkları işlemler ve bunların sonuç ve etkileri incelenmiş olup, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun "Şirketler Topluluğu"na ilişkin hükümleri çerçevesinde hakimiyetin hukuka aykırı kullanılması sonucunu doğurabilecek bir hukuki işlem, önlem alma veya önlemden kaçınmaya rastlanmamıştır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****10) Dönem İçerisinde Gerçekleşen Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı****10.1 Olağan Genel Kurul Toplantısı;**

Şirketimiz'in 2016 faaliyet dönemi Olağan Genel Kurul Toplantısı, gündem maddelerini görüşmek ve karara bağlamak üzere, 25 Mayıs 2017 Perşembe günü saat 11:30'da, Maltepe İlçesi Aydınevler Mahallesi Kaptan Rıfat Sokak No:3 Küçükalyalı 34854 İstanbul adresinde pay sahiplerinin katılımıyla yapılmıştır.

Toplantıda alınan kararların özeti aşağıdaki gibi olup Genel Kurulu'na ilişkin toplantı tutanağı, hazır bulunanlar listesi, anasözleşme tadil metinleri ve kar dağıtım tablosu şirket internet adresinde ([www.gsdmarin.com.tr](http://www.gsdmarin.com.tr)) yer almaktadır.

Toplantıda alınan kararların özeti aşağıdaki gibi olup Genel Kurulu'na ilişkin toplantı tutanağı, hazır bulunanlar listesi ve kar dağıtım tablosu şirketimiz internet adresinde ([www.gsdmarin.com.tr](http://www.gsdmarin.com.tr)) yer almaktadır.

- 1- Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2016 yılına ait yıllık faaliyet raporu, Şirket'in bağımsız denetçisince hazırlanan 2016 yılına ait bağımsız denetim raporu ve Şirket'in 2016 yılına ait mali tabloları oybirliği ile onaylanmıştır.
- 2- Yönetim Kurulu Üyeleri 2016 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmiştir.
- 3- Şirketimiz'in yasal kayıtlarında yer alan, 4.555.581,07 TL 2016 yılı net karının 227.779,05 TL kadarının birinci tertip yasal yedeklere ve 2016 yılı içinde yapılan pay satışlarına ilişkin vergi mevzuatına göre hesaplanan kazancın %75'lik 1.315.425,32 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 kalan 3.012.376,70 TL kadarının olağanüstü yedeklere ayrılması ve Şirketimiz'in konsolide TFRS mali tablolarındaki 28.345 Bin TL 2016 yılı net zararının geçmiş yıl zararlarına aktarılması ve Şirketimiz'in konsolide TFRS mali tablolarında tamamı geçmiş yıl zararlarından karşılanmak üzere birinci tertip yasal yedeğe 228 Bin TL ayrılması kararlaştırılmıştır.
- 4- Şirket'in 2017 yılı için bağımsız denetimini yapmak üzere Yönetim Kurulu tarafından Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak seçilen (KPMG) Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetim kuruluşu olarak onaylanmıştır.
- 5- Şirket'çe bir hesap döneminde yapılabilecek bağış sınırının 60,000.00 TL olarak kabulüne oybirliği ile karar verilmiştir.
- 6- Şirket'in 2017 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının kabulüne oybirliği ile karar verilmiştir.
- 7- Şirket'in geri alınan payları hakkında pay sahiplerine bilgi sunulmuştur.

**10.2 Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı;**

Şirket'te, 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 faaliyet dönemi içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.



**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

**E) FİNANSAL YAPI**

**1) Performans ve Mali Yapıyla İlgili Oranlar**

Şirketin TFRS'ye göre düzenlenmiş konsolide mali tablolarından hazırlanan performans ve mali yapısıyla ilgili oranlar aşağıda verilmiştir.

	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Likidite Oranları</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Cari Oran	100.34	18.43
Likidite Oranı	100.36	18.43
Nakit Oranı	83.39	14.03
<b>Finansal Yapı Oranları</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Toplam Borçlar /Özsermaye	313.81	275.57
Kısa Vadeli Borçlar /Aktif Toplamı	8.69	34.11
Uzun Vadeli Borçlar /Aktif Toplamı	67.15	29.26
<b>Karlılık Oranları</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Net Dönem Karı (Zararı)/Aktif Toplam	(4,07)	(7,83)
Net Dönem Kar (Zararı)/Özsermaye	(16,85)	(29,42)
V.Ö.Kar/Özkaynaklar	(18,90)	(32,12)

**2) Faaliyet Alanlarımızın Karlılığı**

Grup'un, faaliyet alanlarının konsolide kâr, özvarlıklar ve aktifler içerisindeki payları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

<b>31 Aralık 2017 (Bin TL)</b>	<b>Denizcilik</b>	<b>Leasing</b>	<b>Elemeler</b>	<b>Konsolide</b>
Kredi-plasman	-	-	-	-
Aktifler	360,853	21	20,699	381,573
<b>Net Kar/(Zarar)</b>	<b>(15,277)</b>	<b>(262)</b>	-	<b>(15,539)</b>
Yükümlülükler	268,571	94	20,699	289,364
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	92,282	(73)	-	92,209

<b>31 Aralık 2016 (Bin TL)</b>	<b>Denizcilik</b>	<b>Leasing</b>	<b>Elemeler</b>	<b>Konsolide</b>
Kredi-plasman	-	-	-	-
Aktifler	286,942	168	74,712	361,822
<b>Net Kar/(Zarar)</b>	<b>(28,022)</b>	<b>(323)</b>	-	<b>(28,345)</b>
Yükümlülükler	190,491	279	74,712	265,482
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	96,451	(111)	-	96,340

Grup 31 Aralık 2017 dönemi itibarıyla güçlü özvarlık yapısı ile faaliyetlerini sürdürmüştür. Grup'un, TFRS'ye göre 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan konsolide mali tablolarında; konsolide gelir tablosuna göre dönem net zararı 15,539 Bin TL ve konsolide kapsamlı gelir tablosuna göre toplam kapsamlı zararı 4,131 Bin TL olarak gerçekleşmiştir.

**3) Şirketin Finansman Kaynakları**

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ağırlıklı olarak gemi finansmanı için kullanılan 286,841 Bin TL kredi borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 262,256 Bin TL)

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****F) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ****1) Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine İlişkin Değerlendirme**

Şirket, 2013 ve 2014 yapımı, 3 adet Handysize ve 2 adet Ultramax sınıfı ve toplam 237,500 DTW taşıma kapasitesine sahip kuru yük gemileriyle faaliyetlerini yürütmekte olup, Uluslararası Denizcilik Organizasyonu'nun (IMO) öngördüğü son teknoloji ve güvenlik kurallarına göre donatılmış, modern şekilde dizayn edilmiş gemilere yatırım yapmayı sürdürecektir. Mısır, buğday, pirinç, şeker gibi dökme tahıl ürünlerinin yanısıra, suni gübre, kömür, demir cevheri, hurda ve çelik ürünleri gibi hammadde, yarı mamul ve mamullerden oluşan geniş yelpazedeki malların uluslararası ticaretine aracılık etmekte olan Şirket, şeffaf ve kurumsal yapısı ile birlikte denizcilik alanında yaptığı doğru yatırımlar, uluslararası alanda birçok büyük firmanın dikkatini çekmiş ve Western Bulk, Norden, Ultrabulk, Oldendorff gibi büyük operatörlerle "time-charter" anlaşmaları yapılarak işbirliğine gidilmiştir. Geniş gemi filolarıyla dünya ticaretine yön veren bu tür firmalar, portföylerindeki gemileri, yeni yapım modern gemilerle yenilemek arzusunda olduklarından, Şirketin sahibi olduğu gemiler modern yapısıyla ön planda olmaya devam edecek ve filosuna katacağı yeni gemilerle faaliyetlerini güvenli bir şekilde sürdürecektir.

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., bağlı ortaklıklardan alacakların bir bölümünün sermaye payına dönüştürülmesine karar verilmiştir. Şirket son olarak 27 Şubat 2017 tarihinde gerçekleşen sermaye artırım sonucunda, GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in bağlı ortaklıkları Dodo Maritime Ltd.'in sermayesi 14,000,000.- ABD Doları'na, Cano Maritime Ltd.'in sermayesi 12,500,000.- ABD Doları'na, Hako Maritime Ltd.'in sermayesi 9,800,000.- ABD Doları'na ve Zeyno Maritime Ltd. 'in sermayesi 9,500,000.- ABD Doları'na yükselmiş olup sermaye artırımları neticesinde bağlı ortaklıkların özkaynakları güçlendirilmiş ve faaliyetlerini güvenli bir şekilde yürütmeleri sağlamıştır.

**2) Şirketin Performansını Etkileyen Ana Etmenler**

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

Dış etkenler:

- Global ekonomi ve mali piyasalardaki istikrar ve güven ortamı,
- Dünya ticaret hacmindeki daralma,
- Piyasaya yeni giren/girecek gemi miktarı,
- Piyasadan çekilen, hurdaya ayrılan gemi miktarı,
- Döviz kurlarındaki dalgalanma,
- Kredi kaynaklarının yeterince çeşitlendirilememesi,
- TL'nin değerindeki dalgalanma

Şirket kur ve parite riskini almamak için vadeli döviz kontratları yapmakta, USD ve EUR cinsinden net varlıkların birbirleri ile eşit seviyede olmalarına özen göstermektedir.

**3) Finansal Riskler**

Grup Şirketleri'nin faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

Grup şirketleri'nin yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Grup şirketleri'nin bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermektedir.

Grup Şirketleri'nin Yönetim Kurulu, Şirketlerin risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Grup Şirketleri'nin risk yönetimi politikaları şirketlerin maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı şirketlerin riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****F) FİNANSAL DURUMUN VE FAALİYET SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ (devamı)****3) Finansal Riskler (devamı)****a) Kredi Riski**

Grup kuru yük gemi taşımacılığı faaliyetlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

Kredi risk yoğunlaşması belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunmasıyla, aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerin bu şirketlerin sözleşmeden doğan yükümlülüklerini benzer ekonomik koşullar çerçevesinde etkilemesi ile ilgilidir. Kredi risk yoğunluğu, Şirket'in belirli bir sanayi koluna veya coğrafi bölgeye etkinlik sağlama konusundaki performansına ilişkin duyarlılığını göstermektedir.

Grup Şirketleri, faaliyetlerini uluslararası hukuk güvencesinde düzenlenmiş sözleşmelere dayanarak, uluslararası ölçekte faaliyet gösteren konusunda uzmanlaşmış büyük ölçekli şirketlerle çalışarak kredi riskini yönetmeye çalışmaktadır.

**b) Likidite Riski**

Likidite riski, Grup Şirketleri'nin faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Grup Şirketleri'nin varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Grup bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

**c) Piyasa Riski**

Grup alım-satım amaçlı araçlar kullanarak değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski, Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçlar alınıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

**i) Döviz Kuru Riski**

Grup, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (denizcilik faaliyetleri, yatırım faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Grup'un finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

**ii) Faiz Oranı Riski**

Grup şirketlerinin faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları yada yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Grup, Libor ve Euribor oranları gibi değişken faiz oranları içeren borçları bulunması durumunda ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

Varlıkların, yükümlülüklerin ve bilanço dışı kalemlerin faize duyarlılığı günlük ve aylık olarak Şirket Yönetimince piyasadaki gelişmelerin de dikkate alınmasıyla değerlendirilmektedir.

Grup'un maruz kaldığı faiz oranı riskinin ölçülmesinde, standart metot, riske maruz değer (RMD-Tarihsel Benzetim Metodu) ve Aktif-Pasif risk ölçüm yöntemleri kullanılmaktadır.

Standart metot kapsamında yapılan ölçümler, vade merdiveni kullanılarak aylık, RMD hesaplamaları kapsamında yapılan ölçümler ise günlük bazda yerine getirilmektedir. Aktif pasif risk ölçüm modeli de yine günlük olarak çalıştırılmaktadır.

Günlük bazda yapılan RMD hesaplamaları sırasında, Şirket'in portföyünde yer alan yabancı para ve TL cinsinden alım-satım amaçlı ve satılmaya hazır menkul kıymetler ile bilanço dışı pozisyonların faiz oranı riski ölçülmektedir. Söz konusu hesaplamalar senaryo analizleri ile desteklenmektedir.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****G) DİĞER HUSUSLAR****1) Şirketin Teşviklerden Yararlanma Durumu**

Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 24 Nisan 2003 tarihinden önceki döneme ait 109,332 Bin TL kullanmadığı Yatırım İndirimi stoku bulunmaktadır. Şirket 24 Nisan 2003 tarihinden önceki döneme ait Yatırım İndirimi kullanımı nedeniyle % 19.8 oranında Gelir Vergisi Stopajı tahakkuk ettirmek zorundadır. Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 24 Nisan 2003 tarihinden önceki döneme ait kullandığı Yatırım İndirimi ve üzerinden hesapladığı Gelir Vergisi Stopajı tutarı bulunmamakta olup nihai tutar Kurumlar Vergisi Beyannamesi ile tahakkuk eden vergi tutarı olacaktır.

9 Nisan 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 yararlanan Yatırım İndirimi İstisnalarında Gelir Vergisi Stopajı da uygulanmamaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 4842 sayılı yasa kapsamında yatırım indirimi kullanımı stoku bulunmamaktadır.

8 Nisan 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 İstisnalarının 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 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 Nisan 2006 tarihinde yayımlanan 5479 sayılı Yasa'nın 15. maddesinde 193 sayılı Yasa'nın 19. maddesini yürürlükten kaldıran 2. maddesinin 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe gireceği öngörülmek suretiyle yatırım indirimi istisnası geriye doğru kaldırılmıştır. Önceki Yasa'nın yürürlükteki kurallarına göre 1 Ocak 2006 tarihinde yatırım indirimi istisnası kapsamında yatırıma başlayan yükümlüler yatırım indirimi istisnasının kaldırıldığını 8 Nisan 2006 tarihine kadar bilmemektedir. Yatırım indiriminin kaldırılmasına ilişkin maddenin, incelenen kuralla geriye yürütülmek suretiyle yükümlülerin hukuksal güvenlikleri zedelenmiştir.

193 sayılı Yasa'nın 19. maddesinde arananlar dışında herhangi bir koşula ve sınırlamaya bağlı olmaksızın 1 Ocak 2006 ile 8 Nisan 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 Nisan 2003 ve 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanan yatırımlar için indirim hakkı getirdiği halde, 1 Ocak 2006 ile 8 Nisan 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 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe gireceğine ilişkin "2" rakamı Anayasa'nın 2. maddesine aykırıdır, iptali 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 yapmıştır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

**G) DİĞER HUSUSLAR (devamı)**

**2) Yönetim Kurulu Üyesi ve Üst Düzey Yönetici Ücretlendirme Politikası**

Şirket'in 25 Mayıs 2017 tarihli 2016 yılı Olağan Genel Kurulu'nda, Şirketimiz'in Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilerinin ücretlendirilmesi ile ilgili uygulamalarının, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer yasal mevzuat ile Şirketimiz Ana Sözleşmesi'ndeki hükümler çerçevesinde, Şirketimiz'in faaliyetlerinin kapsamı ve yapısı, hedefleri ve piyasa koşulları göz önüne alınarak, Şirketimiz'in etik değerleri, iç dengeleri ve kişilerin performansları ve pozisyonu ile uyumlu olması esasına dayalı bir ücretlendirme politikası benimsenmesine ve bu politikanın, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer yasal mevzuat ve Şirketimiz'in faaliyetleri ve piyasa koşulları gözetilerek her yıl tekrar değerlendirilmesine, karar vermiştir.

**3) Bağış ve Yardım Politikası**

Şirket'in 25 Mayıs 2017 tarihli 2016 yılı Olağan Genel Kurulu'nda, Şirket'in bağış ve yardım politikasının, bağış ve yardımların GSD Eğitim Vakfı ile Bakanlar Kurulu'nca vergi muafiyeti tanınan vakıflar ve kamu menfaatine yararlı derneklere yapılması, çeşitli vesilelerle gönderilecek çelenkler için de bağış usulünün uygulanması şeklinde belirlenmesi olarak kararlaştırmıştır. Şirket'çe bir hesap döneminde yapılabilecek bağış sınırı 60 Bin TL olarak belirlenmiştir.

**4) İçsel Bilgilere Erişimi Olan Kişiler Listesi**

Şirketimizde, Sermaye Piyasası Kurulu Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) uyarınca şirket çalışanları ve içsel bilgilere düzenli erişimi olan kişilerin listesi hazırlanmış ve söz konusu kişilerden içsel bilgilerin korunmasına ilişkin taahhütname alınmıştır.

**5) Dönem İçerisinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri**

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince şirket internet sitesinde ([www.gsdmarin.com.tr](http://www.gsdmarin.com.tr)) şirkete ve faaliyetlerine ilişkin bütün bilgilendirmeler, hissedarlara ve şirketle ilişkili tüm taraflara eksiksiz şekilde yapılmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla dönem içerisinde, gerçekleştirdiği veya gerçekleşmesini öngördüğü tadil metni bulunmamaktadır.

**6) Şirketin Kar Dağıtım Politikası**

Şirket'in, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, 2018 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili yasal mevzuat ile Esas Sözleşmemizdeki hükümler çerçevesinde belirlendiği anda Özel Durum Açıklaması ile KAP'ta duyurulacaktır.

**7) Şirket Yönetim Kurulu'nun 2017 Yılı Karının Dağıtım Önerisi**

Şirketimiz'in, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarihli Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınarak hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş, 2017 yılı konsolide mali tablolara göre oluşan kar ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu'nun 2017 yılı karının dağıtım önerisi belirlendiği anda Özel Durum Açıklaması ile KAP'ta duyurulacaktır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

**8) Sorumluluk Beyanı**

**GSD DENİZCİLİK GAYRİMENKUL İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**FİNANSAL TABLOLARIN VE FAALİYET RAPORUNUN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN**

**KARAR TARİHİ: 12 Mart 2018**

**KARAR SAYISI : 838**

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN**  
**"SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ" NİN**  
**İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE**  
**SORUMLULUK BEYANI**

a) "Türkiye Finansal Raporlama Standartları"na göre, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş, Şirketimiz'in Konsolide Finansal Tabloları ve Konsolide Faaliyet Raporu tarafımızca incelenmiş olup, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca yukarıda belirtilen tarihli ve sayılı kararlarla onaylanmıştır.

b) İşletmedeki görev ve sorumluluk alanlarımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Şirketimiz'in Konsolide Finansal Tabloları ve Konsolide Faaliyet Raporu önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemektedir.

c) İşletmedeki görev ve sorumluluk alanlarımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca hazırlanmış Şirketimiz'in Konsolide Finansal Tabloları, Şirketimiz'in, konsolidasyon kapsamındakilerle birlikte, aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçeği dürüstçe yansıtmakta ve Şirket'imizin Konsolide Faaliyet Raporu için gelişimi ve performansını ve Şirketimiz'in konsolidasyon kapsamındakilerle birlikte finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıtmaktadır.

Saygılarımızla,

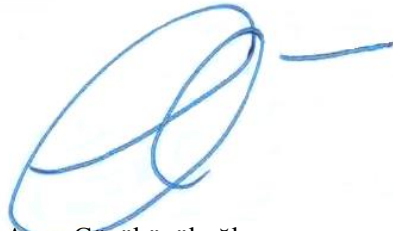
**GSD DENİZCİLİK GAYRİMENKUL İNŞAAT SAN.VE TİC.A.Ş.**



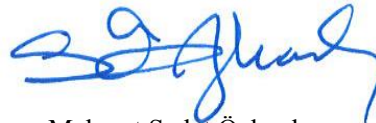
Ergin Egi  
Mali İşler Müdürü



Eyup Murat Gezgin  
Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi



Anna Gözübüyüköğlü  
Denetim Komitesi Üyesi ve Yönetim Kurulu Üyesi  
Üyesi



Mehmet Sedat Özkanlı  
Denetim Komitesi Başkanı ve Yönetim Kurulu

## **GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.** **1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

### **H) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

#### **BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. pay sahipleriyle, yatırımcılarla ve menfaat gruplarıyla olan ilişkilerini eşitlik, dürüstlük ve şeffaflık üzerine kurmuştur. Pay sahiplerine, yatırımcılara, diğer menfaat gruplarına eşit mesafede olmak, hissedarlarımızın haklarını korumak ve yaptığımız tüm işlerde hesap verilebilir bir yapı kurmak önceliğimiz olmuştur. Benimsediğimiz bu ilkeler SPK'nın yayınladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında yapılması gereken çalışmalara da temel teşkil etmiştir.

Şirketimiz'ce 2017 yılında Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden uygulanması zorunlu olanların tamamı uygulanmış olup, uygulanması zorunlu olmayanlar ise aşağıda açıklananlar dışında kalanlar Şirketimiz'ce uygulanmıştır.

“Genel kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılabilir ve bu hususta esas sözleşmeye hüküm konulabilir.” şeklindeki 1.3.11. numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi, gerek görüşmeler gerekse oylamalar sırasında pay sahipleriyle pay sahibi olmayanların karıştırılabileceği ve telafisi mümkün olmayan sonuçlara yol açabileceği gerekçesiyle uygulanmamaktadır.

“Azlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara da tanınabilir. Azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilebilir.” şeklindeki 1.5.2. numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi, Genel Kurul'un iş yükünü katlanılmayacak derecede arttırılabileceği ve geçici olarak pay edinilerek veya başka şekillerde kötüye kullanılabilmesi gerekçesiyle uygulanmamaktadır.

“Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken, özel durum ve dipnotlar hariç finansal tablo bildirimleri, Türkçe'nin yanı sıra eşanlı olarak İngilizce de KAP'ta açıklanır.” şeklindeki 2.1.3. numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi, Şirketimiz'ce uygulanmamakla birlikte, bu konudaki yatırımcı talebinin artma durumuna bağlı olarak değerlendirilecektir. Şirketimiz'in finansal tabloları, KAP'ta kamuya açıklandıktan sonra, Şirketimiz'in internet sitesinde Türkçe'ye ek olarak İngilizce de yayınlanmaktadır.

“Şirket, dernek kurma özgürlüğü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını destekler.” şeklindeki 3.3.8. numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi'ni uygulamayı, Şirketimiz, faaliyet gösterilen sektörlerde bunun yaygın bir uygulama haline gelmesi durumunda değerlendirecektir.

“Şirkette hiç kimse tek başına sınırsız karar verme yetkisi ile donatılmamalıdır.” şeklindeki 4.2.5. numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi uygulanmaktadır. “Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edilir ve bu husus KAP'ta açıklanır.” şeklindeki 4.2.8. numaralı Kurumsal Yönetim ilkesi, Şirketimiz'ce yüksek maliyeti ve Türkiye'de yaygın bir uygulama olmaması nedeniyle uygulanmamaktadır.

“Yönetim kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olamaz. Bağımsız üye sayısının hesaplanmasında küsuratlar izleyen tam sayı olarak dikkate alınır. Her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz.” şeklindeki 4.3.4. numaralı Kurumsal Yönetim ilkesi uyarınca, toplam yönetim kurulu üye sayısı 6 olan Şirketimiz'in 2 bağımsız yönetim kurulu üyesi bulunmaktadır, ayrıca SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (II-17.1) 6.maddesi kapsamında Üçüncü Gruptaki ortaklıklar için 2 bağımsız yönetim kurulu üyesi olması yeterlidir.

“Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirler ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturur. Yönetim kurulu bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirir.” şeklindeki 4.3.9. numaralı Kurumsal Yönetim ilkesi uyarınca Şirketimiz'in yönetim kurulunda kadın üye oranı için hedef oran ve hedef zaman belirlememiş olmasının nedeni, bu tür bir belirlemenin bağlayıcılığından dolayı en uygun yönetim kurulu adayını belirlemede kısıtlayıcı olacaktır.

4.4.1. numaralı Kurumsal Yönetim ilkesi'nde istenen elektronik ortamda yönetim kurulu toplantısı yapılması imkanı, Şirketimiz'ce sağlanmamaktadır. Bunun nedeni, Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin tamamının şirket merkezinin bulunduğu İstanbul'da yerleşik olması ve fiziki toplantılara katılmama durumunun çok seyrek olarak ortaya çıkmasıdır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI (devamı)**

4.4.7.numaralı Kurumsal Yönetim ilkesi uyarınca “yönetim kurulu üyesinin şirket dışında başka görev veya görevler almasının belli kurallara bağlanması veya sınırlandırılması ve şirket dışında aldığı görevlerin ve gerekçesinin grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle genel kurul toplantısında açıklanması” kuralı, Şirketimiz’in “Yönetim Kurulu’nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge”sinde, “Bu kapsamda, Kurumsal Yönetim Komitesi, bu hükme (yönetim kurulu üyesinin Şirket dışında aldığı görevlerin, Şirket işleri için yeterli zaman ayırmasını önlememesi, çıkar çatışmasına yol açmaması ve Şirket’teki görevini aksatmaması) uyum durumunu toplantılara katılım, görevlerin yerine getirilmesi, çıkar çatışması ve diğer açılardan izler ve varsa aykırılıkları Yönetim Kurulu’na bildirir. Yönetim Kurulu Üyesi’nin Şirket dışında aldığı görevler ve gerekçesi, grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle yıllık faaliyet raporunda açıklanır.” şeklinde düzenlenmiştir. Böylece, Şirketimiz’ce, yönetim kurulu üyesinin şirket dışında başka görev veya görevler alması, belli kurallara bağlanmak veya sınırlandırılmak yerine, iş yaşamının esnekliğini daraltmamak amacıyla bir komitece izlenerek yaratacağı olumsuz durumların yönetim kuruluna bildirilmesi şeklinde düzenlenmiştir; ayrıca, Şirketimiz’ce, yönetim kurulu üyesinin şirket dışında aldığı görevlerin açıklanması, genel kurul toplantısı yerine yıllık faaliyet raporunda olacak şekilde düzenlenmiştir, bunda da genel kurul toplantısının iş yükünü artırıp katılımcıları sıkımsama isteği etkili olmuştur.

“Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanır. Kişi bazında açıklama yapılması esastır.” şeklindeki 4.6.5 numaralı Kurumsal Yönetim ilkesi uyarınca istenen açıklama, Şirketimiz’ce Faaliyet Raporu’nun “Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler” başlıklı kısmında yönetim kurulu ve üst düzey yönetici bazında verilmekte olup; kişi bazında açıklamanın, kişisel veri gizliliği kapsamında, gereken durumlarda ve gereken mercilere yapılması benimsenmiştir.

Pay sahiplerimizi ve diğer yatırımcılarımızı Şirketimiz hakkında daha iyi bilgilendirmek ve aydınlatılabilmek amacıyla Türkçe ve İngilizce olarak hizmet vermekte olan internet sitemizdeki (ticaret siciline tescilli olan [www.gsdmarin.com.tr](http://www.gsdmarin.com.tr)) Yatırımcı İlişkileri kısmını ve Şirketimiz Faaliyet Raporu’ndaki bilgilendirmeleri sürekli geliştirmekteyiz.

Şirketimiz Esas Sözleşmesi’nin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyum sağlanması amacıyla Esas Sözleşme değişiklikleri Şirketimiz’in 30 Mayıs 2013 tarihinde gerçekleştirilen 2012 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu’nda onaylanmış ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil edilmiştir.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca, “[www.gsdmarin.com.tr](http://www.gsdmarin.com.tr)” alan adlı Şirketimiz internet sitesi, belirli bir bölümü Şirketimiz’ce kanunen yapılması gereken ilanların yayımlanmasına özgülenmek ve bilgi toplumu hizmetlerine ayrılmak üzere, 25 Eylül 2013 tarihinde ticaret siciline tescillenmiş ve ilan 1 Ekim 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayınlanmıştır ve Şirketimiz bu kapsamdaki yükümlülüklerini yerine getirebilmek için, Merkezi Kayıt Kuruluşu e-ŞİRKET Platformu üzerinden verilen “Merkezi Veri Tabanı Hizmet Sağlayıcılığı” hizmetini almaya başlamıştır.

**BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ****2.1. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

GSD Denizcilik yönetimi ile pay sahipleri arasındaki iletişimin kurulması ve pay sahipleriyle ilişkilerin yürütülmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca 3 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği’ne uyum sağlamak amacıyla, Şirketimiz Yönetim Kurulu’nca 12 Şubat 2014 tarihinde alınan kararla, Şirketimiz Genel Müdürü’ne doğrudan bağlı olarak çalışmakta ve bu kapsamda Şirketimiz Mali İşler Müdürü Ergin Egi Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi olarak görev yapmaktadır.



**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****2.1. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi (devamı)**

Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü, yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmakta, ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamakta, genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamakta ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamakta ve kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmekte ve izlemektedir.

Şirketimiz Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından 2017 yılında yürütülen faaliyetlere ilişkin hazırlanan “Yatırımcı İlişkileri Bölümü Faaliyet Raporu” 16 Ocak 2018 tarihinde Şirketimiz Yönetim Kurulu’na sunulmuştur.

Yetkili	Unvanı	Telefon	E-posta	Lisanslar
Ergin Egi	Mali İşler Müdürü	216-4899802	eegi@gsdmarin.com.tr	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı
Tanın Cenk Gürsel	Mali İşler Yönetmeni	216-4899802	cgursel@gsdmarin.com.tr	-

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, pay sahiplerini ilgilendiren konularda Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP), MKK e-YÖNET Portalı, Şirketimiz’in internet sitesinde duyurular yapmakta, gerekli yazışmaları hazırlamaktadır. Ayrıca web sitemizde Yatırımcı İlişkileri Bölümü’nün hazırlanması ve güncellenmesi, pay sahipleri ya da yatırımcılardan gelen soruların yanıtlanması, kurumsal yatırımcılarla toplantılar yapılması da söz konusu bölüm tarafından yerine getirilmektedir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Şirketimiz pay sahiplerine ait kayıtları güvenli bir şekilde tutmakta ve periyodik olarak güncellemektedir.

2017 yılı içerisinde Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi’ne telefon, e-posta ve mektupla 4 adet başvuru yapılmış olup tamamı yanıtlanmıştır. Bu başvurular, denizcilik faaliyetleri ve kira gelirleri, finansal tablolar, kur kiski ve Şirket’in BIST’te işlem gören paylarının fiyat performansına yönelik olmuştur.

**2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

Pay sahiplerince Şirketimize yöneltilen ve ticari sır niteliği taşımayan tüm soru ve bilgi talepleri, Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından, eşitlik ilkesi gözetilerek telefon, e-posta ve mektupla yanıtlanmaktadır. Yatırımcılarımız SPK mevzuatı gereği, kamuya açıklanmış bilgiler çerçevesinde bilgilendirilmekte, faaliyetlerimiz ve mali tablolarımız hakkında bilgi eksikliği olan yatırımcılarımız öncelikle internet sitemize yönlendirilmektedir. Şirket’in internet sitesinde (www.gsdmarin.com.tr); genel kurul, sermaye artırım ve kar dağıtım gibi konularda pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki her türlü bilgi ve açıklamaya ve örneğin; BIST’te gönderilen özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, sermaye artırımlarına ilişkin izahnameler ve halka arz, yeni pay alma ve tasarruf sahipleri sirkülerleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, kar dağıtım politikası, önceki yıla ilişkin olağan genel kurul öncesi yönetim kurulunun genel kurula kar dağıtım önerisi ve bu konulardaki diğer duyurulara yer verilmektedir. Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilmektedir.

Şirketimiz Esas Sözleşmesinde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup bu yönde bir talep de gelmemiştir. 2012 yılına ilişkin Şirketimiz Olağan Genel Kurulu’nca onaylanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan bazı hükümleri de içeren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’na uyum amaçlı esas sözleşme değişiklikleri sonucu özel denetçi atanmasının 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’na tabi olduğu Şirketimiz Esas Sözleşmesi’nde yer almaktadır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****2.3. Genel Kurul Bilgileri****2.3.1. Olağan Genel Kurul Toplantısı;**

Şirketimiz'in 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı, Aydınevler Mahallesi Kaptan Rıfat Sokak No:3 Küçükyalı Maltepe İstanbul adresindeki şirket genel merkez binasında, 25 Mayıs 2017 Perşembe günü saat 11:30'da pay sahiplerinin katılımıyla yapılmıştır. Toplantılar sadece pay sahiplerinin katılımına açık olarak yapılmış olup, pay sahipleri dışındaki menfaat sahipleri ile medya toplantılara katılmamıştır.

Toplantıya ait davet, kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 19/04/2017 tarihli 9309 sayılı nüshalarında ilan edilmek suretiyle ayrıca nama yazılı pay sahipleri ile önceden pay tevdi ederek adresini bildiren hamiline yazılı pay sahiplerine iadeli taahhütlü mektupla, bağımsız denetim şirketine e-posta ve telefon yoluyla, toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az üç hafta önce yapılmıştır. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir.

Türk Ticaret Kanunu ve SPK mevzuatı çerçevesinde, genel kurul öncesi faaliyet raporu, mali tablolar, kar dağıtım önerisi, genel kurul gündemi, vekaletname formu ve genel kurula ilişkin diğer belgeler ve genel kurul sonrası genel kurul tutanağı, hazırlanmış cetveli, kar dağıtım tablosu ve genel kurul kararlarına ilişkin özel durum açıklaması "Kamuyu Aydınlatma Platformu" ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)), Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun "e-YÖNET:Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Portalı"nda ve Şirket internet sitesinde pay sahiplerinin bilgilerine sunulmaktadır.

Şirketimiz'in kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 437.maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile Şirketimiz'in ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra,

- a) Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla Şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, Şirketimiz sermayesinde bulunan imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi.
- b) Şirketin geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi.
- c) Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi.
- d) Şirketimiz pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmis oldukları talepleri, yönetim kurulunun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri. (Şirketimiz'in 25 Mayıs 2017 tarihinde gerçekleşen 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı için Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmis oldukları herhangi bir talepleri bulunmamaktadır.)
- e) Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili yönetim kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri,

yatırımcılara ayrıca duyurulmaktadır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****2.3.1. Olağan Genel Kurul Toplantısı (devamı)**

Şirketimiz'in 2016 yılına ait 25 Mayıs 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, toplantı başkanlığını oluşturmak üzere oy toplama memuru ile tutanak yazmanını kendisi seçecek olan toplantı başkanının seçimi, 2016 yılı kar dağıtımı, yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi, 2017 yılı bağımsız denetim şirketinin seçimi, Şirketimiz'ce bir hesap döneminde yapılabilecek bağış sınırının belirlenmesi, 2017 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası, Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilerinin ücretlendirilmesi politikası ve 3 adet okunmuş sayılmayı kapsayan toplam 10 adet önerge, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu'nca verilmiş ve önergelerin hepsi kabul edilmiştir; tevdi eden temsilcilerinin, temsil edecekleri kişilerin payları ile ilgili şirkete yaptıkları bildirimler, 2017 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası, Şirket'in geri alınan payları hakkında bilgilendirme, Şirket'in 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler ve bundan elde etmiş olduğu gelir veya menfaat hususunda açıklama, 2016 yılı içerisinde Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapmadığı ve Şirket'in veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmadığı ve aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmediği ve Şirketimiz'in Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilerinin ücretlendirilmesine ilişkin politikası, ayrı bir gündem maddesi ile dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile bu konudaki politika değişiklikleri pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur; yönetim kurulu faaliyet raporu ile bağımsız denetim raporu görüşülmüş ve mali tablolar, yönetim kurulu üyelerinin 2016 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı ibraları ve Yönetim Kurulu Üyelerine 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun "Şirketle İşlem Yapma, Şirkete Borçlanma Yasağı" başlıklı 395. ve "Rekabet Yasağı" başlıklı 396. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri için izin verilmesi konuları görüşülerek onaylanmıştır.

Genel kurul öncesi katılımı kolaylaştırmak amacıyla, pay sahipleri ve temsilcileri ile aracı kuruluşlara, telefonla ve e-postayla bilgilendirme ve dosya iletilmesi yoluyla destek hizmeti verilmiştir.

Genel kurul toplantı başkanınca Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat uyarınca genel kurulun yürütülmesinde yardımcı olması için, Şirketimiz'ce genel kurul toplantısı akış metni hazırlanmakta ve bu metin üzerinden toplantı öncesi hazırlıklar, uyarılar ve bilgilendirmeler yapılmakta ve Şirketimiz genel kurul toplantı başkanı gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna gerekli özeni göstermektedir.

Genel kurulda tüm pay sahiplerine eşit davranılmış olup, pay sahiplerinin sorduğu sorular ticari sır ve kamuya açıklanmamış bilgiler kapsamına girmediği sürece cevaplandırılmış ve pay sahiplerine düşüncelerini açıklama imkanı tanınmıştır. Sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç 15 gün içerisinde "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" tarafından yazılı olarak cevaplanır. Şirketimiz'in 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin bu kapsamda herhangi bir sorusu bulunmamaktadır.

Şirketimiz'in 2016 yılına ait 25 Mayıs 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler, gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmuşlardır.

Şirketimiz'in 2016 yılına ait 25 Mayıs 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapmadığı ve Şirket'in veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmadığı ve aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmediği, ayrı bir gündem maddesi ile, pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve genel kurul tutanağına işlenmiştir. Bu toplantı için, yukarıda sayılan kişilerin dışında imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kimselerden, kendileri adına Şirket'in faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilmesini teminen, gündeme eklenmek üzere Yönetim Kurulu'nu bilgilendiren olmamıştır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****2.3.1. Olağan Genel Kurul Toplantısı (devamı)**

Şirketimiz'in 2016 yılına ait 25 Mayıs 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu'nda karar alınabilmesi için, Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun olumlu oyunun arandığı ve olumsuz oy vermeleri nedeniyle kararın Genel Kurul'a bırakıldığı herhangi bir işlem gündem konusu olmamıştır.

Şirketimiz'in 2016 yılına ait 25 Mayıs 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 31 Mayıs 2012 tarihinde toplanan Şirket Genel Kurulu'nca onaylanan politika doğrultusunda dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile Şirket'in bağış ve yardım politikasında bir değişiklik olmadığı hakkında, genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile, pay sahiplerine bilgi verilmiştir. Şirketimiz'in bağış ve yardımlara ilişkin politikası, Şirketimiz Faaliyet Raporu'nun "Bağış ve Yardım" başlıklı kısmında ve GSD Denizcilik kurumsal internet sitesi "www.gsdmarin.com.tr" adresinde yer almaktadır.

**2.3.2. Olağanüstü Genel Kurulu Toplantısı;**

Şirket'te, 1 Ocak 2017-31 Aralık 2017 faaliyet dönemi içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

**2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları**

Şirketimiz'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir payı için bir oy hakkı vardır ve oy hakkında bir imtiyazı yoktur. Esas Sözleşmemiz uyarınca Şirketimiz payları (A), (B), (C) ve (D) grubu olarak tamamı nama yazılı olmak üzere 4 gruba ayrılmıştır. Genel kurulca Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca seçilecek 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, 2 üyesi (B) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bağımsız üye kıstaslarını taşıyan adaylar arasından, 1 üyesi (D) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, genel kurulca seçilir.

Yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde imtiyazlar yaratılması, Şirketimiz'de güçlü ve uyumlu çalışabilecek bir yönetim kurulunun oluşturulmasına imkan tanımaktadır. Böylece Şirket'in daha etkin çalışarak daha fazla değer yaratabilmesi sağlanması amaçlanmıştır. Tamamıyla rasyonel gerekçelerle yapılan söz konusu tercih ile birlikte açıklık ve şeffaflık uygulamalarına en yüksek özen gösterilmektedir. Azlık payları Şirket yönetiminde temsil edilmemektedir. Azlık hakları ve azlık haklarının kapsamı Şirket Esas Sözleşmesi ile düzenlenerek gösterilmektedir.

**2.5. Kar Payı Hakkı**

Şirket'in 2016 yılı Olağan Genel Kurulu, 25 Mayıs 2017 tarihinde, Şirket'in, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, 2017 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının; "Şirketimiz'in faaliyetlerinin istikrarlı ve güvenli bir şekilde sürdürülmesi amacıyla, Şirketimiz'in ve bağlı ortaklıklarının yatırım faaliyetleri ve mevcut finansman yapıları göz önüne alınarak, karların bünyede tutulması yoluyla güçlü özvarlık yapısının korunması için, Sermaye Piyasası Kurulu'nun bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin düzenlemelerindeki kıstaslar karşılanabildiği ölçüde, karların, olağanüstü yedeklerde biriktirilerek iç kaynaklardan karşılanacak ya da doğrudan karpayından karşılanacak bedelsiz sermaye artırımlarında pay olarak dağıtılması" şeklinde belirlenmesinin ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımıyla ilgili düzenlemeleri ile Şirketimiz'in likidite durumu dikkate alınarak, söz konusu politikanın her yıl tekrar değerlendirilmesi" olarak kararlaştırmıştır. Şirketimiz'in kar dağıtım politikası Şirket'in kurumsal internet sitesinde ve Faaliyet Raporu'nda yer almaktadır.

Şirketimiz Esas Sözleşmesi uyarınca kar dağıtımına ilişkin pay sahiplerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır. Şirketimiz'in 2016 yılına ait 25 Mayıs 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, karın dağıtılmaması kararlaştırılmış olup, bunun nedeni, Şirket'in, kar dağıtım politikasında açıklandığı gibi, karlarını büyüme amaçlı kullanmak üzere biriktirmeyi ve birikmiş karlarını iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımlarında pay olarak dağıtmayı benimsemiş olmasıdır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****2.6. Payların Devri**

Şirketimiz Esas Sözleşmesi uyarınca paylarımız nama yazılı (A), (B), (C) ve (D) grubu olmak üzere 4 gruba ayrılmıştır. Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde, nama ve illerde ihraç olunabilecek paylar mevzuat hükümlerine uyulmak suretiyle serbestçe devir ve temlik olunabilir.

**BÖLÜM III – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK****3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği**

GSD Marin internet sitesi [www.gsdmarin.com.tr](http://www.gsdmarin.com.tr) adresinde hizmet vermektedir. Sitede GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. hakkında bilgiler yer almakta ve düzenli bir şekilde güncellenmektedir. Şirketimiz kurumsal internet sitesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen hususlara yer verilmektedir.

Şirketimiz'in finansal tabloları, KAP'ta kamuya açıklandıktan sonra, Şirketimiz'in internet sitesinde yayınlanmaktadır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 1524.maddesi ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca 31 Mayıs 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan "Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik"nin 5.maddesi uyarınca, [www.gsdmarin.com.tr](http://www.gsdmarin.com.tr) alan adlı Şirketimiz internet sitesi, belirli bir bölümü Şirketimiz'ce kanunen yapılması gereken ilanların yayımlanmasına özgüllemek ve bilgi toplumu hizmetlerine ayrılmak üzere, 25 Eylül 2013 tarihinde ticaret siciline tescillenmiş ve ilanı 1 Ekim 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır ve Şirketimiz bu kapsamdaki yükümlülüklerini yerine getirebilmek için, 1 Ekim 2013 tarihi itibarıyla, Merkezi Kayıt Kuruluşu e-ŞİRKET Platformu üzerinden verilen "Merkezi Veri Tabanı Hizmet Sağlayıcılığı" hizmetini almaya başlamıştır. Şirketimiz internet sitesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen hususlara yer verilmektedir.

**3.2. Faaliyet Raporu**

Şirketimiz, yönetim kurulu faaliyet raporunu, kamuoyunun Şirket'in faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamakta ve Şirketimiz faaliyet raporunda Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde sayılan bilgilere yer verilmektedir. Pay sahiplerini ve diğer menfaat sahiplerini, mali verilerin analizi ve faaliyete ilişkin diğer konularda, ayrıntılıca bilgilendirmek amacıyla üç ayda bir mali tablolarımızla birlikte faaliyet raporlarımız da Yönetim Kurulu'nun onayından geçtikten sonra Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'a elektronik ortamda gönderilerek kamuya duyurulmakta, sonrasında internet sitemiz ve MKK E-Yönet Portalı'na da konulmaktadır. SPK mevzuatına ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak hazırlanan faaliyet raporlarımız Şirketimiz faaliyetleri, mali yapısı ve mali performansı hakkında detaylı bilgiler içermektedir. Yıl sonu faaliyet raporlarımız, hem elektronik hem basılı olarak hazırlanarak olağan genel kurul toplantısından 15 gün önce ortaklarımızın incelemesine sunulmaktadır.

**BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ****4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

**Pay Sahipleri:** Kendilerini ilgilendiren hususlarda pay sahiplerinin bilgilendirilmesi, KAP, MKK e-YÖNET Portalı, Şirket internet sitesi (MKK e-ŞİRKET Portalı), gazete ilanları aracılığıyla ve ayrıca yazılı bildirim, elektronik posta ve genel kurul toplantılarında yapılan açıklamalar yoluyla yapılmaktadır.

**Çalışanlar:** Kendilerini ilgilendiren hususlarda çalışanların bilgilendirilmesi, şirket içi ortak dosya erişimi ve şirket içi elektronik posta sistemi aracılığıyla ve ayrıca toplantılar düzenlenerek, yazılı olarak ve acil durumlarda telefonla yapılmaktadır.

**Düzenleyici ve Diğer Kurumlar:** BIST, SPK, MKK, BDDK ve diğer kurumların kendilerini ilgilendiren hususlarda bilgilendirilmesi, KAP, MKK e-YÖNET Portalı ve Şirket internet sitesi (MKK e-ŞİRKET Portalı) aracılığıyla ve ayrıca yazılı bildirim, elektronik posta ve telefonla yapılmaktadır.

## **GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

### **1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

#### **4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi (devamı)**

**Müşteriler ve Tedarikçiler:** Şirketimiz GSD Holding'in iştiraki olarak, dışarıdan mal ve hizmet alımının merkezileştirilerek tek elden karşılanması yoluyla merkezi sevki ve idare hizmetini GSD Holding'den almaktadır. Merkezi mal ve hizmet alımı sayesinde, personel ve zaman tasarrufu, maliyet avantajı, alınan mal ve hizmet kalitesinin yükseltilmesi sağlanmaktadır. Şirketimiz, mal ve hizmet tedarikçileriyle ilişkilerini, Şirket Satınalma ve Avans Yönetmeliği'ne uygun olarak kurumsal bir şekilde ve önceden teklif alma yoluyla seçilen tedarikçilerle yapılan sözleşmeler çerçevesinde yürütmekte, alınan mal ve hizmet kalitesinin uygun maliyetle yüksek seviyede tutulması için piyasa araştırması yapılarak gerektiğinde tedarikçi değişimi yapılmaktadır. Şirketimiz, bilgi teknolojileri bölümü hizmetlerini GSD Holding'in bağlı ortaklığı GSD Yatırım Bankası A.Ş.'nden sağlamaktadır. GSD Grubu şirketleri arasında, bir grup şirketince diğer grup şirketleri için katlanılan giderlerin ilgili şirketlere dağıtılarak yansıtılmasında GSD Grubu Gider Dağıtım Ve Yansıtma Yönetmeliği hükümleri uygulanmaktadır.

Menfaat sahiplerinin Şirketimiz'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi için Şirketimiz'in internet sitesinde açıklanan [kyk@gsdmarin.com.tr](mailto:kyk@gsdmarin.com.tr) ve [dsk@gsdmarin.com.tr](mailto:dsk@gsdmarin.com.tr) şeklinde e-posta adresleri oluşturulmuştur.

#### **4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Şirket Personel Yönetmeliği'nin "Çalışanların Şirket Yönetimi'ne Katılımı" başlıklı kısmında belirtildiği üzere, Şirketimiz'in her kademedeki çalışanları genel konularda ya da hizmet verdikleri birimin çalışma şekliyle ilgili konularda önerilerini, eleştirilerini, yakınmalarını, şirket hiyerarşisi içerisinde, rahatça ilgili birimlere ya da üstlerine iletmeye teşviklenmektedirler. Bu şekilde gelen öneri, eleştiri veya yakınmalar, ciddiyetle değerlendirilmekte, eğer iyileştirici ve uygulanabilir bulunurlarsa, ilgili iş ya da prosedür yeniden düzenlenmektedir.

Menfaat sahiplerinin yönetime katılabilmesi amacıyla, Şirketimiz'in yönetimi ve faaliyetleri konusundaki görüşlerini Şirketimiz'e iletebilmeleri için Şirketimiz'in internet sitesinde açıklanan [yonetimekatilim@gsdmarin.com.tr](mailto:yonetimekatilim@gsdmarin.com.tr) şeklinde e-posta adresi oluşturulmuştur.

#### **4.3. İnsan Kaynakları Politikası**

Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından oluşturulup yönetim kuruluna sunulan ve aşağıda İnsan Kaynakları Politikası yönetim kurulu tarafından kabul edilerek Şirketin internet sitesinde yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulmuştur:

##### **4.3.1 Amaç**

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. İnsan Kaynakları Politikası, şirketin vizyonu ve misyonuna uygun insan kaynağına ulaşmak, amaca uygun ve yeterli sayıda eleman bulundurmaya, var olan elemanların en uygun alanda çalışmalarını sağlamak, eğitim ihtiyacı olanlara eğitim olanakları planlamak, şirketin gelecekteki iç ve dış faktörlerden kaynaklı değişim ihtiyacını önceden kestirerek gerekli önlemlerin alınmasını sağlayarak hedeflerin gerçekleştirilmesine katkıda bulunmak amacıyla oluşturulmuştur.

##### **4.3.2 İnsan Kaynakları Politikaları**

Şirketin gerek işe alımlarda gerek sonrasında iş tanımını karşılayabilen deneyim ve eğitim seviyesi yüksek bir işgücünü elinde bulundurmayı insan kaynakları politikasının temeli saymaktadır.

İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmiştir. Yönetici görev değişikliklerinin Şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda halefiyet planlaması yapılır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****4.3.2 İnsan Kaynakları Politikaları (devamı)**

Personel alımı yapılırken adaylarda pozisyonun gerekli kıldığı eğitim donanımına, iş tecrübesine ve temel yetkinliğine ilişkin kriterler dikkate alınır. İşe Alım sürecimiz, Şirketimiz'e ulaştırılan başvuruların değerlendirilmesi ile başlar. Özgeçmiş üzerinden yapılacak ön elemelerin ardından belirlenen yetkinliklere sahip adaylar iş görüşmelerine çağırılırlar. Aranılan pozisyona en uygun adayı belirleyebilmek için ilgili Bölüm Yöneticileri görüşmeleri gerçekleştirirler. Adayların bilgi ve becerileri görüşmeler sırasında sorgulanır. Uygun görülen adaylar planlanan pozisyona yerleştirilirler.

Şirket çalışanlarımızın görev tanım ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterleri yöneticileri tarafından belirlenir ve çalışanlara duyurulur. Çalışanlara verilen ücret ve menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe dikkat edilir.

Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılır, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilir.

Çalışanların eğitim ihtiyaçlarının ortaya çıkarılması ve eksikliklerinin giderilmesi suretiyle, Şirketimiz'de işine, konusuna hakim kişilerin çalıştırılması amaçlanır.

Çalışanların verimli olmasına önem verilir ve çalışanın işini iyi ve verimli bir şekilde yapabilmesi için kendisine gerekli ortamın yaratılmasına en yüksek özen gösterilir.

Çalışanların güvenli ve sağlıklı bir ortamda rahat bir şekilde çalışmalarını sağlayacak gerekli önlemler alınır.

Çalışanlara yönelik şirketin finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda bilgilendirme toplantıları yapılarak görüş alışverişinde bulunulur.

Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara bildirilir.

Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınır. Çalışanlar arasında hiçbir şekilde ayrımcılık yapılmasına izin verilmez, terfi, ücret değerlendirmelerinde liyakata önem verilir.

Şirketimiz, dernek kurma özgürlüğü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını desteklemeyi, faaliyet gösterilen sektörlerde bunun yaygın bir uygulama haline gelmesi durumunda değerlendirecektir.

**4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

Şirketimiz Yönetim Kurulu kararıyla oluşturulan Şirket'in "Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk Politikası", Şirketimiz internet sitesinde kamuya açıklanmıştır:

**4.4.1. Amaç**

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk Politikası, şirket-içi ilişkilerin düzenlenmesi; tüm çalışanların ve Şirket'in, pay sahipleri, yatırımcılar ve diğer çıkar sahipleri ile olan ilişkilerini düzenleyerek hizmet kalitesinin artırılması; kaynakların etkin kullanımı; haksız rekabetin önlenmesi; çalışanlarla olan ilişkilerin düzenlenmesi; rekabetin daha kaliteli hizmet sunulması şeklinde algılanması konularında etkinliğin artırılması amacıyla oluşturulmuştur. Şirket faaliyetleri, Yönetim Kurulu'nca hazırlanmış olan etik ilke ve kuralları çerçevesinde yürütülür. Bu etik kurallar, Şirket internet sayfasında da kamuya açıklanmıştır.

## **GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.** **1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu**

### **4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk (devamı)**

#### **14.4.2. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

Etik kurallar, Şirket'in hizmet kalitesini ve saygınlığını artırmak üzere, Şirket çalışanları ve toplumla ilişkilerini düzenleyen ve Şirket içi davranış kültürünü oluşturan değerler bütünüdür. Bu çerçevede Şirket, sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı olur; çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uyar. Şirket, uluslararası geçerliliğe sahip insan haklarına destek olur ve saygı gösterir. Şirket, irtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere yolsuzluğun her türlüyle mücadele eder, tüm faaliyetlerinde toplumsal yarar ve çevreye saygı doğrultusunda davranır.

#### **4.4.3. Mevzuat ve Yasal Düzenlemelere İlişkin Etik İlke ve Kurallar**

Şirket, başta yasal mevzuat olmak üzere tüm ulusal ve uluslararası kurallara ve şirket-içi düzenlemelere en üst düzeyde uygunluğu sağlar.

Şirket, yatırımcılarla ve pay sahipleriyle olan ilişkilerde ayırım gözetmeksizin bağlı olunan tüm yasalara, yönetmeliklere ve kurallara uygun davranır.

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda düzenlenmiş tüm konulara, Türk Ticaret Kanunu'nun anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerine ve şirket esas sözleşmesine uygun davranılmasını sağlar, değişen ve yenilenen tüm yasal mevzuata uyumun gerektirdiği güncellemelerin yapılması hususunda gerekli özeni gösterir.

#### **4.4.4. Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Etik İlke ve Kurallar**

Şirket üst yönetimi, belirlenmiş hedefler, yasal düzenlemeler ve ilgili diğer mevzuat, Esas Sözleşme ve şirket-içi düzenlemeler ile anonim şirket etik kuralları doğrultusunda, tüm çıkar ve pay sahiplerinin hak ve çıkarlarını korur.

Şirket'çe kurumsal değerler ve stratejik hedefler oluşturulur. Şirket içinde yetki ve sorumluluklar açıkça belirlenir ve uygulanması sağlanır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yönetim, görevlerini etkin bir şekilde yerine getirecek nitelikleri haiz ve kurumsal yönetimde üstlenmiş oldukları rolün bilincindedir.

Ücret politikalarının Şirket'in etik değerleri, stratejik hedefleri ve iç dengeleri ile uyumu sağlanır.

Kurumsal yönetimde şeffaflık çerçevesinde, pay sahipleri ve kamuoyunun, Şirketin yapısı ve amaçları hakkında yeterli düzeyde bilgi sahibi olmaları sağlanır, böylelikle, üst yönetimin Şirket yönetimindeki etkinliklerini değerlendirebilmelerine imkan tanınır.

Bilgiler, ilgili kişi ve kurumların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, tam, anlaşılır, tarafsız, kolay erişilebilir ve eşit bir şekilde kamuoyunun kullanımına sunulur. Kamuoyunun aydınlatılmasında, Şirket'in internet sitesi aktif olarak kullanılır.

Şirket çalışanları, pay sahipleri ve çıkar sahipleri ile ilişkilerinde, profesyonellik, nezaket ve en önemlisi ciddiyet ve güvenilirlik ilkeleri çerçevesinde davranır.

Yatırımcılar, finansal analizciler, basın mensupları ve benzer kesimlerle yapılacak tüm görüşmeler Şirket'in belirlediği "Bilgilendirme Politikası" çerçevesinde yapılır. Basın ve yayın kuruluşlarına demeç verilmesi, basında yazı yayımlanması ve konferanslara konuşmacı olarak katılması, Şirket'in iç düzenlemelerinde belirlenen kurallar çerçevesinde ve Yönetim Kurulu onayının alınması suretiyle gerçekleştirilebilir.



**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU****5.1. Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu**

Şirketimiz Esas Sözleşmesi uyarınca, Şirketimiz payları (A), (B), (C) ve (D) grubu olmak üzere tamamı nama yazılı 4 gruba ayrılmıştır. Genel Kurul'ca Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca seçilecek 6 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun, 3 üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, 2 üyesi (B) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bağımsız üye kıstaslarını taşıyan adaylar arasından, 1 üyesi (D) grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından, genel kurulca seçilir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri'nden, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlandığı üzere, Yönetim Kurulu üyeliği dışında Şirket'te başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve Şirket'in günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine katılmayan Mehmet Turgut Yılmaz (Yönetim Kurulu Başkanı), Akgün Türer (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Mehmet Sedat Özkanlı (Bağımsız Üye), Anna Gözübüyüköğlü (Bağımsız Üye) ve Cezmi Öztürk (Üye) bu anlamda icracı olmayan üyeler, Şirketimiz Genel Müdürü Eyup Murat Gezgin ise bu anlamda icracı üyelerdir. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nda bağımsız üyeler Mehmet Sedat Özkanlı ve Anna Gözübüyüköğlü'dür. Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri, görev dağılımları, Şirketimiz dışındaki grup-İçi grup-dışı ayrımlı görevleri, özgeçmişleri ve bağımsızlık beyanları Şirketimiz Faaliyet Raporu'nun "Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler" başlıklı kısmında sunulmaktadır.

Aday Gösterme Komitesi görevini yapan Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi'ne Şirketimiz'in 25 Haziran 2015 tarihli Olağan Genel Kurulu'nca yönetim kuruluna seçilmek üzere 2 bağımsız üye aday gösterilmiştir. Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi'nce hazırlanan adayların bağımsızlık kriterlerini taşıyıp taşımadığına ilişkin raporun tarihi 29 Mayıs 2015 olup, aynı gün Şirketimiz Yönetim Kurulu'na sunulmuştur. 2 Temmuz 2015 tarihinde, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmuş olup, 2 Temmuz 2015 tarihine kadar Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirmiştir.

2017 yılında, Şirketimiz'in bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığının ortadan kalkması, istifası ve görevlerini yerine getiremeyecek duruma gelmesi gibi bir durum olmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyesi'nin Şirket dışında aldığı görevler ve gerekçesi, grup İçi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle yıllık faaliyet raporunda açıklanır. Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin görev dağılımları ve Şirketimiz dışındaki grup-İçi grup-dışı ayrımlı görevleri Şirketimiz Faaliyet Raporu'nun "Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler" başlıklı kısmında sunulmaktadır.

Halihazırda bir kadın üye içeren Şirketimiz Yönetim Kurulu'nda kadın üye oranı için hedef oran ve hedef zaman belirlenmemiş olup, bundan sonraki yönetim kurulu seçimlerinde uygun kadın aday bulunması halinde tercih sebebi olacaktır. GSD Grubu şirketlerinde üst düzey kadın yönetici çalıştırılmasına en yüksek özen gösterilmekte ve her seviyede kadın-erkek çalışan dengesinin sağlanmasına çalışılmaktadır.

**5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun çalışmaları, Şirketimiz "Yönetim Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" uyarınca yürütülür. Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Yönetim kurulu üyeleri, toplantıdan önce yönetim kurulu başkanına gündemde değişiklik önerisinde bulunabilir. Yönetim kurulu kararları, fiziki katılımlı toplantı sonucu alınabileceği gibi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 390. maddesinin 4. fıkrasındaki "üyelerden birinin yazılı önerisini diğer üyelerin yazılı olarak onaylaması" yöntemiyle de alınabilir. Şirketimiz Esas Sözleşmesi'ne göre, yönetim kurulu şirket işleri, işlemleri gereklilik gösterdikçe ayda bir kereden az olmamak üzere şirket merkezi yada uygun görülen yerde en az 4 üyenin İştiraki ile toplanır ve bu toplantıda bulunan üyelerden en az 3 üyenin olumlu oyu ile karar alır. Toplantıların tarihleri yıllık olarak belirlenir ve tüm üyelere yazılı olarak duyurulur. Yönetim kurulu, yönetim kurulu başkanı veya kendisi yoksa başkan vekili tarafından toplantıya çağrılır. Toplantılar başkan ya da başkan vekili tarafından daha önceden üyelere dağıtılmış gündem dahilinde yapılır.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları (devamı)**

2017 yılında Şirketimiz Yönetim Kurulu 32 adet toplantı yapmıştır. Her ay yapılan şirketin mali durumunun incelendiği toplantılar öncesinde yönetim kurulu üyelerine şirket mali tabloları ve bununla ilgili tespitleri içeren ayrıntılı raporlar verilmektedir. “Yönetim Kurulu Üyelerinin 2017 Yılı Görev Dönemlerindeki Toplantı Sayıları ve Katılım Durumu” başlıklı tablo, Faaliyet Raporu’nun “Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler” başlıklı kısmında sunulmaktadır. Şirketimiz yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır. Şirketimiz Yönetim Kurulu toplantılarında yönetim kurulu üyeleri tarafından yöneltilen sorular ve farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçeleri, olduğu takdirde karar zaptına geçirilecek olup, 2017 yılındaki toplantılarda böyle bir karşı oy gerçekleşmemiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 2017 yılında gerçekleştirilen GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden varlık, hizmet ve yükümlülük transferleri (bir şirketçe diğeri için katlanılan giderlerin ilgili şirketlere dağıtılarak yansıtılması, mevduat, müstakriz fonu, nakdi ve gayri nakdi kredi, kefalet, finansal kiralama ve diğer bankacılık, finans ve sermaye piyasası işlemleri ve kiralama işlemleri) şeklindeki her türlü ilişkili taraf işlemlerini, Şirketimiz Yönetim Kurulu’nca yürürlüğe konan “GSD Grubu Gider Dağıtım ve Yansıtma Yönetmeliği” ve Şirketimiz Yönetim Kurulu’nca kararlaştırılan ilişkili taraf işlem şartları çerçevesinde, bağımsız üyeler dahil oybirliğiyle onaylamıştır. 2017 yılında Şirketimiz Yönetim Kurulu onayına sunulan önemli nitelikte işlem ve bağımsız üyelerce onaylanmayarak genel kurul onayına sunulan ilişkili taraf işlemi ile önemli nitelikte işlem bulunmamaktadır.

Yönetim kurulunda Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin her birinin bir oy hakkı bulunur, ağırlıklı oy hakkı veya olumsuz veto hakkı bulunmamaktadır.

Şirketimiz’ce yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25’ini aşan bir bedelle sigortalatılmamıştır.

Şirketimiz’ce elektronik ortamda yönetim kurulu toplantısı yapılmasına imkan sağlanmamaktadır.

**5.3. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin ayrıntılı bilgiler, Faaliyet Raporu’nun “Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler” başlıklı kısmında sunulmaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler Kurumsal Yönetim İlkelerinde tanımlanan komitelerden oluştuğundan, bu komitelerin görev alanları ve çalışma esaslarına ilişkin olarak, Şirketimiz Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kuralları yeterli görüp ayrı bir belirleme yapmamıştır. Bu yüzden, Şirketimiz Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin görev alanları ve çalışma esasları, Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kapsamda, Şirketimiz Faaliyet Raporu’nun “Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler” başlıklı kısmında sunulmaktadır. Şirketimiz komitelerine üye atamaları KAP’ta açıklanmaktadır.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerden, Kurumsal Yönetim Komitesi 3 ve her biri 2’şer üyeden oluşan Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücretlendirme Komitesi olup, Denetim Komitesi’nin başkan dahil her iki üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücretlendirme Komitesi’nin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden ve her beş komitenin üyeleri de icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Şirket’in 2 adet bağımsız yönetim kurulu üyesi olduğu ve Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca Denetim Komitesi’nin üyelerinin tamamı ile diğer komitelerin ise başkanlarının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerektiği için, bağımsız yönetim kurulu üyelerinden ikisi de (Mehmet Sedat Özkanlı ve Anna Gözübüyüköğlü) zorunlu olarak, diğer komitelerde birlikte görev almaktadır. Şirketimiz’de icra başkanı/genel müdür Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerde görev almamaktadır.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu’nca sağlanmaktadır. Komiteler, gerekli gördükleri kişiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****5.3. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı (devamı)**

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin, faaliyetleriyle ilgili olarak gereksindikleri konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanmaları durumunda, aldıkları danışmanlık hizmetlerinin bedeli Şirketimiz’ce karşılanmaktadır. 2017 yılında Şirketimiz komitelerinin aldığı bir danışmanlık hizmeti bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komiteler, yaptıkları tüm çalışmalarını yazılı hale getirip kayıtlı tutmaktadır. Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanmaktadır.

Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını belirleyerek, kurumsal yönetim ilkeleri karşısında Şirket’in durumunu sürekli olarak izlemekte ve uyum durumunu artırmak için yapılması gerekenleri belirlemekte, Şirket’in politikalarına ilişkin kurumsal yönetim ilkelerine uyum açısından öneri geliştirmekte, Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu’nu hazırlamakta ve çalışma sonuçları, öneri ve raporlarını Yönetim Kurulu’na iletmekte, yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetmekte ve bu şekilde Şirket’in kurumsal yönetim ilkelerine uyum derecesini belirlemeye ve artırmaya yönelik görevini etkin bir şekilde yerine getirmektedir. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde 2 Temmuz 2015 tarihinde Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmuş olup, 2 Temmuz 2015 tarihine kadar Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirmiştir.

Şirketimiz Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketimiz’in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakta; risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmekte; her yıl çeyrek dönem sonları itibarıyla 4’er adet solo ve konsolide bazda rapor hazırlayarak Şirketimiz’in solo ve konsolide bazda risk durumunu değerlendirmekte, varsa tehlikelere işaret ederek, çareleri göstermekte ve bu raporları Yönetim Kurulu’na vermekte ve bağımsız denetçiye de göndermektedir.

Şirketimiz Denetimden Sorumlu Komitesi, Şirketimiz’in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları Denetimden Sorumlu Komite’nin gözetiminde gerçekleştirilmektedir. Şirketimizin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler, Denetimden Sorumlu Komite’ce belirlenmekte ve yönetim kurulunun onayına sunulmaktadır. Şirketimiz’in muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şikayetlerin Şirketimiz’e ulaştırılması, Şirketimiz çalışanlarının, Şirketimiz’in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi için [dsk@gsdmarin.com.tr](mailto:dsk@gsdmarin.com.tr) adresine e-posta gönderilebilmektedir. Bu konudaki bildirimlerin incelenmesi ve sonuca bağlanması, ilk değerlendirme, ön soruşturma, görüş alma, savunma alma, son değerlendirme ve karar verme ile inceleme sonucunu yönetime bildirme aşamalarından geçirilerek Denetimden Sorumlu Komite’ce gerçekleştirilmektedir. Denetimden Sorumlu Komite, kamuya açıklanacak konsolide yıllık ve konsolide ara dönem finansal tabloların Şirketimiz’in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirketimiz’in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir. Denetimden Sorumlu Komite; en az üç ayda bir olmak üzere en az yılda dört kere toplanmakta ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararları yönetim kuruluna sunmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite 2017 yılında 6 kere toplanmış olup, bir toplantısında Yönetim Kurulu’na 2017 yılı SPK bağımsız denetimini yapacak bağımsız denetim şirketinin önerisini, diğer dört toplantısında da üç ara dönem ve bir yıllık olmak üzere dört döneme ilişkin Şirketimiz’in konsolide mali tabloları ve dipnotlarının onaylanarak Yönetim Kurulu’nun onayına sunulmasını, bir toplantısında da “Şirketimiz’in muhasebe ve iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirketimiz’e ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirketimiz çalışanlarının, Şirketimiz’in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri” kararlaştırmıştır. Denetimden sorumlu komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.****1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****5.3. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı (devamı)**

Şirketimiz Denetimden Sorumlu Komitesi, Şirketimiz'in konsolide finansal tabloları ve konsolide faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemesi ve gerçeği dürüstçe yansıtması için, Şirket'in muhasebesi ve finansal raporlarının ilgili mevzuat ve standartlara uyum durumunu ile kapsam ve içeriğinin yeterliliğini gözeterek görevini etkin bir şekilde yerine getirmektedir.

Aday Gösterme Komitesi, Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar; Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar; Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirler ve bunların gözetimini yapar. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir Aday Gösterme Komitesi bulunmaktadır.

Ücret Komitesi, Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, Şirket'in uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler; Şirket'in ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılacak ölçütleri belirler; kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunar. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir Ücret Komitesi bulunmaktadır.

**5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin oluşturduğu risk yönetim sistemi ve GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Müdürü ve Mali İşler Bölümü ile hizmet desteği alınan GSD Yatırım Bankası A.Ş. Hazine Bölümü ve Bilgi Teknolojileri Bölümü arasında görev ve işleyiş paylaşımı ile oluşturulan iç kontrol sistemi etkin olarak çalışmaktadır.

**5.5. Şirket'in Stratejik Hedefleri**

GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak stratejimiz; elde edilen karları bünyede tutarak ve nakit sermaye artırımları yoluyla edinilen özkaynakları ve özkaynaklar ile uyumlu risk seviyesini geçmemek üzere uygun şartlarda sağlanan yabancı kaynakları kullanarak, değer yaratılabileceği öngörülen sektörlere aşırı risklerden kaçınmamızı sağlayan bir risk yönetimi çerçevesinde yatırımlarımızı yönlendirmektedir.

Yönetim Kurulu, yukarıda belirtilen genel şirket stratejisi çerçevesinde, Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyeleri'nce Şirket'in ve genel ekonomik ortamın şartları gözetilerek oluşturulacak kendisine önerilen stratejik hedefleri onaylar ve bu stratejik hedeflerin uygulanmasını ve hedeflere ulaşma derecesini bu konuda yetkilendirilen Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyeleri'nce, gerekiyorsa gecikmeksizin yapılan olağanüstü toplantılarda ya da en geç aylık faaliyetlerin ve geçmiş performansın gözden geçirilip değerlendirildiği olağan toplantılarda kendisine sunulan bilgilendirme vasıtasıyla izler, önceden belirlenen stratejik hedeflerde gereken güncellemeleri yapar.

**GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Konsolide Faaliyet Raporu****5.6. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

Esas Sözleşmemizde belirtildiği üzere, Yönetim Kurulu üyelerine, yönetim kurulu üyesi sıfatıyla verecekleri hizmet karşılığı olarak ödenecek ücretin şekli ve tutarı genel kurul tarafından belirlenmektedir. 25 Mayıs 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da yönetim kurulu üyelerine aylık net 3,000 TL ve bağımsız yönetim kurulu üyelerine aylık net 8,500 TL ücret ödenmesine karar verilmiştir. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca kararlaştırılan Yönetim Kurulu Üyesi ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yönetici Ücretlendirme Politikası, Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmakta ve genel kurul toplantısı gündeminde ayrı bir madde olarak pay sahiplerinin bilgisine sunularak ortaklara bu konuda görüş bildirme imkânı tanınmaktadır. Yönetim kurulu ve üst düzey yönetici bazında hazırlanan "Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Diğer Tüm Menfaatler" başlıklı tablo, Şirketimiz Faaliyet Raporu'nun "Organizasyon Şeması, Kurul ve Komiteler" başlıklı kısmında sunulmaktadır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde kâr payı, pay opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmamaktadır. Grup bazında, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde tutulmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin mali haklarının saptanmasında yönetim kurulu üyelerinin performansına dayalı olacak ve şirketin performansını yansıtacak bir ödüllendirme uygulanmamaktadır.

Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticisine borç vermemiştir, kredi kullandırmamıştır, verilmiş olan borçların ve kredilerin süresini uzatmamıştır ve şartlarını iyileştirmemiştir, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamıştır ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir. Şirket'in bağlı ortaklığı olan bankaların olağan faaliyetleri çerçevesinde kullandığı nakdi ve gayrinakdi krediler bunun dışındadır.