

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

01.01.2012 – 31.12.2012 DÖNEMİ

ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORUNUN ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ HAKKINDA YÖNETMELİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ YILLIK FAALİYET RAPORU:

I-GENEL BİLGİLER:

Raporun Dönemi : 01.01.2012 – 31.12.2012

Ortaklığın Ünvanı : KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Ticaret Sicil No : 550726

İletişim bilgileri : Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73 Kat:19 Omeydanı
– ŞİŞLİ –İSTANBUL
Tel: 0 212 210 25 25 – Faks: 0 212 221 51 52
www.ortadogugrup.com.tr - info@ortadogugrup.com.tr

a) Şirketimizin Ortaklık ve Sermaye yapısı:

Şirket hisseleri İMKB’de işlem gördüğünden ortak sayısı tam olarak bilinmemektedir.

1 **4.250.000.-TL sermayenin %10’undan fazlasına sahip ortakların pay durumu şöyledir:**

2 <u>Adı Soyadı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Oranı %</u>
3 <u>Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş (A)</u>	29.750	0,70
4 <u>Yeşil Holding A.Ş (A)</u>	12.750	0,30
5 <u>Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş (B)</u>	1.054.320	24,81
6 <u>Yeşil Holding A.Ş (B)</u>	241.852	5,69
7 <u>Kamil Engin YEŞİL (B)</u>	410.000	9,65
8 <u>Halka Açık (B)</u>	2.501.328	58,85
9 <u>Toplam</u>	<u>4.250.000</u>	<u>100,00</u>

10 Şirketin hisse senetleri nama ve hamiline yazılı olup 4.250.000.-TL.’lik sermayeyi temsil eden kupür dağılımı aşağıda verilmiştir. Nama yazılı paylarda sadece yönetim kurulu üyeliğine aday göstermede imtiyaz bulunmaktadır.

<u>Tertibi/</u>	<u>Nama/</u>	<u>Miktarı/</u>	<u>Sermayeye</u>
<u>Grubu</u>	<u>Hamiline</u>	<u>Nom/TL</u>	<u>Oranı %</u>
1/A	Nama	42.500 NOM/TL.	1,00
1/B	Hamiline	4.207.500 NOM/TL.	99,00
<u>Toplam</u>		<u>4.250.000</u>	<u>100,00</u>

b) Yönetim Kurulu, Şirket Genel Müdürü ve Şirket personeli hakkında bilgiler :

Yönetim Kurulu Bşk.ve Gen.Md.	: Mehmet GÜR	16.10.2012 – Devam
Yönetim Kurulu Bşk.Vk.	: Kamil Engin YEŞİL	16.10.2012 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi	: Hüseyin YAZICI	16.10.2012 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ahmet Kadir GÜR	16.10.2012 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi	: Mehmet Ata CEYLAN	16.10.2012 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Talip ÖZTÜRK	16.10.2012 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Hüseyin KIZANLIKLİ	16.10.2012 – Devam

Ana Sözleşme’de belirtildiği gibi Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilmekte ve temsil edilmektedir. Şirketi temsil ve ilzama yetkili olan kişiler ve bunların yetki sınırları Yönetim Kurulu tarafından tespit edilerek usulüne uygun şekilde tescil ve ilan edilmektedir. Mevcut yetki sınırları 01.11.2012 tarih ve 31 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenerek tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Mehmet Gür ayrıca Şirket genel müdürlük görevini de ifa etmektedir. Şirketin 31.12.2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 1(Bir)kişidir.

II-YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:

- Şirket 16.10.2012 tarihinde yapmış olduğu 2011 yılı olağan genel kurulunda yönetim kurulu üyelerine aylık net 1.000,00.TL huzur hakkı ödenmesine karar vermiştir. 2012 yılı içerisinde üst yönetim ve yönetim kurulu üyelerine yaklaşık 100.645,00.-TL ücret ödemesi yapılmıştır.
- Şirket dönem içerisinde üst düzey yöneticiye ve yönetim kurulu üyelerine herhangi bir kredi kullanımı, ödenek, temsil gideri, aynı vs. herhangi bir gider ödemesi yapmamıştır. Bundan dolayı herhangi bir yükümlülük de doğmamıştır.

III-ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI:

İMKB Gözaltı Pazarı’nda işlem gören şirketimiz 2013 yılı içerisinde Gözaltı pazarından çıkmayı hedeflemektedir. Yatırım Holding sektöründe faaliyet gösteren şirketimiz sektördeki yenilik ve değişiklikleri takip etmekte ve esas sözleşmesinde belirtilen faaliyet alanlarına yatırım yapmak için uygun piyasa koşullarını takip etmektedir.

VI-ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

- Şirketimiz İMBK Gözaltı Pazarında işlem gördüğünden nihai hedefimiz Gözaltı Pazarından çıkmak ve faaliyet alanı ile ilgili uygun bir pazarda işlem görmektir. Bu dönem içerisinde herhangi bir yatırım faaliyetimiz olmamıştır.
- SPK mevzuatına tabi olan şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği, iç kontrol sistemlerini oluşturmak ve bunları koordineli bir şekilde yönetmek durumundadır. SPK mevzuatı ve Bağımsız Denetim standardlarına uygun olarak hazırlanan yıllık ve ara dönem mali tablo ve raporları, oluşturulan Denetim Komitesinin incelemesinden sonra Yönetim Kurulu’nun onayına sunulmaktadır.
- Şirketimizin bu dönem itibarıyla herhangi bir bağlı ortaklığı veya iştiraki bulunmamaktadır.
- Şirketimiz bu dönem içerisinde kendi paylarını borsa içinde veya borsa dışında iktisap etmemiştir.
- Şirketimiz bu dönem içerisinde 31.12.2012 ve 30.06.2012 tarihli mali tablolarını, bağımsız denetimden geçirmiş ve ona göre kamuya açıklamıştır. Bu dönem içerisinde herhangi bir özel denetim olmamıştır.
- Şirketimiz aleyhine bu dönem içerisinde açılmış veya açılacak herhangi bir dava bulunmamaktadır.
- Şirketimiz yönetim kurulu üyeleri ve üst yönetimine bu dönem içerisinde şirket faaliyetlerinden dolayı herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.

4. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:

Şirket 11.05.2011 tarih ve 1 nolu yönetim kurulu toplantısında, yatırım alanlarını genişletmek suretiyle likiditesinin farklı alanlarda kullanılabilmesine imkan sağlayarak; karlılık ve büyüme rasyolarını arttırmak, sermaye piyasalarına ve ortaklarımıza katma değer yaratmak amacıyla, "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı" statüsünden çıkılmasına ve Şirket tüzel kişiliğinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin olarak Şirket ana sözleşmesinin tamamının tadilini kararlaştırmıştır. İlgili tadiller SPK'nın 27.06.2011 tarih ve 7/626 sayılı kararı ile Şirket esas sözleşmesinin menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkacak şekilde değiştirilmesine izin verilmiş olup 29.07.2011 tarihinde tescil edilmiştir.

Bu çerçevede, Şirket'in amaç ve konusu, her türlü taşınır ve taşınmazlara yatırım yapmak ve işletmek, ticari, sınai ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunmak olarak belirlenmiştir.

Şirket'in faaliyet konusu değişikliği ile ilgili prosedür tamamlanmış olup, yeni yatırım kararları için fizibilite çalışmaları yapılarak, yatırım için ihtiyaç duyulacak finansman miktarları, piyasa şartları, sağlanacak katma değer gibi ayrıntılı piyasa araştırmalarına girilecek olup; hammadde, enerji, işgücü, pazara yakınlık, tabii şartlar, ulaşım imkanları, gelişme potansiyeli ve daha birçok faktör dikkate alınarak en rasyonel yatırımların gerçekleştirilmesine çalışılacaktır. Şirketimiz tarafından, maksimum değeri yaratmak amacıyla, teknoloji transferinin hızlı ve ucuz bir şekilde gerçekleştirilebildiği ayrıca yatırılan sermayenin geri dönüş hızı en yüksek olan sektörler belirlenmiştir. Bu kapsamda tarım, hayvancılık, işlenmiş gıda, yenilenebilir enerji ve geri dönüşüm sektörlerine öncelik verilecektir.

2012 hesap yılı içerisinde Şirket esas sözleşmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

5. Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı:

Şirketin çıkarılmış sermayesi 4.250.000.-TL olup, 2012 hesap yılı sonunda Şirket 124.229,00.-TL. kar etmiştir.

Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca, Şirketin kuruluş tarihi (2005/Nisan) - 2007 arası dönem faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden sektörel inceleme kapsamında incelenmiştir. Şirket, inceleme sonucunda tebliğ edilen 298.749.-TL vergi ve 298.749.-TL vergi cezası olmak üzere toplam 597.498.-TL'lik vergi tarhiyatına ve cezalarına karşı üç ayrı Vergi Mahkemesinde iptal davaları açılmıştır.

Şirketin 05.08.2009 tarihli ve 122 sayılı yönetim kurulu toplantısında iptal davasına konu edilen BSMV ve vergi cezaları için karşılık ayrılmasının uygun olacağı değerlendirilmiş ve vergi aslı, vergi cezası ve gecikme zammı olarak toplam 879.496.-TL karşılık ayrılması oybirliği ile kabul edilerek 2009 yılı Finansal Tablolarında bu tutardaki Dava Karşılığı yer almıştır.

Şirket 29.03.2011 tarihli ve 156 sayılı yönetim kurulu kararı ile, 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun çerçevesinde BSMV borçları ile ilgili olarak, 29.03.2011 tarihinde Beşiktaş Vergi Dairesine müracaat ederek Şirketin 2005, 2006 ve 2007 yıllarına ilişkin BSMV ile ilgili Beşiktaş Vergi Dairesi'ne karşı açmış olduğu ve halen devam eden davalardan vazgeçilmesi oybirliği ile kabul edilmiştir.

Şirketin 22.04.2011 tarihli ve 157 sayılı yönetim kurulu kararı ile; yapılan inceleme sonucunda 948.027.-TL olarak hesaplanan borcu, yeniden yapılandırma sonucunda 244.271.-TL olarak ödenmiştir. Bu kapsamda karşılık olarak ayrılan 879.496.-TL'den, vergi dairesine ödenen 244.271.-TL düşüldükten sonra kalan 635.224.-TL'nin konusu kalmayan karşılık geliri olarak kaydedilmesi oybirliği ile kabul edilmiştir.

7. Varsa çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kar ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, kara iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları:

Yoktur.

8. Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Anonim Şirket şeklinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş fakat yatırım alanlarını genişletmek suretiyle likiditesini farklı alanlarda kullanabilmesine imkan sağlayarak; karlılık ve büyüme rasyolarını arttırmak, sermaye piyasalarına ve ortaklarına katma değer yaratmak amacıyla menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkmıştır. Şirket mevcut likiditesini kısaca reel sektör olarak tanımlayabileceğimiz sektörlerde değerlendirmeyi, büyüme potansiyeli taşıyan alanlarda yeni şirketler kurmayı, mevcut şirketlere iştirak etmeyi planlamaktadır. Şirket esas sözleşmesinde bu şekilde değişikliklere gidilmiş ve yatırım holding faaliyetlerine uygun hale getirilmiştir.

9. Ortaklığın personel, işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler hakkında bilgi:

Şirket çalışanları için İş Kanunu'nda belirlenen hükümler uygulanmaktadır.

10. Ortaklığın yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi:

Yoktur.

11. Ortaklığın merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

II- FAALİYETLER

1.Cari dönem ve geçmiş dönem sermaye artırımları :

Şirket 06.04.2005 tarihinde 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. Çıkarılmış sermayesini 2005 yılında 2.500.000.-TL'den 4.250.000.-TL'ye 1.750.000.-TL nakit (%70 bedelli) artırmıştır. 05.06.2006 tarih ve 310 numaralı SPK tamamlama belgesi 21.06.2006 tarihli ve 6582 sayılı TTSG'de yayınlanmış, işlemleri 2006 yılında tamamlanmıştır.

Şirketin 20.11.2007 tarihli 76 nolu yönetim kurulu toplantısında, sermayesini 4.250.000.-TL'den 8.500.000.-TL'ye %100 bedelli artırma kararı almış olup, 31.1.2008 tarihli 82 nolu yönetim kurulu kararı ile Dünya ve Türkiye piyasalarındaki olumsuz ekonomik-siyasi gelişmeler nedeniyle iptal etmiştir.

16.06.2010 tarihli ve 2010/140 sayılı yönetim kurulu toplantısında, Şirket'in 4.250.000.-TL olan ödenmiş sermayesinin, payların iptal edilmesi yöntemiyle 2.550.000.-TL'na azaltılması ve eş zamanlı olarak ödenmiş sermayenin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 4.250.000.-TL'na artırılması kararı alınmıştır. SPK'nın 02.09.2010 tarih ve 26/777 sayılı toplantısında, 1.700.000.-TL nominal değerli payların kurul kaydından çıkarılmasına ve eş zamanlı olarak aynı tutarda artırılması işlemi SPK tarafından olumlu karşılanmıştır. Şirket, 07.01.2011 tarihinde olağanüstü genel kurul düzenleyerek söz konusu işlem için oy birliği ile karar almıştır. Bunun sonucunda 18.02.2010 tarihinde şirket payları bu tutar kadar azaltılmış ve artırılmıştır.

SPK'nın 17.01.2011 tarih ve Y.O. 171/777 sayılı kayda alma belgesi ile ihraç edilecek payların kurul kaydına alındığı açıklanmıştır.

16.02.2011 - 02.03.2011 tarihleri arasında ortakların rüçhan hakkı kullanımını sonucunda 982.717,44 TL sermaye artırımını, şirketin banka hesabına yatırılarak yerine getirilmiştir.

Rüçhan haklarını kullanmayan ortakların 717.283,07.-TL'lik payları ise 09.03.2011 – 15.03.2011 tarihlerinde, nominal değerinin altında olmamak üzere piyasa değerinden İMKB'de 1.-TL fiyat üzerinden satılmaya başlanmış ve aynı gün 717.283,00.-TL nominal değerli payların tamamı satılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.04.2011 tarih ve 334 sayılı sermaye artırımını tamamlama belgesi 21.04.2011 tarihinde Ticaret Sicil Memurluğu'nda tescil olmuş ve sermaye artırım işlemleri tamamlanmıştır.

Şirket'in ana hissedarı Namık Kemal GÖKALP'in Şirket'in sermayesinde sahip bulunduğu imtiyazlı A grubu 42.500 adet halka kapalı payın 29.750 adedinin Ortadoğu Grup bünyesinde yer alan Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.'ne ve 12.750 adedinin de Yeşil Holding A.Ş.'ne toplam 2.500.000 TL bedel ile, 900.000 adet B grubu halka açık payın ise 490.000 adedinin Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.'ne 410.000 adedinin de Kamil Engin YEŞİL'e toplam 900.000.-TL bedel ile devrine ilişkin olarak 01.08.2011 tarihinde taraflar arasında hisse devir sözleşmesi imzalanmış ve devirler gerçekleşmiştir.

Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş. ve İnnovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.(Yeni unvan:Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. ve daha sonraki enson yeni unvanı Yeşil Holding A.Ş.)'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:44 Sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca, 08.08.2011 tarihinde çağrıda bulunmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) yaptığı başvuru neticesinde, SPK'nın 03.11.2011 tarih ve 37/988 sayılı toplantısında ve 11.11.2011 tarihli ve 10350 sayılı yazısı ile verilen izin dahilinde, 1,00.-TL nominal değerli pay için, çağrı fiyatının 1,22.-TL olmasına ve 10.10.2011 tarihinden itibaren çağrının başlayacağı güne kadar, haftalık TRLIBOR oranının %30 fazlası ile hesaplanan faizin, her gün için hesaplanarak çağrı fiyatına eklenmesi ile nihai çağrı fiyatının 1,24.-TL olmasına karar vermiştir.

23 Kasım 2011 - 6 Aralık 2011 tarihleri arasında Galata Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilen çağrı işlemi sonucunda:

1) İMKB Dışında Pay Toplama Çağrısına Karşılık Veren;
Pay Sahibi Sayısı : 23 adet
Toplam Nominal Tutarı : 806.172 - Adet

2) İMKB 'den alınan hisse senedinin;
Pay Sahibi Sayısı : Yoktur.
Toplam Nominal Tutarı : Yoktur.

Çağrı öncesi toplam nominal tutarı ve sermaye oranı : 942.500 adet %22,18
Çağrı sonrası toplam nominal tutarı ve sermaye oranı: 1.748.672 adet %41,14

Şirket 21.11.2011 tarih ve 22 sayılı yönetim kurulu kararı ile; 4.250.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin; 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak suretiyle, mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanmasına, tamamı nakit karşılığı olmak üzere, 45.750.000.-TL artırılarak B Grubu hamiline yazılı olarak 50.000.000.-TL'ye çıkarılmasına, 45.750.000 adet hissenin; 32.025.000 adedinin Ortadoğu Nakliyat'a ve 13.725.000 adedinin İnnovida Teknoloji'ye tahsisli olarak satılmasına, artırılan sermayeyi temsil edecek hisse senetlerinin B Grubu hamiline yazılı hisse olarak çıkarılmasına,

Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.'nin sahip olduğu 1.750.000.-TL nominal bedelli, 175.000 adet Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisse senedinin; HLB Saygın Yeminli Mali Müşavirlik ve

Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 26.09.2011 tarihli Değerleme Raporu'nda belirtilen şirket değeri dikkate alınarak, 10.-TL nominal bedelli 1 adet hisse senedi 183,3291.-TL değerden olmak üzere, 32.082.608,76.-TL ve Innovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.(Yeni unvan:Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. ve daha sonraki enson yeni unvanı Yeşil Holding A.Ş.)'nin sahip olduğu 750.000.-TL nominal bedelli, 75.000 adet Ortadoğu Enerji hisse senedinin; 13.749.689,47.-TL toplam bedelle satın alınmasına karar verilmiştir.

Yenilenebilir enerji sektöründe faaliyette bulunan Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye iştirak edilmesi kararı alınmış olup, hisse alımı 21.02.2012 tarihinde aşağıdaki gibi tamamlanmıştır. Şirketimiz Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 13.000.000.-TL sermayesindeki 250.000 adet (2.500.000.-TL nominal) hisseye 45.832.298,23.-TL ödeyecek olup, sahip olacağı hisse oranı %19,23'tür.

Şirketimizin 09.05.2012 özel durum açıklaması şu şekildedir: "Ancak 21.02.2012 tarihli özel durum açıklamasında söz konusu hisselerin devir işleminin tamamlandığı belirtilmiş olmakla birlikte hisse devir işlemi henüz hukuken ve fiilen tamamlanmamıştır.

Hisselerin devir işlemi, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun (EPDK) 24.04.2012 tarihli yazısında belirtildiği üzere Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 47.nci maddesinde belirtilen; "Lisans sahibi bir tüzel kişinin sermayenin yüzde on (halka açık şirketlerde yüzde beş) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde onunu aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi veya yukarıda belirlenen pay edinimlerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında onaya tabidir." hükmü uyarınca; EPDK'dan onay alınmasını müteakip, hisselerin devri hukuken ve fiilen tamamlanacaktır."

(*)Innovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi A.Ş., unvanını Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.olarak değiştirerek 21.11.2011 tarihinde tescil, 25.11.2011 tarih ve 7948 sayılı TTSG ile ilân ettirmiştir.

11 (*)Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş., unvanını Yeşil Holding A.Ş. olarak değiştirerek 21.06.2012 tarihinde tescil, 27.06.2012 tarih ve 8099 sayılı TTSG ile ilân ettirmiştir.

Şirket 21.02.2012 tarih ve 23 sayılı yönetim kurulu kararı ile; 21.11.2011 tarih ve 22 sayılı yönetim kurulu kararındaki tahsisli sermaye artırımını iptal edip, 4.250.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin; 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak suretiyle, tamamı nakit karşılığı olmak üzere, 45.750.000.-TL artırılarak 50.000.000.-TL'ye çıkartma kararı almıştır. Nakit olarak artırılabilecek olan 45.750.000.-TL'lik sermayeyi temsil edecek hisse senetlerinin, 457.500.-TL'lik kısmının A Grubu nama yazılı olarak ve 45.292.500.-TL'lik kısmının B Grubu hamiline yazılı olarak çıkarılmasına, A Grubu mevcut hisse sahiplerinin rüçhan hakları karşılığında yeni çıkarılan A Grubu hisse senetlerinden, B Grubu mevcut hisse sahiplerinin rüçhan hakları karşılığında yeni çıkarılan B Grubu hisse senetlerinden verilmesine, Ortakların nakit olarak artırılan 45.750.000.-TL'lik sermayeyi temsil eden hisse senetlerine ilişkin yeni pay alma haklarının nominal değer üzerinden (1 hisse = 1 TL) kullandırılmasına ve nakit olarak artırılan sermayeyi temsil eden hisse senetlerine ilişkin yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinden daha düşük bir fiyatla olmamak üzere İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda birincil piyasada oluşacak fiyat üzerinden satılmasına karar verilmiştir.

Şirket, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan ve halka arz süresinde satılamayan paylar için satın alma taahhüdünde bulunacaklarını bildiren Şirket Ortakları Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş. ve Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.'den sermaye piyasası mevzuatına uygun taahhütnamelerin alınmasını gerekli görmüştür ve Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru ve sermaye artırımını ile ilgili diğer yasal prosedürlerin tamamlanması için yönetime yetki verilmesine karar vermiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu, sermaye artırım kararı ile ilgili başvurumuzu 03.08.2012 tarihli yazısı ile iptal etmiştir. Konu ile ilgili açıklama 03.08.2012 tarihinde KAP' ta yapılmış ve yatırımcılar bilgilendirilmiştir.

2. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu Seri:XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış konsolide olmayan mali tablo ve dipnotlara göre;

Şirketin 31.12.2012 tarihi itibarıyla 4.250.000.-TL. tutarında çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup, aktif toplamı 3.391.920.-TL. olarak gerçekleşmiştir.

Ortaklığın mali tablolarında yer alan faaliyet sonuçları Şirket'in menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünde, portföy işletmeciliği faaliyeti kapsamında gerçekleştirdiği menkul kıymet alım satım işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Şirketin statü değişikliği sonrasında raporlanan faaliyet sonucu bulunmamaktadır.

3. İdari Faaliyetler:

Şirketin üst yönetimi şöyledir:

Yönetim Kurulu Bşk. ve Gen.Md.	: Mehmet GÜR
Yönetim Kurulu Bşk.Vk.	: Kamil Engin YEŞİL
Yönetim Kurulu Üyesi	: Mehmet Ata CEYLAN
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ahmet Kadir GÜR
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Talip ÖZTÜRK
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	: Hüseyin KIZANLIKLI
Denetçi	: Dursun Erkan ATEŞLİ
Grup Mali ve İdari İşl. Direkt.	: Erdiñç KANDEMİR
Muh. ve Operasyon Sorumlusu	: İsmail SUNA

Şirketin 31.12.2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 1 kişi olup, dönem tarihi itibarıyla bir yılını dolduran kişi olmadığından kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamıştır.

III – KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, hazırlamış olduğu Seri: IV, No: 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Kurumsal Yönetim Tebliği) 30.12.2011 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. 11.02.2012 tarihinde yürürlüğe giren Seri: IV, No: 57 sayılı Tebliğ ile ise Kurumsal Yönetim Tebliğinde değişiklik yapılmıştır.

Kurumsal Yönetim Tebliği ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.3.1, 1.3.2, 1.3.7, 1.3.10, 4.3.1, 4.3.2, 4.3.3, 4.3.4, 4.3.5, 4.3.6, 4.3.7, 4.3.8, 4.3.9, 4.4.7, 4.5.1, 4.5.2, 4.5.3, 4.5.4, 4.6.2, 4.6.4 maddelerine uyum zorunluluğu getirilmiş, bunun dışındaki maddeler için uygula uygulamıyorsan açıkla prensibi devam ettirilmiştir.

Borsa şirketleri 3 gruba ayrılarak uyum zorunluluğu getirilen maddeler her grup için ayrı olarak belirlenmiştir. Gelişen İşletmeler Piyasası ve Gözaltı Pazarı şirketleri bahsedilen üç gruba da dahil edilmemiş ve zorunlu maddelerin uygulanmasından muaf tutulmuşlardır. Gözaltı pazarına işlem görmekte olan Şirketimiz de bu çerçevede zorunlu maddelerin uygulanmasından muaf durumdadır.

Bununla birlikte mevcut durum itibari ile uyum zorunluluğu bulunmayan “Kurumsal Yönetim İlkeleri” prensip olarak benimsenmektedir. “Pay Sahipleri”, “Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık”. “Menfaat Sahipleri” ve “Yönetim Kurulu” ile ilgili hususların bir kısmına benzer hükümlere kısmen uyulmuş, ancak aşırı bir personel istihdamına, faaliyet giderlerini arttırıcı yapılanmalara, dolayısıyla Şirket’in, dolayısıyla ortakların temettü gelirlerinin azalmasına yol açacak yapılanmalardan ise, uzak durulmuştur.

Şirketin eski faaliyet konusu nedeniyle menkul kıymet portföy işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği, yatırım danışmanlığı çerçevesinde menkul kıymet portföyü oluşturup yönettiği, ithalat ihracat gibi faaliyetlerinin olmadığı, üretiminin de bulunmadığı, bu nedenle örneğin insan kaynakları, basın ve halkla ilişkiler, ortak ilişkileri koordinatörü, yatırımlar departmanı, mali işler departmanı, idari işler departmanı, sendika temsilciliği, hukuk departmanı gibi pek çok şirket için elzem olan yapılanmalar, sadece gider kalemlerini arttırmaktan dolayı olarak yatırımcıların temettü gelirini azaltmaktan öte önemli bir artı değer kazandırmayacağı düşüncesiyle gerçekleştirilmemiştir.

Uygulanmamış Kurumsal Yönetim İlkeleri herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet verecek nitelikte değildir. Kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin uygulamalar aşağıdaki şekildedir.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi:

Pay sahipleriyle ilişkiler hususunda; Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: IV; No: 41 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na tabi olan Anonim Ortaklıkların uyacakları Esaslar Hakkındaki Tebliği uyarınca;

Şirketimizin 17/03/2009 tarih ve 112 sayılı yönetim kurulu toplantısında; Pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, yönetim kuruluna raporlama yapan ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi kurulmuştur. 22.11.2012 tarihinde birim yöneticisi olarak İsmail SUNA atanmıştır.

Pay Sahiplerinin Yönetim Kurulu’na ulaşmak için kullanabilecekleri iletişim bilgileri info@ortadogugrup.com.tr , www.ortadogugrup.com.tr, Tel : 0 212 – 210 25 25, Fax : 0 212 – 221 51 52 şeklindedir. 2012 yılı içerisinde telefonla ve elektronik posta yoluyla yaklaşık atmış başvuru yapılmış ve başvuru yapan tüm yatırımcılara yanıt verilmiştir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

2012 yılı içerisinde pay sahiplerimizden, telefonla ve elektronik posta yoluyla sermaye artırım, nevi değişikliği ve yeni ortaklık yapısı hakkında yaklaşık atmış bilgi talebi olmuş ve başvuran ortaklar pay sahipleri ile ilişkiler birimince bilgilendirilmiştir.

Pay sahipleri, Şirket’in şirket internet sayfasından ve İMKB-KAP’da yayınlanan özel durum beyanlarımızdan bilgi edinmişlerdir.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması yönünde özel bir hüküm bulunmamaktadır. Özel denetçi, TTK başta olmak üzere ilgili Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde atanabilmektedir. Dönem içinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

4. Genel Kurul Toplantıları :

Şirketimiz 2011 yılı faaliyetlerine ait olağan genel kurul toplantısını 16.10.2012 tarihinde gerçekleştirmiştir.

Toplantı öncesi ilanlar ve gündem, toplantı sonrası toplantı tutanakları İMKB-KAP ve SPK’ya gönderilmiştir.

Genel Kurul ilanı, 6102 Sayılı T.T.Kanunu ve SPK Tebliği hükümleri uyarınca ilanlı yapılmış, keyfiyet İMKB-KAP bülteni, Türkiye Ticaret Sicili gazetesi, Hürses ve Yenigün gazetelerinde 21.09.2012 tarihinde Genel Kurul'un 15 gün öncesinden yatırımcıların dikkatine sunulmuştur.

Pay sahiplerinin genel kurula katılımı için pay defterine kayıt hususunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca MKK nezdinde kaydi olarak saklanması hakkındaki hükümlerine uyulmaktadır.

Genel Kurulda görüşülecek gündem, faaliyet raporu, bilanço ve kar/zarar tabloları ve denetçi raporu ile bağımsız dış denetim raporu Şirket Merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmuştur.

Genel Kurul'a basın veya kamu kurum ve kuruluşlarından katılım olmamış, 1 pay sahibi katılmıştır.

Asgari toplantı nisabı %25 olup, Genel Kurul'a pay sahiplerinin %42'si katılmıştır.

Genel Kurul'da her ortak özgürce soru sorabilmekte ve gündem üzerinde önerge verebilmektedir. Genel Kurul'da pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmamışlardır.

Genel Kurullar Şirket Merkezinde yapılmaktadır. Şirket Merkezi, İstanbul'da gerek ulaşımı gerekse pek çok ortağı ağırlama özelliği olan bir yer olduğundan ortakların genel kurula katılımı için uygun bir yerdir. Yönetim faaliyet gideri veya sairnam altında yer alan giderleri minimumda tutmak amacıyla, genel kurulları büyük otellerin toplantı salonları yerine Şirket Merkezinde yapmayı tercih etmektedir.

Genel Kurul kararları Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde oluşturulmaktadır. Şirket faaliyetlerinden Kanun tarafından Genel Kurul Kararına bağlanmamış hususların Genel Kurula sunulması yönünde Ana Sözleşmede herhangi bir özel hüküm yoktur.

Genel Kurul tutanakları ve sair rapor ve belgeler Şirket merkezinde, www.kap.gov.tr, İMKB bülteninde, www.ortadogugrup.com.tr adlı Şirket bilgilendirme sayfasında sürekli tüm yatırımcıların incelemesine açık tutulmaktadır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Şirket Ana Sözleşmesine göre 42.500 adet A grubu nama yazılı imtiyazlı ve 4.207.500 adet B grubu hamiline yazılı pay bulunmakta olup, Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde A grubu payları yönetim kurulu üyelerini aday gösterme imtiyazına sahiptir.

TTK hükümleri çerçevesinde her ortak genel kurula katılıp, oy kullanabilmektedir.

Yönetim Kurulu ve Denetçiler, Ortaklar Genel Kurulunca salt çoğunlukla seçilebilmekte ve herkes bu makamlara aday olabilmektedir.

Şirket ana sözleşmesinde birikimli oy kullanımına ilişkin düzenlemelere yer verilmemiştir. Şirket yönetiminde azınlık pay sahiplerini temsil eden bir üye bulunmamaktadır.

6. Kar Payı Hakkı:

Şirket kar dağıtım zamanını, yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ne şekilde verileceği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak, yasal süreçler içerisinde, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket'in karına katılım konusunda imtiyaz söz konusu değildir. Şirket'çe kamuya açıklanmış kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir.

Şirketin 10.03.2011 tarih ve 153 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında; 2011 ve İzleyen Yıllara ait Kar Dağıtım Politikasını belirlemiş ve 10.03.2011 tarihinde özel durum açıklaması ile kamuya duyurmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu, 27.01.2006 tarih ve 4/67 sayılı ilke kararı ile 2011 ve izleyen yıllara ilişkin kar payı dağıtım politikalarının belirlenmesine karar vermiştir. Bu karara istinaden Şirketimizin 2011 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşacak dağıtılabilir net karın, %20'sinden az olmamak kaydıyla, ortaklığın sermaye yapısını ve piyasa değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi dağıtım yapılacak şekilde kar dağıtım kararı alınarak Genel Kurulun bilgisine sunulması şeklinde oluşturulmasına, kar dağıtım politikasının değişen koşullara uygun olarak gözden geçirilebilmesine oy birliği ile karar verildi.

7. Payların Devri:

Şirket ana sözleşmesinin 7 maddesi uyarınca paylar Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde serbestçe devredilebilir.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası:

Şirket yönetimi kamuya açıklanacak hususlarda azami özeni göstermekte, yatırımcıların kararını etkileyebilecek tüm hususları en seri şekilde yatırımcıların bilgisine sunmaktadır. Konu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VIII, No:54 sayılı Tebliği kapsamında değerlendirilmiş, bu hususta ayrıca bir politika oluşturulması ve bunun kamuya duyurulması şeklinde özel bir uygulama yapılmamıştır.

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketin www.ortadogugrup.com.tr adlı web adresinde internet sitesi bulunmaktadır. İnternet sitesinin yanında ayrıca, İMKB'nin www.imkb.gov.tr adresinde yer alan internet sitesinin Şirket Duyuruları bölümü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca öngörülen www.kap.gov.tr adlı sitedeki Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden de yatırımcılara ve ortaklara bilgi akışı sağlanmaktadır. Pay sahiplerine SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm, madde 1.11.5'te sayılan tüm bilgilerin iletilebilmesi için internet sitesinde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

10. Faaliyet Raporu:

Şirket Yönetim Kurulu faaliyet raporlarını SPK mevzuatı içerisinde hazırlamaktadır. Kurumsal yönetim ilkeri gereği hazırlanan bu faaliyet raporları Mali tablo ekinde KAP'ta duyurulmaktadır. Şirket'imiz Gözaltı Pazarında işlem gördüğü için Kurumsal Yönetim İlkelerinden muaf durumdadır. Bu durum raporun Kurumsal Yönetim ilkeri uyum beyanı kısmında detaylı bir şekilde anlatılmıştır.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Şirketin menfaat sahipleri sadece pay sahipleri olup, pay sahipleri, özel durum açıklamaları, internet sitesi ve kamuyu aydınlatma formu vasıtasıyla bilgilendirilmektedir. Sermaye Piyasası Tebliğ hükümleri uyarınca;

Mali Tablolar ara dönemler (3-6-9 Aylık) ve (12 Aylık) Yıllık olmak üzere açıklanmaktadır. Şirketimiz menfaat sahiplerinin doğru bir şekilde bilgilendirilmesi amacıyla açıklamaların zamanında ve yeterli bir biçimde yapılması için gerekli özeni göstermektedir.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılmaları:

Şirket yönetimi genel kurulda ortaklarca salt oy çoğunluğu ile seçilmektedir. Bunun dışında menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda ayrıca bir model oluşturulmamıştır.

13. İnsan Kaynakları Politikası:

Şirket'te bir kişi çalıştığından insan kaynakları bölümü ve insan kaynakları politikası oluşturulmamıştır. Dolayısıyla çalışanlarla ilgili sorunlar, temsilci atanması, ayrımcılık gibi konular söz konusu değildir.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:

Şirketin kamuya yönelik bir sosyal çalışma faaliyeti bulunmamaktadır. Şirket'te üretim faaliyeti söz konusu olmadığından çevreye zarar verme gibi bir durum söz konusu değildir ve bu yönde aleyhe açılmış bir dava da bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu:

Yönetim Kurulu 6 kişiden oluşmaktadır. Yönetim Kurulunda 2 bağımsız üye bulunmaktadır. Genel Kurul tarafından oy çokluğu ile seçilmiş bulunan Yönetim Kurulu Üyelerinden ikisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X, No.22 sayılı Tebliği'nin 25.maddesinin (1) numaralı fıkrası hükmü uyarınca oluşturulan Denetimden Sorumlu Komite olarak görev yapmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul'da izin verilmesi kaydıyla şirketle iştigal konuları benzerlik arz eden şirketler de dâhil olmak üzere, başka şirketlerde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev alabilmekte olup, bu hususta başkaca özel bir düzenleme veya sınırlama yoktur.

Şirketin Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu Bşk. ve Gen.Md.	: Mehmet GÜR
Yönetim Kurulu Bşk.Vk.	: Kamil Engin YEŞİL
Yönetim Kurulu Üyesi	: Mehmet Ata CEYLAN
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ahmet Kadir GÜR
Yönetim Kurulu Üyesi(Bağımsız)	: Talip ÖZTÜRK
Yönetim Kurulu Üyesi(Bağımsız)	: Hüseyin KIZANLIKLI

16. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları:

Ana sözleşme madde 10'da Yönetim Kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine, Başkan, Yönetim Kurulunu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar. Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir. Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oy veren, kararın altına gerekçesini yazarak imzalar. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

Yönetim Kurulu Üyeleri yakın mesafede tam gün bulunduğundan herhangi bir merasime tabi olmadan toplanabilmekte ve karar alabilmektedir. Bu nedenle, yönetim kurulu üyeleri için ayrı sekreteryaya kurulmasına ihtiyaç duyulmamaktadır.

Yönetim Kurulu üye sayısı 6 olduğundan toplantı yapabilmesi için yarıdan bir fazla üyenin katılmasına ait TTK'nun genel hükmü uyarınca tüm yönetim kurulu üyelerinin katılması zorunluluğu nedeniyle SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümünün 2.17.4 üncü maddesi dahil her türlü faaliyete ilişkin kararlar tüm üyelerin katıldığı toplantılarda alınmaktadır.

Yönetim Kurulunda ağırlıklı oy hakkı bulunmayıp, her bir üye bir oy hakkına sahiptir ve oyunu serbestçe, hür iradesiyle kullanabilmektedir.

Yönetim Kurulu'muz 2012 yılı içerisinde 11 kere toplanmış ve bu toplantılarda Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan önemli nitelikte bir karar alınmamıştır.

17. Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:

Şirket Yönetim Kurulu'muz 01.11.2012 tarihinde toplanarak aşağıdaki komiteleri oluşturmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite :	
Talip ÖZTÜK	Bağımsız Yön.Kur.Üyesi
Hüseyin Kızanlıklılı	Bağımsız Yön.Kur.Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi :	
Ahmet Kadir GÜR	Yön.Kur.Üyesi - Komite Başkanı
Talip ÖZTÜK	Bağımsız Yön.Kur.Üyesi

Yine aynı kararda Kurumsal Yönetim komitesi diğer komitelerinde görevlerini üstlenmiştir. Karar KAP'ta kamuoyuyla paylaşılmıştır.

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

Şirket personel sayısındaki azlık nedeniyle risk yönetimi ve iç kontrol departmanı oluşturulmamıştır

19. Şirketin Stratejik Hedefleri:

Şirket esas sözleşmesi 27.07.2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararıyla tadil edilerek menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmıştır.

Bu değişim sonrası Şirket'in yatırım ortaklığı olmasından kaynaklanan sınırlamalara tabi olmaksızın büyüme potansiyeli taşıyan alanlarda yeni şirketler kurması, kurucusu olduğu veya iştirak ettiği şirketlerin yönetim ve sermaye hakimiyetine sahip olması hedeflenmektedir.

Şirket tarafından, maksimum değeri yaratmak amacıyla, teknoloji transferinin hızlı ve ucuz bir şekilde gerçekleştirilebildiği, ayrıca yatırılan sermayenin geri dönüş hızı en yüksek olan sektörler belirlenmiştir. Bu kapsamda tarım, hayvancılık, işlenmiş gıda, yenilenebilir enerji ve geri dönüşüm sektörlerine öncelik verilecektir.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. YÖNETİM KURULU

2012 yılı tam tasdik denetim raporu aşağıda verilmektedir.

DENETÇİ RAPORU ÖZETİ
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
GENEL KURULU'NA

Ortaklığın Ünvanı	: KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Merkezi	: Kaptanpaşa Mh. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza N:73 K:19 PK:34384 Okmeydanı - Şişli / İSTANBUL
Sermayesi	: 4.250.000.- TL.
Faaliyet Konusu	: Yatırım Holding.
Denetçi veya Denetçilerin adı ve görev süreleri, ortak veya şirket personeli olup olmadıkları	: Dursun Erkan ATEŞLİ 16.10.2012'den itibaren 3 yıl, ortak ve şirket personeli değil.
Katılan Yönetim Kurulu ve yapılan Denetleme Kurulu toplantıları sayısı	: Yönetim Kurulu Toplantılarına katılmamış, ancak toplantılar hakkında Yönetim Kurulu Başkanı ve üyelerinden bilgi alınmıştır.
Ortakların hesapları, defter ve belgeleri üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve varılan sonuç	: 15 Şubat, 14 Mart, 10 Ağustos, 5 Kasım ve 10 Aralık 2012 tarihlerinde muhasebe defter ve kayıtları incelenmiş ve mevzuata uygun olduğu görülmüştür.
T.T.K.'nun 353. maddesinin 1'inci fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince Ortaklık Veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları	: Yukarıdaki tarihlerde Ortaklık Veznesinde 5 kez sayım yapılmış, sayım sonuçlarının defterlere uygun olduğu görülmüştür.

**T.T.K.'nun 353. maddesinin
1'inci fıkrasının 4 numaralı
bendi gereğince yapılan**

inceleme tarihleri ve sonuçları: Anılan yasa hükmü çerçevesinde gerçekleştirilen incelemelerde Ortaklık Veznesinde, kıymetli evrak bulunmadığı görülmüştür.

**İntikal eden şikayet ve
yolsuzluklar ve bunlar
hakkında yapılan işlemler**

: Faaliyet döneminde Denetçiye intikal eden soruşturma ve incele-
meye konu olabilecek şikayet yoktur.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.'nin 01.01.2012 - 31.12.2012 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Ortaklık Ana Sözleşmesi ile diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayım.

Görüşüme göre içeriğini benimsediğim ekli 31.12.2012 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilanço, Ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu; 01.01.2012 - 31.12.2012 dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmaktadır.

Bilançonun ve Gelir Tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederim.

Saygılarımla,



**Dursun Erkan ATEŞLİ - YMM
Denetçi**

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Kapital Yatırım Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

1. Kapital Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket") 31.12.2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı denetim ilke ve kurallarına göre denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, grubun iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Kapital Yatırım Holding A.Ş.'nin 31.12.2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Açıklama Paragrafı

Kapital Yatırım Holding A.Ş.'nin 31.12.2011 ve 30.06.2011 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir. Ekteki 31.12.2012 tarihli finansal tabloların açılış bakiyelerini oluşturan ve karşılaştırma amaçlı olarak sunulan bilgiler söz konusu bağımsız denetim şirketinin sırasıyla 16.03.2012 ve 12.08.2011 tarihli olumlu görüş bildirilmiş olan bağımsız denetim raporlarına dayanmakta olup önceki dönem finansal tablolarına ilişkin gerekli görülen ve Dipnot 2'de açıklanan bir takım düzeltmeler yapılmıştır.

İstanbul, 12.03.2013

Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International

Nazım Hikmet
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

Abide-i Hürriyet Caddesi,
Bolkan Center, No: 211, C Blok, Kat: 3,
34381 Şişli – İstanbul

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

01.01.-31.12.2012 VE 01.01.-31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

İçindekiler

BİLANÇOLAR

GELİR TABLOLARI

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

NAKİT AKIM TABLOLARI

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....
NOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ
NOT 4	İŞ ORTAKLIKLARI.....
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
NOT 6	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
NOT 7	FİNANSAL YATIRIMLAR.....
NOT 8	FİNANSAL BORÇLAR
NOT 9	DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 10	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 11	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 12	FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 13	STOKLAR
NOT 14	CANLI VARLIKLAR
NOT 15	DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....
NOT 16	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....
NOT 17	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....
NOT 18	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....
NOT 19	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 20	ŞEREFİYE
NOT 21	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI
NOT 22	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 23	TAHHÜTLER
NOT 24	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
NOT 25	EMEKLİLİK PLANLARI
NOT 26	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 27	ÖZKAYNAKLAR
NOT 28	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....
NOT 29	ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....
NOT 30	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER
NOT 31	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER
NOT 32	FİNANSAL GELİRLER.....
NOT 33	FİNANSAL GİDERLER.....
NOT 34	SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER
NOT 35	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
NOT 36	HİSSE BAŞINA KAZANÇ
NOT 37	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 38	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 39	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)
NOT 40	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR
NOT 41	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011
TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011
DÖNEN VARLIKLAR		3.366.867	3.262.302
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	5.237	1.414
Finansal Yatırımlar	7	100.000	676.839
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	586.179	2.155.375
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	11-37	2.674.446	--
- Diğer Alacaklar	11	--	428.674
Stoklar	13	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	1.005	--
		3.366.867	3.262.302
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	--	--
DURAN VARLIKLAR		25.053	--
Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	--	--
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	--	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	6.667	--
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	18.386	--
Diğer Duran Varlıklar	26	--	--
TOPLAM VARLIKLAR		3.391.920	3.262.302

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011
TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		20.311	14.624
Finansal Borçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	10-37	--	2.410
- Diğer Borçlar	10	294	--
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	--	--
- Diğer Borçlar	11	20.017	12.214
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
		20.311	14.624
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	--	--
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		--	298
Finansal Borçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	--	--
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	--	298
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		3.371.609	3.247.380
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.371.609	3.247.380
Ödenmiş Sermaye	27.1	4.250.000	4.250.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Sermaye Düzeltmesi Farkları		--	--
Hisse Senedi İhraç Primleri	27.2	74	74
Değer Artış Fonları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27.3	60.968	60.968
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27.4	(1.063.662)	(608.868)
Net Dönem Karı / (Zararı)	36	124.229	(454.794)
Azınlık Payları		--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		3.391.920	3.262.302

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-31.12.2012 ve 01.01.-31.12.2011
HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2011
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri	28	--	313.026.782
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	28	460.352	--
Satışların Maliyeti (-)	28	--	(313.230.068)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		460.352	(203.286)
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		--	--
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)		--	--
BRÜT KAR / (ZARAR)		460.352	(203.286)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	--	(288.312)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(340.986)	(783.842)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--
Diğer Faaliyetlerden Gelirler	31	--	648.855
Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)	31	--	(22.720)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		119.366	(649.305)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		--	--
Finansal Gelirler	32	--	6.153.342
Finansal Giderler (-)	33	(13.821)	(5.958.533)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		105.545	(454.496)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		18.684	(298)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	18.684	(298)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		124.229	(454.794)
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	34	--	--
DÖNEM KARI / (ZARARI)		124.229	(454.794)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-31.12.2012 ve 01.01.-31.12.2011
HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2011
Diğer kapsamlı gelir:	--	--
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	--	--
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	--	--
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	--	--
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	--	--
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	--	--
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	--	--
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri	--	--
DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	124.229	(454.794)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		
Azınlık Payları	--	--
Ana Ortaklık Payları	36	(454.794)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Azınlık payları	--	--
Ana ortaklık payları	36	--
Hisse Başına Kazanç	36	0,0292
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0,0292
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0,0292
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0,0292

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.- 31.12.2012 VE 01.01.-31.12.2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Sermaye (Dipnot 27.1)	Hisse Senedi İhraç Primleri (Dipnot 27.2)	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler (Dipnot 27.3)	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) (Dipnot 27.4)	Cari Dönem Karı/(Zararı) (Dipnot 36)	Öz Sermaye Toplamı
Bakiye 31.12.2010	4.250.000	74	60.968	(1.705.785)	(603.083)	2.002.174
Sermaye artırımını	1.700.000	--	--	--	--	1.700.000
Geçmiş Yıllar Zararına Transfer	(1.700.000)	--	--	1.096.917	603.083	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	(645.631)	(645.631)
Bakiye 31.12.2011 - Düzeltme öncesi	4.250.000	74	60.968	(608.868)	(645.631)	3.056.543
31.12.2011 hisse senedi değer düşüklüğü karşılığının iptal edilmesi	--	--	--	--	190.837	190.837
Bakiye 31.12.2011 - Düzeltme sonrası	4.250.000	74	60.968	(608.868)	(454.794)	3.247.380
Geçmiş Yıllar Karına Transfer	--	--	--	(454.794)	454.794	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	124.229	124.229
Bakiye 31.12.2012	4.250.000	74	60.968	(1.063.662)	124.229	3.371.609

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.- 31.12.2012 VE 01.01.-31.12.2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011
A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Net Dönem Karı		105.545	(454.496)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit turarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payı giderleri	18-19	3.333	4.264
Kıdem tazminatı karşılığı iptali	24	--	3.467
Finansal varlık değer artışı/(azalışı)	28	(78.100)	(189.343)
İşletme sermayesindeki değişimler öncesinde faaliyet karı		30.778	(636.108)
İşletme sermayesindeki değişimler:			
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış (-) / azalış (+)	7	654.939	642.017
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10	428.674	(2.256.722)
Diğer dönen varlıklar	26	(1.005)	65.580
Ticari borçlar ve diğer borçlar	10	8.097	(69.743)
Borç karşılıklarındaki artış (-) / azalış (+)	26	--	(879.496)
Ödenen kıdem tazminatları	22	--	(6.432)
Toplam		1.090.705	(2.504.796)
İşletme faaliyetinden kaynaklanan nakit		1.121.483	(3.140.904)
B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi duran varlık alımı, net	18	--	(2.740)
Maddi olmayan duran varlık alımı, net	19	(10.000)	--
Yatırım faaliyetinden kaynaklanan nakit		(10.000)	(2.740)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
İlişkili taraflardan sağlanan fonlardaki değişim	11-37	(1.107.660)	--
Sermaye artırımı/azaltımı (Geçmiş yıl mahsubu)		--	1.700.000
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(1.107.660)	1.700.000
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		3.823	(1.634.481)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		1.414	1.636.048
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		5.237	1.567

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kapital Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket"), Hedef Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanı ile 06 Nisan 2005 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin hükümlerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in kuruluşu 06 Nisan 2005 tarihinde, 12 Nisan 2005 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

SPK'nın 27.06.2011 tarih ve 7/626 sayılı kararı ile Şirket esas sözleşmesinin menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkacak şekilde değiştirilmesine izin verilmiştir. Şirket'in 27.07.2011 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında esas sözleşme tadilleri onaylanmıştır. Söz konusu esas sözleşme değişiklikleri 29.07.2011 tarihinde tescil edilerek, Şirket'in Hedef Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan ünvanı Kapital Yatırım Holding A.Ş. olarak değişmiştir.

Bu çerçevede Şirket'in faaliyet konusu değişikliği öncesi faaliyet esasları;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- d) Portföyün değerini korumaya ve arttırmaya yönelik çalışmalar yapar.

Şirket, hisse senetlerini aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı güdemez.

Faaliyet konusu değişikliği sonrası faaliyet esasları;

Mali konularda, özellikle yerli ve yabancı finans piyasaları düzenine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen yatırım danışmanlığını içermemek kaydıyla; teknik planlama, programlama, bütçeleme, projelendirme, finansal ve organizasyon, firma değerleri gibi konularda danışmanlık, ticari, sınai ve finansal konularda yatırım ve araştırmalar yapmak, aktiflerini kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı hisse senetleri ile diğer menkul kıymetlere, nakit, değerli maden ve emtialara yatırım yapmak, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde değerlendirmek ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak, Türkiye içinde ve dışında bulunan her türlü taşınır ve taşınmazlara yatırım yapmak ve işletmek, bu amaçlara uygun ticari, sınai ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunmaktır.

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 1 çalışanı vardır (31 Aralık 2011: 1). Şirket'in merkezi 01.09.2011 tarihi itibarıyla Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73/19 Okmeydanı – Şişli / İstanbul adresine taşınmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Şirket'in, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket'in tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMSATFRS") esas alınacaktır.

Finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/02 ve 2009/04 sayılı haftalık bültenlerindeki duyurulan ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 38).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2013 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Ölçme ve Raporlama Para Birimi:

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir. 01.01.2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen finansal tablolar Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimin gösterilmesi amacıyla, UMS 29 kapsamında toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Söz konusu standartta yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan finansal tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle, paranın satın alma gücündeki değişimlerin finansal tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek, finansal tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi öngörülmektedir.

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Önceki dönem finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş olup 16.03.2012 tarihli bağımsız denetim raporunda hisse senedi değer düşüklüğü hesabına ilişkin olarak geçmiş dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemiştir (Dipnot 7). Söz konusu düzeltmenin geçmiş yıl kar zararlarına olan etkisi 190.837 TL olup, özsermaye değişim tablosunda yer almaktadır.

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti:

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1) Hasılat

Şirket'in satış gelirleri içinde özsermaye araçlarının satışı ile faiz getirili menkul kıymetlerin satışlarından kaynaklanan tutarlar yer almaktadır. Buna ilişkin alış veya taşınmış maliyetler (finansal varlığın iskonto edilmiş maliyeti) ise "Satışların Maliyeti" hesabında gösterilmektedir. Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler ise "Faiz Gelirleri" içinde gösterilmektedir.

Portföyde bulunan alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin dönemsonu değerlemelerinden doğan farklar "Esas faaliyetlerden gelirler/ (giderler)" kalemlerinde gösterilmektedir. Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dahil olmak üzere tahakkuk esas geçerli olmaktadır.

Finansal araçların alım satımlarında teslim tarihi esas alınmaktadır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.4.2) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esası uygulanarak, binalar için hızlandırılmış, diğerleri için doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıllar</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar	5
Döşeme ve Demirbaşlar	5

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 18).

2.4.3) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilen haklardan (bilgisayar yazılımları) oluşmakta olup, mali tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 3 yıllık tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir (Dipnot 19).

	<u>Yıl</u>
Bilgisayar yazılımları	3

2.4.4) Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 35) ve şerefiye (Dipnot 20) dışında kalan her bir finansal varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanırlar. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutan geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'in sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

2.4.5) Finansal araçlar

UMS 32, 39 ve UFRS 7 Finansal Araçlar Standartları, kasa bakiyeleri, banka mevcutları, menkul kıymetler, ticari borçlar ve alacaklar, ilişkili şirketlerden alacaklar ve borçlar, ihraç edilen borçlanma araçları, öz sermaye araçları, türev araçlar gibi araçların finansal araçlar olarak değerlendirilmesi ve raporlanmasını gerektirir. Bunların bazıları makul değerleri bazıları ise itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Kurum kapsamında işleme konu olan bu araçlar için kullanılan değerlendirme ve sınıflama yöntemleri aşağıdaki gibidir.

- *Nakit ve Nakit Benzerleri*

Kasadaki nakit TL ve bankalardaki mevduatın nominal ve kayıtlı değerleri makul değeri olduğu kabul edilir. Bankalarda vadeli mevduat cari hesap şeklinde olabildiği gibi, getiri amaçlı yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat şeklinde olabilmektedir. Şirket'in yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat yapıldığında bu tutarlar Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilir (Dipnot 6).

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin ("ters repo"), satış ve geri alışı fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda "satış gelirleri" hesabı içerisine sınıflandırılır (Dipnot 6).

- *Ticari Alacaklar/Borçlar*

Ticari Alacaklar hesabında değişik nedenlerle kısa süreli de olsa Şirket'in lehine doğan alacaklar izlenmektedir. Bunlar ticari işletmelerde olduğu gibi mal ve hizmet satışından ziyade, menkul kıymet alım satımı sırasında geçici olarak doğan komisyon veya menkul kıymet bedelinden doğan alacaklardır. Çok kısa vadeli oldukları için gerçeğe uygun değerleri, kayıtlı değerleri ile aynı olduğu kabul edilmektedir.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Ticari Borçlar hesabında satıcı işletmelerden mal ve hizmet alımı nedeniyle doğan borçlar yer almaktadır. Bunlar çok kısa vadeli oldukları ve özünde bir finansman işlemi taşımadıkları için faize konu olmamakta, dolayısıyla faiz gider veya gelir reeskontuna tabi tutulmamaktadırlar.

Borsa Para Piyasası'na yapılan vadeli para satımlarından kaynaklanan alacaklar ile vadeli para alımlarından kaynaklanan borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak gelir ve gider reeskontuna tabi tutulmaları sonucunda bilançoda gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiş olmaktadır. Bunlar Şirket'in yatırım portföyünün bir parçası olduğu için Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilirler.

- *Vob İşlemleri*

Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar satış gelirleri içerisinde sınıflandırılır. VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır (Dipnot 6).

- *Menkul Kıymetler*

Menkul kıymetler değerlendirme açısından, "Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara Yansıtılacak Varlıklar", "Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar" ve bunlar dışında kalanlar da "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" olarak sınıflanırlar.

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara Yansıtılacak Finansal Varlıklar, olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda sürdürülen faaliyetlerden brüt kar / (zarar)'a dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda " Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)" hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri, devlet iç borçlanma senetleri ve özel kesim tahvil ve senetleri İMKB'de bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar, belirli bir vade yapısı olan ve belirli tutardaki ödemeleri içeren ve Şirket'in vadesine kadar elde tutma niyeti ve finansal kabiliyeti olan kıymetlerdir ki, bunlar etkin faiz oranı ile gelir reeskontuna tabi tutularak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilirler. Etkin faiz oranı; sözleşme ile belirlenen gelecekteki nakit akımlarını, bu aracın ilk defa mali tablolara alınma tarihindeki veya uygulanabilir olması durumunda piyasadaki bu tarihten

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

sonraki en yakın yeniden fiyatlama tarihindeki net kayıtlı değerine eşitleyen iskonto oranıdır. Değerleme sonucunda doğan faiz gelir tablosuna alınır.

Satılmaya Hazır Varlıklar ise bunların dışında kalan varlıklardır. Bu kapsama konsolide edilmeyen ve özvarlık yöntemine göre muhasebeleştirilmeyen iştirakler, uzun süre elden çıkarılması öngörülmemen diğer varlıklar girer. Bunların değerlendirilmesi de makul değerle yapılır. Makul değer tespitinde borsa rayicinden yararlanılır. Değerleme sonucunda borsa fiyat hareketlerinden doğan kazanç ve kayıpla, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılınca kadar öz sermaye değişim tablosu aracılığıyla doğrudan öz sermaye içinde "Finansal Varlıklar Değerleme Farkı" kaleminde gösterilirler. Bu fark hesaplarında biriken tutarlar, ilgili varlıklar mali tablolardan çıkarıldığında, dönemin kar zararı olarak Gelir Tablosu'na alınırlar. Ancak satılmaya hazır bir finansal varlığın ilk defa mali tablolara alındığı tutar ile vade tutarı arasındaki farkın etkin faiz oranı ile değerlendirilmesi sonucunda itfa edilen kısmı faizi temsil eder ve kar zarar olarak mali tablolara alınır.

Tüm menkul kıymetlerin ilk defa kayda alınması işlem tarihine göre yapılır.

Menkul kıymetlerin repoya konu edilmesi nedeniyle geçici olarak elden çıkarılması durumunda bilançodan çıkarılmayarak ait oldukları hesap grubunda izlenmeye devam edilirler. Bunun karşılığında elde edilen nakit nedeniyle doğan borç bilançoda pasifte "Diğer Finansal Yükümlülükler" kalemi içinde gösterilir ve bilanço tarihi itibarıyla reeskont işlemine tabi tutulur.

Alım satım amaçlı portföyde iken SPK, İMKB, Merkez Bankası gibi kurumlara teminat olarak verilen tahvil ve bonoları, piyasa koşulları elverişli olduğunda vadelerine kadar bekleme yapılmadan teminattan alınarak satışa konu edilmeleri gerekçesiyle alım-satım amaçlı portföyün bir parçası olarak işlem görmektedirler. Bilançoda makul değerleri üzerinden gösterilmekte olup "Finansal Yatırımlar" hesabında takip edilmektedir.

2.4.6) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı gün geçerli olan döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

2.4.7) Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir (Dipnot 36). Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.4.8) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 22).

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

2.4.9) Çalışanlara sağlanan faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket'in, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır (Dipnot 24).

2.4.10) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen işlemlerle ilgili vergi etkileri özkaynaklarda yansıtılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

2.4.11) Nakit akım tablosu

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.4.12) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.4.13) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Dipnot 40).

Şirket'in bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.4.14) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket'in, 31.12.2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-31.12.2012 dönemine ilişkin kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-31.12.2011 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.4.15) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arzemediği için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır. (Dipnot 5).

2.4.16) Finansal teminat sözleşmesi

Finansal teminat sözleşmesi, bir borçlunun bir borçlanma aracına ilişkin vadesi gelmiş ödemelerini ilgili borçlanma aracının orijinal veya değiştirilen koşullarına uygun olarak yerine getirmemesi nedeniyle, Şirket'in teminat sözleşmesi tarafının uğradığı zararları karşılamak amacıyla, sözleşmenin diğer tarafına belirli miktar ödemede bulunmasını gerektiren sözleşmedir. Finansal teminat sözleşmesinin, ilk kayda alındığı tarih itibarıyla, makul değerinden muhasebeleştirilmesi gerekmekte olup, sonraki dönemlerde

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

ise UMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"a veya UMS 18, "Hasılat'a göre tespit edilecek olan tutardan yüksek olanı üzerinden ölçülür.

2.4.17) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Şirket'in sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Şirket'in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket'in faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 37).

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 31.12.2012 tarihli finansal tablolar için geçerli olan standart, değişiklik ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır:

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

- UFRS 9 "Finansal Araçlar": ", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arzemediği için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2012	31.12.2011
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	2.172	1.199
Aracı kurum nezdindeki yatırım hesabı	3.065	215
Toplam	5.237	1.414

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31.12.2012	31.12.2011
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	100.000	676.839
Toplam	100.000	676.839

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Cari değer 31.12.2012 tarihi itibarıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

31.12.2012:

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Nominal Tutarı	Maliyeti	Cari Değeri
--------------------------------------	----------------	----------	-------------

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Hisse senetleri (İttifak Holding)	20.000	178.100	100.000
Toplam	22.000	178.100	100.000

31.12.2011 Düzeltilen finansal varlık:

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Nominal Tutarı	Maliyeti	Cari Değeri
Hisse senetleri (İttifak Holding ve Ataç İnşaat)	207.347	675.345	676.839
Toplam	207.347	675.345	676.839

31.12.2011 tarihli mali tabloların denetim raporunda, hisse senetleri 428.674 TL olarak belirtilmiştir. Fazla ayrılan değer düşüklüğü karşılığı tutarı olan 190.837 TL, 31.12.2012 mali tablolarında geçmiş yıl düzeltme kaydı olarak özsermaye değişim tablosunda yer almaktadır.

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.12.2012	31.12.2011
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 37)	586.179	2.155.375
Toplam	586.179	2.155.375

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.12.2012	31.12.2011
İlişkili Taraflara Borçlar (Dipnot 37)	--	2.410
Satıcılara borçlar	294	--
Toplam	294	2.410

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2012	31.12.2011
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 37)	2.674.446	--
VOB işlem teminatı	--	419.181
Diğer alacaklar	--	9.493
Toplam	2.674.446	428.674

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2012	31.12.2011
Ödenecek vergi ve fonlar	7.548	10.500
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.207	1.714
Personele borçlar	11.262	--
Toplam	20.017	12.214

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

13. STOKLAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEREN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31.12.2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkları bulunmamaktadır.

	<u>01.01.2011</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2011</u>
Tesis, makine ve cihazlar	9.044	16.494	(25.538)	--
Demirbaşlar		5.393	(5.393)	--
Toplam	9.044	21.887	(30.931)	--
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı	(8.061)	(2.753)	10.814	--
Demirbaşlar amortismanı		(970)	970	--
Toplam	(8.061)	(3.723)	11.784	--
Net Tutar	983	18.164	(19.147)	--

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>01.01.2012</u>	<u>Giriş</u>	<u>31.12.2012</u>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	--	10.000	10.000
Toplam	--	10.000	10.000
Diğer maddi olmayan duran varlık itfası (-)	--	(3.333)	(3.333)
Toplam	--	(3.333)	(3.333)
Net Tutar	--	6.666	6.666

	<u>01.01.2011</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2011</u>
Haklar	2.468	--	(2.468)	--
Toplam	2.468	--	(2.468)	--
Haklar itfası (-)	(1.927)	(541)	2.468	--
Toplam	(1.927)	(541)	2.468	--
Net Tutar	541	(541)	--	--

20. ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

23. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2012	31.12.2011
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.005	--
Toplam	1.005	--

27. ÖZKAYNAKLAR

27.1) Ödenmiş Sermaye

31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL (31.12.2011 - 50.000.000 TL) olup çıkarılmış sermayesi 4.250.000 TL (31.12.2011: 4.250.000 TL)'dir. Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

		31.12.2012	%	31.12.2011	%
	Grubu	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.	A	29.750	0,7	29.750	0,7
Yeşil Holding A.Ş.	A	12.750	0,3	12.750	0,3
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.	B	1.054.320	24,81	1.054.320	24,81
Yeşil Holding A.Ş.	B	241.852	5,69	241.852	5,69
Engin Yeşil	B	410.000	9,65	410.000	9,65
Diğer / Halka açık	B	2.501.328	58,85	2.501.328	58,85
Toplam		4.250.000	100	4.250.000	100

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.11.2011 tarih ve 22 sayılı kararı ile şirket sermayesinin tahsisli satış suretiyle 50.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin kararının değiştirilmesi, Şirket ana sözleşmesinin 7. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden 50.000.000 TL kayıtlı sermaye içinde kalmak üzere çıkarılmış sermayenin tamamının nakit karşılığı olarak 50.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve nakit olarak artırılan sermayeyi temsil eden hisse senetlerine ilişkin yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinden daha düşük bir fiyatla olmamak üzere İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda birincil piyasada oluşacak fiyat üzerinden satılmasına karar verilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı istenmiştir. Ancak Sermaye Piyasası Kurulu, 03.08.2012 tarihli yazısı ile Şirket'in sermaye artırım işlemini iptal etmiştir.

Şirket'in 42.500 adet, her biri 1 Türk Lirası nominal değerli, nama yazılı A grubu imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde 1.000 (bin) oy hakkına sahiptir ve rapor tarihi itibarıyla bu payların 29.750 adedi Ortadoğu Grup bünyesinde yer alan Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.'ye ve 12.750 adedi de Yeşil Holding A.Ş.'ne aittir.

27.2) Hisse Senedi İhraç Primleri

	31.12.2012	31.12.2011
Hisse senedi ihraç primleri	74	74
Toplam	74	74

27.3) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

Yasal Yedekler:

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın % 5'i olarak ayrılır.

İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin % 5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin % 50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

	31.12.2012	31.12.2011
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	60.968	60.968
Toplam	60.968	60.968

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

27.4) Geçmiş Yıllar Zararları:

	31.12.2012	31.12.2011
Olağanüstü Yedekler	8.699	8.699
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	(1.072.361)	(617.567)
Toplam	(1.063.662)	(608.868)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış Gelirleri	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Hisse senedi satış geliri	--	105.670.452
Hazine bonusu satış geliri	--	928.250
Ters Repo	--	206.394.692
Ters Repo Reeskont Gelirleri	--	14.352
Vadeli opsiyon borsası satış geliri	--	14.176
Temettü	3.020	4.860
Toplam	3.020	313.026.782
Satışların Maliyeti (-)		
Hisse senedi satış maliyeti	--	105.670.452
Hazine bonusu satış maliyeti	--	928.250
Ters Repo	--	206.631.366
Toplam	--	313.230.068
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler),net		
Faiz Gelirleri	347.809	--
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	109.523	--
Toplam	457.332	--
BRÜT KAR / (ZARAR)	460.352	(203.286)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.-	01.01.-
	31.12.2012	31.12.2011
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	--	288.259
Genel Yönetim Giderleri	340.986	783.842
Toplam	340.986	1.072.101

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.-	01.01.-
	31.12.2012	31.12.2011
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri		
Komisyon giderleri	--	141.693
İMKB payları	--	10.475
Kurtaj hesabı	--	133.231
Diğer	--	2.860
Toplam	--	288.259

	01.01.-	01.01.-
	31.12.2012	31.12.2011
Genel Yönetim Giderleri		
Personel giderleri	250.027	434.258
Müşavirlik ve danışmanlık giderleri	38.091	145.932
Ortak alan kullanım giderleri	26.960	--
Aidat giderleri	1.714	10.890
İlan reklam giderleri	--	11.286
Noter ve Resmi Takip Giderleri	3.543	37.533
Bilgi İşlem Giderleri	1.368	20.380
Vergi, resim ve harçlar	2.736	69.295
Haberleşme giderleri	5.799	6.451
Kira Giderleri	3.300	20.264
Amortisman ve İtfa Giderleri	3.333	4.264
Kıdem Tazminatı Karşılığı	--	6.016
Diğer	4.115	17.273
Toplam	340.986	783.842

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Diğer faaliyetlerden gelirler		
Konusu kalmayan karşılıklar	--	635.225
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı	--	2.548
Diğer	--	11.082
Toplam	--	648.855

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Diğer faaliyetlerden giderler		
Sabit kıymet satış zararları	--	13.876
Diğer giderler	--	1.200
Diğer olağandışı giderler	--	7.644
Toplam	--	22.720

32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Temettü gelirleri	--	4.860
Faiz gelirleri	--	121.424
Menkul kıymet satış karları	--	6.027.058
Toplam	--	6.153.342

33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Alacak senetleri reeskontu	13.821	--
Menkul kıymet satış zararları	--	5.958.533
Toplam	13.821	5.958.533

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (01.01.-31.03.2011: Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011: %20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (arge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2011: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem Kurumlar Vergisi matrahından indirilebilir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Şirket’in 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (2011: %20)’dir.

Her bilanço tarihi itibarıyla, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek mali karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır. Şirket’in 31.12.2012 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmeyen toplam 1.459.041 TL tutarında devreden kullanılabilir mali zararları bulunmaktadır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)
Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı	78.100	15.620	25.761	5.152
Menkul kıymet değer artışı	--	--	(27.255)	(5.450)
Alacak senetleri reeskontu	13.821	2.764	--	--
Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	91.921	18.384	(1.494)	(298)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karının ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	124.229	(454.794)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	4.250.000	4.250.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,0292	(0,1070)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

37.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:

37.1.1) İlişkili taraflardan alacaklar:

İlişkili taraflardan alacaklar	31.12.2012	31.12.2011
Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.038.278	2.155.375
Yeşil Holding A.Ş.	298.953	--
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.	1.937.215	--
Alacak senedi reeskontu (-)	(13.821)	--
Toplam	3.260.625	2.155.375

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

37.1.2) İlişkili taraflara borçlar:

İlişkili taraflara borçlar	31.12.2012	31.12.2011
Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	2.410
Toplam	--	2.410

37.2) İlişkili taraflarla yapılan alış-satış işlemleri:

37.2.1) İlişkili taraflara ödenen giderler:

01.01.-31.12.2012 dönemi itibariyle Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'ye 3.300 TL kira, 10.000 TL bilgisayar program bedeli ve 8.839 TL ortak gider katılım bedeli ödenmiştir. (01.01.-31.12.2011: 2.410 TL Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'nden alınan hizmet alımlarından oluşmaktadır).

37.2.2) İlişkili taraflardan alınan gelirler:

01.01.-31.12.2012 döneminde ilişkili kuruluşları olan Ortadoğu Enerji San. Tic. A.Ş.'den 189.645 TL, Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'nden 132.013 TL ve Yeşil Holding A.Ş.'nden 12.847 TL faiz geliri elde edilmiştir (01.01.- 31.12.2011: Ortadoğu Enerji San. Tic. A.Ş.'den 41.827 TL adet faiz geliri elde edilmiştir).

37.3) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

31.12.2012 tarihi itibariyle, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 100.645 TL (01.01.-31.12.2011: 206.760)'dir.

37.4) İlişkili taraflara verilen kefalet v.b. yükümlülükler:

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

37.5) İlişkili tarafların Ortaklık lehine vermiş oldukları teminat senedi, kefalet, rehin v.b.:

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir.

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Hali hazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

31.12.2012:

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit				
		çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	294	294	294	--	--	--
Diğer borçlar	20.017	20.017	20.017	--	--	--
Toplam	20.311	20.311	20.311	--	--	--

31.12.2011:

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit				
		çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Diğer borçlar	12.214	12.214	12.214	--	--	--
Toplam	12.214	12.214	12.214	--	--	--

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Kredi riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31.12.2012

	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri			Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka	Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Borsa para piyasasından alacaklar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	586.179	--	2.674.446	--	5.237	--	--	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	586.179	--	2.674.446	--	5.237	--	--	100.000
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Toplam	586.179		--		2.674.446		--		5.237		--		--		100.000		
31.12.2011	Alacaklar																
	Ticari Alacaklar				Diğer Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri								
	İlişkili Taraf		Diğer Taraf		İlişkili Taraf		Diğer Taraf		Banka	Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri		Borsa para piyasasından alacaklar		Ters Repo	Finansal Yatırımlar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	486.002
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	486.002
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	486.002

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Faiz Riski

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla faiz riski bulunmamaktadır.

Piyasa riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

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

Finansal Araçlar Kategorileri

<u>31 Aralık 2012</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	5.237	5.237
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	178.100	100.000
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	294	294
Diğer finansal yükümlülükler	--	--

<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.414	1.414
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal	484.508	486.002

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

varlıklar

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar	2.410	2.410
Diğer finansal yükümlülükler	--	--

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.