

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016**  
**ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL**  
**TABLolar VE DİPNOTLARI**

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**

**01.01.-30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

**İÇİNDEKİLER**

**ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

**ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

**ARA DÖNEM ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**

**ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI**

**ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	1
DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	2
DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	11
DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	12
DİPNOT 5 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	13
DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	13
DİPNOT 7 – UZUN VADELİ KARŞILIKLAR .....	13
DİPNOT 8 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR.....	14
DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	14
DİPNOT 10 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	14
DİPNOT 11 - CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR .....	14
DİPNOT 12 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	15
DİPNOT 13 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	16
DİPNOT 14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	17
DİPNOT 15 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER) .....	18
DİPNOT 16 - FİNANSMAN GELİRLERİ /(GİDERLERİ) .....	18
DİPNOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	18
DİPNOT 18 - PAY BAŞINA KAZANÇ .....	20
DİPNOT 19 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....	21
DİPNOT 20 - FİNANSAL YATIRIMLAR.....	25
DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	25
DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	29
DİPNOT 23 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	30
DİPNOT 24 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	30
DİPNOT 25 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	30

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 VE 31.12.2015**  
**TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b><u>VARLIKLAR</u></b>	<b>Dipnot Referansı</b>	<b>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30.09.2016</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015</b>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>4.434.046</b>	<b>4.165.427</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	25	661.214	2.886.572
Finansal Yatırımlar	20	72.000	85.600
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	4-3	--	640.562
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	5-3	3.683.369	548.582
- Diğer Alacaklar	5	10.127	127
Peşin Ödenmiş Giderler		4.153	--
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	1.107	1.837
Diğer Dönen Varlıklar	10	2.076	2.147
		<b>4.434.046</b>	<b>4.165.427</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>23.670</b>	<b>21.562</b>
Ertelenen Vergi Varlığı	17	23.670	21.562
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>4.457.716</b>	<b>4.186.989</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 31.10.2016 tarihinde onaylanmıştır.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 VE 31.12.2015**  
**TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b><u>KAYNAKLAR</u></b>	<b>Dipnot Referansı</b>	<b>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30.09.2016</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>39.704</b>	<b>32.717</b>
Ticari Borçlar			
- Diğer Borçlar	4	7.515	7.269
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	12.581	11.453
Diğer Borçlar			
- Diğer Borçlar	5	19.608	13.995
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>12.243</b>	<b>8.041</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	7	12.243	8.041
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>4.405.769</b>	<b>4.146.231</b>
Ödenmiş Sermaye	12	4.250.000	4.250.000
Paylara İlişkin Primler	12	74	74
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	60.968	60.968
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	12	(164.811)	(253.120)
Net Dönem Karı / (Zararı)		259.538	88.309
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b><u>4.457.716</u></b>	<b><u>4.186.989</u></b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 31.10.2016 tarihinde onaylanmıştır.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ve 01.01.-30.09.2015**  
**ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET GELİR TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
		İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden
		Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş
		01.01.-	01.07.-	01.01.-	01.07.-
		30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
<b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>					
- Genel Yönetim Giderleri (-)	13	(188.137)	(74.565)	(186.000)	(68.054)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		--	--	1	1
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		--	--	(5)	(5)
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>(188.137)</b>	<b>(74.565)</b>	<b>(186.004)</b>	<b>(68.058)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15	--	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	15	(13.600)	(5.200)	(3.200)	6.000
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>(201.737)</b>	<b>(79.765)</b>	<b>(189.204)</b>	<b>(62.058)</b>
Finansman Gelirleri	16	473.045	146.481	455.791	220.891
Finansman Giderleri (-)	16	(13.878)	--	--	--
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>257.430</b>	<b>66.716</b>	<b>266.587</b>	<b>158.833</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)</b>		<b>2.108</b>	<b>1.318</b>	<b>1.312</b>	<b>(808)</b>
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		--	--	--	--
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	17	2.108	1.318	1.312	(808)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>259.538</b>	<b>68.034</b>	<b>267.899</b>	<b>158.025</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>259.538</b>	<b>68.034</b>	<b>267.899</b>	<b>158.025</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>259.538</b>	<b>68.034</b>	<b>267.899</b>	<b>158.025</b>
<b>Dönem Kar / Zararının Dağılımı</b>					
Ana Ortaklık Payları	18	259.538	68.034	267.899	158.025
<b>Pay Başına Kazanç</b>					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	18	<b>0,0611</b>	<b>0,0160</b>	<b>0,0630</b>	<b>0,0372</b>
<b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç</b>					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	18	<b>0,0611</b>	<b>0,0160</b>	<b>0,0630</b>	<b>0,0372</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 31.10.2016 tarihinde onaylanmıştır.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**01.01.- 30.09.2016 VE 01.01.-30.09.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar Toplamı
				Geçmiş Yıllar Karı / (Zararı)	Net Dönem Karı / (Zararı)	
<b>Bakiye, 31.12.2014</b>	<b>4.250.000</b>	<b>74</b>	<b>60.968</b>	<b>(428.455)</b>	<b>175.335</b>	<b>4.057.922</b>
Geçmiş Yıllar Karına Transfer	--	--	--	175.335	(175.335)	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	267.899	267.899
<b>Bakiye 30.09.2015</b>	<b>4.250.000</b>	<b>74</b>	<b>60.968</b>	<b>(253.120)</b>	<b>267.899</b>	<b>4.325.821</b>

<b>Bakiye 31.12.2015</b>	<b>4.250.000</b>	<b>74</b>	<b>60.968</b>	<b>(253.120)</b>	<b>88.309</b>	<b>4.146.231</b>
Geçmiş Yıllar Karına Transfer	--	--	--	88.309	(88.309)	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	259.538	259.538
<b>Bakiye 30.09.2016</b>	<b>4.250.000</b>	<b>74</b>	<b>60.968</b>	<b>(164.811)</b>	<b>259.538</b>	<b>4.405.769</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
(\* Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 31.10.2016 tarihinde onaylanmıştır.)

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**01.01.- 30.09.2016 VE 01.01.-30.09.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2016	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2015
<b><u>A.İŞLETME FAALİYETLERDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI</u></b>	<b>268.867</b>	<b>268.533</b>
<b>Dönem Net Karı / (Zararı)</b>	<b>259.538</b>	<b>267.899</b>
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>	<b>2.094</b>	<b>1.214</b>
-Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	--	500
-Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	4.202	2.026
-Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	(2.108)	(1.312)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	<b>9.530</b>	<b>(769)</b>
-Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	13.600	3.200
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(10.000)	--
-Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	246	(10.358)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	71	--
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5.613	6.389
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>	<b>271.162</b>	<b>268,344</b>
-Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	(2.295)	189
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT ÇIKIŞLARI</b>	<b>(2.494.225)</b>	<b>(296.459)</b>
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	(2.494.225)	(296.459)
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)</b>	<b>(2.225.358)</b>	<b>(27.926)</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b>	<b>(2.225.358)</b>	<b>(27.926)</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>2.886.572</b>	<b>777.177</b>
<b><u>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ A+B+C+D+E</u></b>	<b>661.214</b>	<b>749.251</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 31.10.2016 tarihinde onaylanmıştır.

1  
**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 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)'nın 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 güdemaz.

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 bulunmaktadır.

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 1 çalışanı vardır (30 Eylül 2015: 1). Şirket'in merkezi 01.09.2011 tarihi itibarıyla Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73/19 Okmeydanı – Şişli / İstanbul adresine taşınmıştır.



2  
**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları (“IFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in finansal tabloları ve notları SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, KGK tarafından yayımlanmış TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmamıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler ile yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

#### Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından **31.10.2016** 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.

### **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.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

### 2.3) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

### 2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti:

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

#### 2.4.1) Gelirler

Portföyde bulunan alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin dönem sonu değerlemelerinden doğan farklar “Esas faaliyetlerden gelirler / (giderler)” kalemlerinde gösterilmektedir. Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dahil olmak üzere tahakkuk esaslı geçerli olmaktadır.

Finansal araçların alım satımlarında teslim tarihi esas alınmaktadır.

#### 2.4.3) Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 17) ve şerefiye 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.

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 yapılandırılmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket’in sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### 2.4.4) 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 25).

- *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.

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.

- *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.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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 BIST’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 değerlendirilir. Etkin faiz oranı; sözleşme ile belirlenen gelecekteki nakit akımlarını, bu aracın ilk defa mali tablolara alınma tarihindeki veya uygulanabilir olması durumunda piyasadaki bu tarihten sonraki en yakın yeniden fiyatlandırma 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 öngörülmemiş 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 zararları olarak Gelir Tablosu’na alınır. 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.

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

#### **2.4.5) 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.

#### **2.4.6) Pay başına kazanç**

Pay 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 18). 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.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **2.4.7) 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 dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

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 8).

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.

#### **2.4.8) 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 9).

#### **2.4.9) 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 yasalaşmış 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.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **2.4.10) Nakit akım tablosu**

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.

#### **2.4.11) Sermaye ve temettüleri**

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

#### **2.4.12) Raporlama döneminden 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 23).

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.

#### **2.4.13) 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, 30.09.2016 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-30.09.2016 dönemine ilişkin kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-30.09.2015 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

#### **2.4.14) 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 arz etmediği için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

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

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### 2.4.16) 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 3).

#### 2.5) Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

##### i) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

#### TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19’a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### TMS/TFRS’lerde Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014’de ‘2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler’ ve ‘2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler’ ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır.

#### Yıllık iyileştirmeler - 2010-2012 Dönemi

##### *TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:*

Hakediş koşulları olan performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlarına açıklık getirilmiştir. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *TFRS 8 Faaliyet Bölümleri*

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir:

- i) TFRS 8’e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır.
- ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

*TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

*TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları*

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

**Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

*TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

*TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

*TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Değişiklik, işlemin varlık edinimi ya da işletme birleşmesi olarak değerlendirilmesi konusunda TFRS 3 ve TMS 40'ın karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

**TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2012 ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini, standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

**TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.



**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler)**

TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

**TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)**

TMS 16’da, “taşıyıcı bitkiler”in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişikliğe üzüm asmaları, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve “maliyet modeli” ya da “yeniden değerlendirme modeli” ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41’deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27’de Değişiklik)**

Nisan 2015’de Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KMG), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27’de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9 uyarınca
- veya
- TMS 28’de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliği Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler**

Şubat 2015’de, TFRS 10 ve TMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28’de değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28’de Değişiklik)**

Şubat 2015’de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28’de değişiklikler yapılmıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1’de Değişiklik)**

Şubat 2015’de, TMS 1’de değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket’in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi**

KGK, Şubat 2015’de “TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi”ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili gerekçeler hariç, dört standard beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir.
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir.
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**3.1) İlişkili Taraflarla Bakiyeler:**

**3.1.1) İlişkili Taraflardan Alacaklar:**

<b>İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 4 ve 5)</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	11.779
Körfez Enerji	--	9.735
Yeşil Holding A.Ş.	536.535	503.765
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.	44.588	644.817
Ortadoğu Arazi Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş.	3.102.246	--
Ortadoğu Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	--	9.312
Ortadoğu Yenilenebilir Enerji	--	4.868
Ort Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	--	4.868
<b>Toplam</b>	<b>3.683.369</b>	<b>1.189.144</b>

**3.2) İlişkili Taraflarla Yapılan Alış-Satış İşlemleri:**

**3.2.1) İlişkili Taraflara Ödenen Giderler:**

01.01.-30.09.2016 dönemi itibariyle Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.’ye 2.700 TL kira bedeli ile 1.022 TL kambiyo zararı, Yeşil Holding A.Ş.’ye 12.586 TL kambiyo zararı ödenmiştir (01.01.-30.09.2015 dönemi itibariyle Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.’ye 1.200 TL kira bedeli ödenmiştir).

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**3.2.2) İlişkili Taraflardan Alınan Gelirler:**

01.01.-30.09.2016 döneminde ilişkili kuruluşları olan Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.’nden 1.931 TL faiz geliri ile 2.364 TL kambiyo karı geliri, Yeşil Holding A.Ş.’nden 14.349 TL faiz geliri ile 28.693,14 TL kambiyo karı geliri, Ortadoğu Arazi Geliştirme Yatırım ve Ticaret. A.Ş.’den 210.615 TL faiz geliri, elde edilmiştir (01.01.-30.09.2015 döneminde ilişkili kuruluşları olan Yeşil Holding A.Ş.’den 46.635 TL, Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.’nden 259.264 TL, Ortadoğu Arazi Geliştirme ve Yatırım A.Ş.’nden de 4.665 TL faiz geliri elde edilmiştir).

**3.3) Üst Yönetim Kadrosuna Ait Ücretler ve Menfaatler Toplamı**

01.01.-30.09.2016 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 53.066 TL (01.01.-30.09.2015: 64.102 TL)’dir.

**3.4) İlişkili Taraflara Verilen Kefalet V.B. Yükümlülükler**

Yoktur (01.01.-30.09.2015: Yoktur).

**3.5) İlişkili Tarafların Ortaklık Lehine Vermiş Oldukları Teminat Senedi, Kefalet, Rehin V.B.**

Yoktur (01.01.-30.09.2015: Yoktur).

**DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar (Dipnot 3)	--	640.562
	--	<b>640.562</b>

30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Satıcılara Borçlar	7.515	7.269
	<b>7.515</b>	<b>7.269</b>

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 5 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 3)	3.683.369	548.582
Diğer	10.127	127
	<b>3.693.496</b>	<b>548.709</b>

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	19.608	13.995
	<b>19.608</b>	<b>13.995</b>

**DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

**DİPNOT 7 –UZUN VADELİ KARŞILIKLAR**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	12.243	8.041
	<b>12.243</b>	<b>8.041</b>

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır. TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardına uygun olarak Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüeryal hesaplama yapılması gerekmektedir. Buna göre, Şirket ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığını profesyonel bir aktüerin yapmış olduğu hesaplama göre yansıtmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır.

Şirket'in 01.01.-30.09.2016 ve 01.01.-30.09.2015 dönemleri itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	<b>01.01.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>
Dönem başı	8.041	5.078
Dönem içi ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 13)	4.202	2.026
	<b>12.243</b>	<b>7.104</b>

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 8 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR**

Şirket’in 30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibariyle, verilen ve alınan teminat, rehin ve ipoteği bulunmamaktadır.

**DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Personele Borçlar	10.070	9.613
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	2.511	1.840
	<b>12.581</b>	<b>11.453</b>

**DİPNOT 10 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Personele Verilen İş Avansları	2.076	2.147
	<b>2.076</b>	<b>2.147</b>

**DİPNOT 11 - CARI DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	1.107	1.837
	<b>1.107</b>	<b>1.837</b>

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 12 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

**12.1) Ödenmiş Sermaye**

30.09.2016 tarihi itibarıyla Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 21.250.000 TL (31.12.2015 - 21.250.000 TL) olup çıkarılmış sermayesi 4.250.000 TL (31.12.2015: 4.250.000 TL)’dir. Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

		%	30.09.2016	%	31.12.2015
	Grubu	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.	A	0,70	29.750	0,70	29.750
Yeşil Holding A.Ş.	A	0,30	12.750	0,30	12.750
Kamil Engin Yeşil	B	9,65	410.000	9,65	410.000
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.	B	24,81	1.054.320	24,81	1.054.320
Yeşil Holding A.Ş.	B	5,69	241.852	5,69	241.852
Diğer (Halka açık)	B	58,85	2.501.328	58,85	2.501.328
<b>Toplam</b>		<b>100,00</b>	<b>4.250.000</b>	<b>100,00</b>	<b>4.250.000</b>

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.

**12.2) Hisse Senedi İhraç Primleri**

	30.09.2016	31.12.2015
Hisse Senedi İhraç Primleri	74	74
	<b>74</b>	<b>74</b>

16  
**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**12.3) 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 dağıtılabılır.

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:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	60.968	60.968
	<b>60.968</b>	<b>60.968</b>

**12.4) Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Geçmiş Yıl Zararları	(164.811)	(253.120)
	<b>(164.811)</b>	<b>(253.120)</b>

**DİPNOT 13 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<b>01.01.- 30.09.2016</b>	<b>01.07.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>	<b>01.07.- 30.09.2015</b>
Genel Yönetim Giderleri	188.137	74.565	186.000	68.054
	<b>188.137</b>	<b>74.565</b>	<b>186.000</b>	<b>68.054</b>

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015	01.07.- 30.09.2015
Personel Giderleri	128.734	45.107	126.720	43.360
Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	35.555	16.757	42.092	16.778
Bina Yönetim Giderleri	--	--	2.768	832
Aidat Giderleri	--	--	871	(2.604)
Noter ve Resmi Takip Giderleri	601	343	326	88
Bilgi İşlem Giderleri	1.467	--	--	--
Kıdem Tazminatı Karşılığı (Dipnot 7)	4.202	1.388	2.026	2.026
Kira Giderleri	2.768	832	--	--
Bağış ve Yardımlar	5.000	5.000	--	--
Haberleşme giderleri	14	14	66	66
Sigorta Giderleri	--	--	1.323	1.323
Amortisman ve İtfa Giderleri	--	--	500	166
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	2.549	1.172	1.997	854
Diğer	7.247	3.952	7.311	5.165
	<b>188.137</b>	<b>74.565</b>	<b>186.000</b>	<b>68.054</b>

**DİPNOT 14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015	01.07.- 30.09.2015
Personel Giderleri	128.734	45.107	126.720	43.360
Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	35.555	16.757	42.092	16.778
Bina Yönetim Giderleri	--	--	2.768	832
Aidat Giderleri	--	--	871	(2.604)
Noter ve Resmi Takip Giderleri	601	343	326	88
Bilgi İşlem Giderleri	1.467	--	--	--
Kıdem Tazminatı Karşılığı (Dipnot 7)	4.202	1.388	2.026	2.026
Kira Giderleri	2.768	832	--	--
Bağış ve Yardımlar	5.000	5.000	--	--
Haberleşme giderleri	14	14	66	66
Sigorta Giderleri	--	--	1.323	1.323
Amortisman ve İtfa Giderleri	--	--	500	166
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	2.549	1.172	1.997	854
Diğer	7.247	3.952	7.311	5.165
	<b>188.137</b>	<b>74.565</b>	<b>186.000</b>	<b>68.054</b>



**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 15 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)**

<b>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler</b>	<b>01.01.- 30.09.2016</b>	<b>01.07.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>	<b>01.07.- 30.09.2015</b>
Menkul Kıymet Satış Karı	--	--	--	--
	--	--	--	--
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)</b>	<b>01.01.- 30.09.2016</b>	<b>01.07.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>	<b>01.07.- 30.09.2015</b>
Menkul Kıymet Satış Zararı	(13.600)	(5.200)	(3.200)	6.000
	<b>(13.600)</b>	<b>(5.200)</b>	<b>(3.200)</b>	<b>6.000</b>

**DİPNOT 16 - FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)**

<b>Finansman Gelirleri</b>	<b>01.01.- 30.09.2016</b>	<b>01.07.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>	<b>01.07.- 30.09.2015</b>
Kambiyo Karı	146.016	45.411	137.551	98.462
Faiz Geliri	327.029	101.070	318.240	122.429
	<b>473.045</b>	<b>146.481</b>	<b>455.791</b>	<b>220.891</b>
<b>Finansman Giderleri (-)</b>	<b>01.01.- 30.09.2016</b>	<b>01.07.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>	<b>01.07.- 30.09.2015</b>
Kambiyo Zararı	(13.878)	--	--	--
	<b>(13.878)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**DİPNOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2016 yılı için %20’dir (2015: %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 (2015: %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.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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 30.09.2016 ve 30.09.2015 tarihleri itibarıyla vergi yükümlülüğünün detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015	01.07.- 30.09.2015
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	2.108	1.318	1.312	(808)
	<b>2.108</b>	<b>1.318</b>	<b>1.312</b>	<b>(808)</b>

**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 yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (2015: %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 30.09.2016 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmeyen toplam 467,811–TL tutarında devreden kullanılabilir mali zararları bulunmaktadır.

30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	30.09.2016		31.12.2015	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)
Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı	106.100	21.220	92.500	18.500
Kıdem tazminatı karşılığı	12.243	2.450	8.041	1.608
Gider tahakkuku	--	--	7.269	1.454
<b>Ertelenen vergi varlığı, net</b>		<b>23.670</b>		<b>21.562</b>

20  
**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 18 - PAY BAŞINA KAZANÇ**

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

	<b>01.01.- 30.09.2016</b>	<b>01.07.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>	<b>01.07.- 30.09.2015</b>
Net Dönem Karı / (TL)	259.538	68.034	267.899	158.025
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	4.250.000	4.250.000	4.250.000	4.250.000
Hisse Başına Kar / (Zarar) (TL)	0,06107	0,01601	0,06304	0,03718

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 19 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket’in 30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>			
	<b>30.09.2016</b>		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD\$	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	555.286	586	164.702
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	581.124	193.973	--
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>1.136.410</b>	<b>194.559</b>	<b>164.702</b>
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	--	--	--
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>1.136.410</b>	<b>194.559</b>	<b>164.702</b>
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	--	--	--
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	--	--	--
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden</b>	--	--	--
<b>Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	--	--	--
<b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	--	--	--
<b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	--	--	--
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>1.136.410</b>	<b>194.559</b>	<b>164.702</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>555.286</b>	<b>586</b>	<b>164.702</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	--	--	--
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>	--	--	--
<b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>	--	--	--
<b>25. İhracat</b>	--	--	--
<b>26. İthalat</b>	--	--	--

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Bilanço tarihi ve rapor tarihi itibarıyla gerçekleşen kur değişimlerinin Şirket’in yabancı para pozisyonu üzerindeki etkisi:

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>30.09.2016</b>				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	176	(176)	176	(176)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>176</b>	<b>(176)</b>	<b>176</b>	<b>(176)</b>
<b>Avro’nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	55.353	(55.353)	55.353	(55.353)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>55.353</b>	<b>(55.353)</b>	<b>55.353</b>	<b>(55.353)</b>
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:</b>				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--	--	--
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>55.529</b>	<b>(55.529)</b>	<b>55.529</b>	<b>(55.529)</b>

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>			
	<b>31.12.2015</b>		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD\$	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.886.123	784.586	190.351
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	561.076	192.969	--
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>3.447.199</b>	<b>977.555</b>	<b>190.351</b>
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>3.447.199</b>	<b>977.555</b>	<b>190.351</b>
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Türev Araçların Net Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>20. Net Yabancı Para Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>3.447.199</b>	<b>977.555</b>	<b>190.351</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>2.886.123</b>	<b>784.586</b>	<b>190.351</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>25. İhracat</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>26. İthalat</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Bilanço tarihi ve rapor tarihi itibarıyla gerçekleşen kur değişimlerinin Şirket’in yabancı para pozisyonu üzerindeki etkisi:

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>31.12.2015</b>				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	284.234	(284.234)	284.234	(284.234)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>284.234</b>	<b>(284.234)</b>	<b>284.234</b>	<b>(284.234)</b>
<b>Avro’nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	60.486	(60.486)	60.486	(60.486)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>60.486</b>	<b>(60.486)</b>	<b>60.486</b>	<b>(60.486)</b>
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:</b>				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--	--	--
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>344.720</b>	<b>(344.720)</b>	<b>344.720</b>	<b>(344.720)</b>

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 20 - FİNANSAL YATIRIMLAR**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Yatırımlar	72.000	85.600
	<b>72.000</b>	<b>85.600</b>

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Cari değer 30.09.2016 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul (BİST)' da 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.

**30.09.2016**

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Nominal Tutarı	Maliyeti	Cari Değeri
Hisse Senetleri (İttifak Holding)	40.000	178.100	72.000
	<b>40.000</b>	<b>178.100</b>	<b>72.000</b>

**31.12.2015**

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Nominal Tutarı	Maliyeti	Cari Değeri
Hisse Senetleri (İttifak Holding)	40.000	178.100	85.600
	<b>40.000</b>	<b>178.100</b>	<b>85.600</b>

**DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur 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 bulunmama ile beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.



**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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. 30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Şirket’in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

**30.09.2016**

<b>Beklenen vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3- 12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
Ticari borçlar	7.515	7.515	7.515	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12.581	12.581	12.581	--	--	--
Diğer borçlar	19.608	19.608	19.608	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>39.704</b>	<b>39.704</b>	<b>39.704</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**31.12.2015**

<b>Beklenen vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3- 12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
Ticari borçlar	7.269	7.269	7.269	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11.453	11.453	11.453	--	--	--
Diğer borçlar	13.995	13.995	13.995	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>32.717</b>	<b>32.717</b>	<b>32.717</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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:

**30.09.2016**

Alacaklar

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka	Nakit ve nakit benzerleri		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Borsa para piyasasından alacaklar	Finansal Yatırımlar
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	--	--	<b>3.683.369</b>	<b>10.127</b>	<b>661.214</b>	--	--	<b>72.000</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	3.683.369	10.127	661.214	--	--	72.000
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	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	--	--	<b>3.683.369</b>	<b>10.127</b>	<b>661.214</b>	--	--	<b>72.000</b>

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**31.12.2015**

Alacaklar

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka	Nakit ve nakit benzerleri		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Borsa para piyasasından alacaklar	Finansal Yatırımlar
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>640.562</b>	--	<b>548.582</b>	<b>127</b>	<b>2.886.572</b>	--	--	<b>85.600</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	640.562	--	548.582	127	2.886.572	--	--	85.600
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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>640.562</b>	--	<b>548.582</b>	<b>127</b>	<b>2.886.572</b>	--	--	<b>85.600</b>

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**Faiz riski**

30.09.2016 ve 31.12.2015 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.

**DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

*Finansal Araçlar Kategorileri*

<b><u>30 Eylül 2016</u></b>	<b><u>Defter değeri</u></b>	<b><u>Gerçeğe uygun değeri</u></b>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	661.214	661.214
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	178.100	77.200
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	7.515	7.515
Diğer finansal yükümlülükler	--	--
<b><u>31 Aralık 2015</u></b>	<b><u>Defter değeri</u></b>	<b><u>Gerçeğe uygun değeri</u></b>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	2.886.572	2.886.572
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	178.100	85.600
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	7.269	7.269
Diğer finansal yükümlülükler	--	--

30  
**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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 direkt 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.

**DİPNOT 23 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur (01.01-30.09.2015: Yoktur).

**DİPNOT 24 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur (01.01-30.09.2015: Yoktur).

**DİPNOT 25 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	107.683	2.281.711
-Vadeli Mevduat(*)	553.531	604.861
	<b>661.214</b>	<b>2.886.572</b>

(\*) Şirket'in vadeli mevduatı Avro cinsinden olup, vadesi 18.10.2016'dır.