

KAPITAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2014–31.03.2014 HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
İNCELEME RAPORU

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

ARA DÖNEM ÖZET BİLANÇOLAR

ARA DÖNEM ÖZET GELİR TABLOLARI

ARA DÖNEM ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR

NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

NOT 8 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

NOT 10 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM
GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

NOT 11 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

NOT 12 FİNANSMAN GELİRLERİ/ (GİDERLERİ)

NOT 13 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

NOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

NOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL
RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

NOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

NOT 17 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 VE 31.12.2013
TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<u>VARLIKLAR</u>	Dipnot Referansı	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 31.03.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013
DÖNEN VARLIKLAR		4.007.470	3.878.834
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.038.262	1.074.150
Finansal Yatırımlar	5	108.400	66.400
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	3-6	565.634	551.598
- Diğer Alacaklar	6	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	3-7	2.286.939	2.175.746
- Diğer Alacaklar	7	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler		5.501	9.479
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		2.734	1.461
Diğer Dönen Varlıklar		--	
		4.007.470	3.878.834
DURAN VARLIKLAR		25.293	37.279
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	3.667	4.667
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13	21.626	32.612
TOPLAM VARLIKLAR		4.032.763	3.916.113

Ekli dipnotlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki ara dönem mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından **30.04.2014** tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 VE 31.12.2013
TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansı	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 31.03.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		23.192	30.118
Ticari Borçlar			
- Diğer Borçlar	6	926	7.998
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8	9.503	11.995
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	3-7	--	1.058
- Diğer Borçlar	7	12.763	9.067
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		--	--
		23.192	30.118
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.540	3.408
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		3.540	2.954
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	13	--	454
ÖZKAYNAKLAR		4.006.031	3.882.587
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		4.006.031	3.882.587
Ödenmiş Sermaye		4.250.000	4.250.000
Paylara İlişkin Primler		74	74
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		60.968	60.968
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		(428.455)	(939.433)
Net Dönem Karı / (Zararı)		123.444	510.978
TOPLAM KAYNAKLAR		4.032.763	3.916.113

Ekli dipnotlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki ara dönem mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından **30.04.2014** tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-31.03.2014 ve 01.01.-31.03.2013
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.01.- 31.03.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.03.2013
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
- Genel Yönetim Giderleri (-)	10	(66.816)	(58.784)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		--	40.895
FAALİYET KARI / (ZARARI)		(66.816)	(17.889)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		42.000	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)			
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		(24.816)	(17.889)
Finansman Gelirleri	12	193.504	--
Finansman Giderleri (-)	12	(34.712)	(18.455)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		133.976	(36.344)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(10.532)	1.212
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	13	(10.532)	1.212
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		123.444	(35.132)
DÖNEM KARI / (ZARARI)		123.444	(35.132)
DiĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		123.444	(35.132)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		123.444	(35.132)
Pay Başına Kazanç			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,0290	(0,0083)
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,0290	(0,0083)
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		0,0290	(0,0083)
- Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		0,0290	(0,0083)

Ekli dipnotlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki ara dönem mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından **30.04.2014** tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.- 31.03.2014 VE 01.01.-31.03.2013 ARA 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 Kar/(Zararı)	Cari Dönem Karı/(Zararı)	
Bakiye 31.12.2012	4.250.000	74	60.968	(1.063.662)	124.229	3.371.609
Geçmiş Yıllar Karına Transfer	--	--	--	124.229	(124.229)	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	(35.132)	(35.132)
Bakiye 31.03.2013	4.250.000	74	60.968	(939.433)	(35.132)	3.336.477
Bakiye, 31.12.2013	4.250.000	74	60.968	(939.433)	510.978	3.882.587
Geçmiş Yıllar Karına Transfer	--	--	--	510.978	(510.978)	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	123.444	123.444
Bakiye 31.03.2014	4.250.000	74	60.968	(428.455)	123.444	4.006.031

Ekli dipnotlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki ara dönem mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından **30.04.2014** tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.- 31.03.2014 VE 01.01.-31.03.2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.01.- 31.03.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.03.2013
<u>A.İŞLETME FAALİYETLERDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI</u>	90.399	(39.203)
Dönem Net Karı / (Zararı)	123.444	(35.132)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	(29.882)	1.222
-Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	1.000	834
-Değer Düşüklüğü/ İptali İle İlgili Düzeltmeler	(42.000)	1.600
-Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	586	--
-Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	10.532	(1.212)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(3.163)	(5.293)
-Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	--	(3.200)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	--	(801)
-Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(7.072)	(1.292)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	3.696	--
-Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	213	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	--	--
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	--	--
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT ÇIKIŞLARI	(126.287)	37.626
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	(126.287)	37.626
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)	(35.888)	(1.577)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)	(35.888)	(1.577)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.074.150	5.237
<u>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ A+B+C+D+E</u>	1.038.262	3.660

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki ara dönem mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından **30.04.2014** tarihinde onaylanmıştır.

1
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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 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, snai 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, snai ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunmaktır.

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup 31 Mart 2014 tarihi itibariyle 1 çalışanı vardır (31 Aralık 2012: 1). Şirket'in merkezi 01.09.2011 tarihi itibariyle Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73/19 Okmeydanı – Şişli / İstanbul adresine taşınmıştır.

2
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

İlişikteki ara dönem 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'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Şirket, 31 Mart 2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 Ara Dönem Finansal Raporlama' ya uygun olarak hazırlamıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi TL olarak kabul edilmiştir.

Ara dönem özet finansal tablolar KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından **30.04.2014** 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.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.2) 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.

2.3) Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Şirket, KGK tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)",
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu"
- TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)"
- TMS 27 "Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)"
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)"
- TFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"
- TFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler"
- TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları"
- TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü"
- TFRYK 20 "Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri"
- Uygulama Rehberi "TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 (Değişiklik)"

Yayımlanan 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.

- TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)"
- TFRS 9 "Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama"

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut TFRS standartlarındaki değişiklikler TMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır / yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS' de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

- TFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)”,
- TFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler,
- TMS 36 “Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)”
- TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)”

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS’yi uygulamakla yükümlü olan şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Şirket bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla Dipnot 2.3’te belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükmüne bağlanmıştır. Söz konusu kararların Şirket’in finansal tablolarında bir etkisi olmayacaktır.

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararların Şirket’in finansal tablolarında bir etkisi olmayacaktır.

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- i) Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- iii) İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirdiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararların Şirket’in finansal tablolarında bir etkisi olmayacaktır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

3.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:

3.1.1) İlişkili taraflardan alacaklar:

İlişkili taraflardan alacaklar	31.03.2014	31.12.2013
Yeşil Holding A.Ş.	416.600	397.714
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.	2.470.339	2.378.032
Kazanılmamış Faiz Gelirleri (-)	(34.366)	(48.402)
Toplam	2.852.573	2.727.344

3.1.2) İlişkili taraflara borçlar:

İlişkili taraflara borçlar	31.03.2014	31.12.2013
Ortadoğu Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	--	1.058
Toplam	--	1.058

3.2) İlişkili taraflarla yapılan alış-satış işlemleri:

3.2.1) İlişkili taraflara ödenen giderler:

01.01.-31.03.2014 dönemi itibariyle Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'ye 900 TL kira, bedeli ödenmiştir.

(01.01.-31.03.2013 dönemi itibariyle Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'ye 775 TL kira, ve 2.210 TL ortak gider katılım bedeli ödenmiştir).

3.2.2) İlişkili taraflardan alınan gelirler:

(01.01.-31.03.2014 döneminde ilişkili kuruluşları olan Yeşil Holding A.Ş.'den 9.635 TL, Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'nden 61.762 TL faiz geliri elde edilmiştir).

(01.01.-31.03.2013 döneminde ilişkili kuruluşları olan Ortadoğu Enerji San. Tic. A.Ş.'den 9.724 TL, Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'nden 12.870 TL faiz geliri elde edilmiştir).

3.3) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

31.03.2014 tarihi itibariyle, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 21.367 TL (01.01.-31.03.2013: 24.928 TL)'dir.

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

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

6
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

3.5) İlişkili tarafların ortaklık lehine vermiş oldukları teminat senedi, kefalet, rehin v.b.:

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2014	31.12.2013
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	14.661	34.334
- Vadeli mevduat (*)	1.020.557	1.036.771
Aracı kurum nezdindeki yatırım hesabı	3.044	3.045
Toplam	1.038.262	1.074.150

(*) Şirket'in vadeli mevduatı Avro cinsinden olup, vadesi 11.04.2014'tür. Avro vadeli mevduatın faiz oranı % 2,56'dır.

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31.03.2014	31.12.2013
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	108.400	66.400
Toplam	108.400	66.400

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Cari değer 31.03.2014 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul (BİST)' de 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.

31.03.2014

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Nominal Tutarı	Maliyeti	Cari Değeri
Hisse senetleri (İttifak Holding)	40.000	178.100	108.400
Toplam	40.000	178.100	108.400

7
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2013

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Nominal Tutarı	Maliyeti	Cari Değeri
Hisse senetleri (İttifak Holding)	40.000	178.100	66.400
Toplam	40.000	178.100	66.400

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.03.2014	31.12.2013
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 3)	565.634	551.598
Toplam	565.634	551.598

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.03.2014	31.12.2013
Satıcılara Borçlar	926	7.998
Toplam	926	7.998

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.03.2014	31.12.2013
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 3)	2.286.939	2.175.746
Toplam	2.286.939	2.175.746

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.03.2014	31.12.2013
Ödenecek Vergi ve Fonlar	12.671	9.067
İlişkili Taraflara Borçlar (Dipnot 3)	--	1.058
Diğer Çeşitli Borçlar	92	--
Toplam	12.763	10.125

8
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.03.2014	31.12.2013
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.702	1.537
Personele borçlar	7.801	10.458
Toplam	9.503	11.995

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2014	Giriş	31.03.2014
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	12.000	--	12.000
Toplam	12.000		12.000
Diğer maddi olmayan duran varlık itfası (-)	(7.333)	(1.000)	(8.333)
Toplam	(7.333)	(1.000)	(8.333)
Net Tutar	4.667		3.667
	01.01.2013	Giriş	31.12.2013
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.000	2.000	12.000
Toplam	10.000	2.000	12.000
Diğer maddi olmayan duran varlık itfası (-)	(3.333)	(4.000)	(7.333)
Toplam	(3.333)	(4.000)	(7.333)
Net Tutar	6.667		4.667

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	--	--
Genel Yönetim Giderleri	66.816	58.784
Toplam	66.816	58.784

11. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Personel giderleri	37.063	41.267
Müşavirlik ve danışmanlık giderleri	14.889	11.884
Sigorta giderleri	5.695	--
Vergi, resim ve harçlar	1.806	1.086
Kıdem Tazminatı Karşılığı	586	--
Amortisman ve itfa giderleri	1.000	834
Kargo PTT İlan giderleri	1.910	--
Diğer	3.867	3.713
Toplam	66.816	58.784

12. FİNANSMAN GELİRLERİ /(GİDERLERİ)

Finansman Gelirleri	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Faiz Gelirleri	76.676	--
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	48.402	--
Kambiyo Karları	68.426	--
Toplam	193.504	--

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Finansman Giderleri		
Kazanılmamış faiz giderleri	34.712	18.455
Toplam	34.712	18.455

13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20’dir (2013: %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 (2013: %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.

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
<u>Gelir tablosu’nda</u>		
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	(10.532)	1.212
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	--	--
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	(10.532)	1.212

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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 (2013: %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 31.03.2014 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmeyen toplam 1.452.179 TL tutarında devreden kullanılabilir mali zararları bulunmaktadır.

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	31.03.2014		31.12.2013	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)
Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı	69.700	13.940	111.700	22.340
Alacak senetleri reeskontu	34.366	6.873	48.402	9.680
Kıdem tazminatı karşılığı	3.540	708	2.954	592
Faiz tahakkuku	--	--	(2.123)	(425)
Peşin ödenen giderlere ait dönemselik düzeltmesi	530	105	(144)	(29)
Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	108.136	21.626	160.789	32.158

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

14. 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.

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. 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

31.03.2014

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	926	926	926	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9.503	9.503	9.503	--	--	--
Diğer borçlar	12.763	12.763	12.763	--	--	--
Toplam	23.192	23.192	23.192	--	--	--

31.12.2013

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	7.998	7.998	7.998	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11.995	11.995	11.995	--	--	--
Diğer borçlar	10.125	10.125	10.125	--	--	--
Toplam	30.118	30.118	30.118	--	--	--

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 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:

31.03.2014

	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	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	565.634	--	2.286.939	--	1.035.218	--	--	108.400
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	565.634	--	2.286.939	--	1.035.218	--	--	108.400
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	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	565.634	--	2.286.939	--	1.035.218	--	--	108.400

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2013

	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
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	551.598	--	2.175.746	--	1.074.150	--	--	66.400
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	551.598	--	2.175.746	--	1.074.150	--	--	66.400
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	551.598	--	2.175.746	--	1.074.150	--	--	66.400

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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. Şirketin 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülüklerine ilişkin döviz pozisyonu tabloları aşağıdaki gibidir.

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU		
	31.03.2014	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.020.557	339.371
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--
3. Diğer	5.735	1.907
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.026.292	341.278
5. Ticari Alacaklar	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--
7. Diğer	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.026.292	341.278
10. Ticari Borçlar	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden		
Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.026.292	341.278

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.020.557	339.371
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--
25. İhracat	--	--
26. İthalat	--	--

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.03.2014				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	102.629	(102.629)	102.629	(102.629)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	102.629	(102.629)	102.629	(102.629)
TOPLAM (6)	102.629	(102.629)	102.629	(102.629)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU		
	31.12.2013	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.068.745	363.952
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--
3. Diğer	2.186.824	744.704
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.255.569	1.108.656
5. Ticari Alacaklar	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--
7. Diğer	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.255.569	1.108.656
10. Ticari Borçlar	6.572	2.238
11. Finansal Yükümlülükler	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	6.572	2.238
14. Ticari Borçlar	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	6.572	2.238
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden	--	--
Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	3.248.997	1.106.418

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.062.173	361.714
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--
25. İhracat	--	--
26. İthalat	--	--

31.12.2013 tarihi itibarıyla gerçekleşen kur değişimlerinin Şirket'in yabancı para pozisyonu üzerindeki etkisi:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2013				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	324.900	(324.900)	324.900	(324.900)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	324.900	(324.900)	324.900	(324.900)
TOPLAM (6)	324.900	(324.900)	324.900	(324.900)

Faiz Riski

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla faiz riski bulunmamaktadır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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.

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

Finansal Araçlar Kategorileri

<u>31 Mart 2014</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.038.262	1.038.262
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	178.100	108.400
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	926	926
Diğer finansal yükümlülükler	--	--
<u>31 Aralık 2013</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.074.150	1.074.150
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	178.100	66.400
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	7.998	7.998
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.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

- 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.

16. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

17. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.