

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2017**  
**HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL**  
**TABLOLAR VE AÇIKLAYICI**  
**DİPNOTLAR**

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

**İÇİNDEKİLER**

**FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
**KAR VEYA ZARAR KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**  
**ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**  
**ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI**  
**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 .....   | 12 |
| DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....   | 12 |
| DİPNOT 7 – UZUN VADELİ KARŞILIKLAR .....   | 12 |
| DİPNOT 8 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR.....  | 13 |
| DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....   | 13 |
| DİPNOT 10 – PEŞİN ÖDENEN GİDERLER.....   | 14 |
| DİPNOT 11 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....   | 14 |
| DİPNOT 12 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....   | 14 |
| DİPNOT 13 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ,<br>GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....  | 15 |
| DİPNOT 14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....  | 16 |
| DİPNOT 15 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER) .....   | 17 |
| DİPNOT 16 - FİNANSMAN GELİRLERİ /(GİDERLERİ) .....   | 17 |
| DİPNOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....  | 18 |
| DİPNOT 18 - PAY BAŞINA KAZANÇ .....  | 19 |
| DİPNOT 19 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....   | 20 |
| DİPNOT 20 - FİNANSAL YATIRIMLAR.....   | 24 |
| DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....   | 24 |
| DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL<br>RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....  | 28 |
| DİPNOT 23 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....  | 29 |
| DİPNOT 24 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN<br>AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI<br>GEREKEN DİĞER HUSUSLAR ..... | 29 |
| DİPNOT 25 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....  | 29 |

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31.03.2017 VE 31.12.2016**  
**TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

| <b><u>VARLIKLAR</u></b>                        | <b>Dipnot<br/>Referansı</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden Geçmiş<br/>31.03.2017</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden Geçmiş<br/>31.12.2016</b> |
|--|-----------------------------|--|--|
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                         |                             | <b>4.731.533</b>                                     | <b>4.682.511</b>                                     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                      | 25                          | 19.061   | 39.009   |
| Finansal Yatırımlar                            | 20                          | 70.400   | 71.200   |
| Ticari Alacaklar                               |                             |  |  |
| - İlişkili Taraflardan Alacaklar               | 3-4                         | --   | --   |
| Diğer Alacaklar                                |                             |  |  |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar         | 3-5                         | 4.627.109  | 4.564.043  |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 5                           | --   | 7.424  |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar         | --                          | --   | --   |
| Peşin Ödenen Giderler                          | 10                          | 8.981  | --   |
| Diğer Dönen Varlıklar                          | 11                          | 5.982  | 835  |
|  |                             | <b>4.731.533</b>                                     | <b>4.682.511</b>                                     |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                         |                             | <b>24.115</b>  | <b>25.484</b>  |
| Ertelenen Vergi Varlığı                        | 17                          | 24.115   | 25.484   |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                        |                             | <b>4.755.648</b>                                     | <b>4.707.995</b>                                     |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 02.05.2017 tarihinde onaylanmıştır.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31.03.2017 VE 31.12.2016**  
**TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

| <b><u>KAYNAKLAR</u></b>  | <b>Dipnot<br/>Referansı</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden Geçmiş<br/>31.03.2017</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden Geçmiş<br/>31.12.2016</b> |
|--|-----------------------------|--|--|
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                 |                             | <b>40.687</b>  | <b>65.142</b>  |
| Ticari Borçlar   |                             |  |  |
| - İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar                     | 4                           | 131  | 19.251   |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                 | 9                           | 10.442   | 12.194   |
| Diğer Borçlar  |                             |  |  |
| - İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar                      | 5                           | 16.582   | 27.169   |
| Ertelenmiş Gelirler  |                             |  |  |
| Donem Karı Vergi Yükümlülüğü                                     | 17                          | 13.532   | 6.528  |
|  |                             | <b>40.687</b>  | <b>65.142</b>  |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                 |                             | <b>12.876</b>  | <b>11.713</b>  |
| Uzun Vadeli Karşılıklar  |                             |  |  |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 7                           | 12.876   | 11.713   |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>   |                             | <b>4.702.085</b>                                     | <b>4.631.140</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                          | 320.098  | (164.811)  |
| Net Dönem Karı / (Zararı)  |                             | 70.945   | 484.909  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>  |                             | <b><u>4.755.648</u></b>                              | <b><u>4.707.995</u></b>                              |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 02.05.2017 tarihinde onaylanmıştır.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2017 ve 01.01.-31.03.2016**  
**DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR KAR VEYA ZARAR TABLOLARI**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

| <u>Dipnot</u><br><u>Referansı</u>                           | <u>Bağımsız</u><br><u>Denetimden</u><br><u>Geçmiş</u><br><u>01.01.-</u><br><u>31.03.2017</u> | <u>Bağımsız</u><br><u>Denetimden</u><br><u>Geçmiş</u><br><u>01.01.-</u><br><u>31.03.2016</u> |                 |
|---|--|--|-----------------|
| <b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>                        |  |  |                 |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                 | 13   | (55.069)   | (56.016)        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                          |  | --   | --              |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                      |  | --   | --              |
| <b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>                             |  | <b>(55.069)</b>  | <b>(56.016)</b> |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                           | 15   | --   | 7.600           |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                       | 15   | (800)  | --              |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>     |  | <b>(55.869)</b>  | <b>(48.416)</b> |
| Finansman Gelirleri   | 16   | 141.837  | 191.506         |
| Finansman Giderleri (-)                                     | 16   | (112)  | (13.878)        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>  |  | <b>85.856</b>  | <b>129.212</b>  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)</b>       |  | <b>(14.911)</b>  | <b>(2.700)</b>  |
| - Dönem Vergi Gelir / (Gideri)                              | 17   | (13.542)   | --              |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)                        | 17   | (1.369)  | (2.700)         |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>         |  | <b>70.945</b>  | <b>126.512</b>  |
| <b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>                                |  | <b>70.945</b>  | <b>126.512</b>  |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                |  | <b>70.945</b>  | <b>126.512</b>  |
| <b>Dönem Kar / Zararının Dağılımı</b>                       |  |  |                 |
| Ana Ortaklık Payları  | 18   | 70.945   | 126.512         |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>                                    |  |  |                 |
| - Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç               | 18   | <b>1,6693</b>  | <b>2,9768</b>   |
| <b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç</b>                      |  |  |                 |
| - Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç | 18   | <b>1,6693</b>  | <b>2,9768</b>   |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 02.05.2017 tarihinde onaylanmıştır.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**01.01.- 31.03.2017 VE 01.01.-31.03.2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**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, 31.12.2015</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                | --               | --                      | --                                  | --                            | 126.512                   | 126.512             |
| <b>Bakiye 31.03.2016</b>      | <b>4.250.000</b> | <b>74</b>               | <b>60.968</b>                       | <b>(164.811)</b>              | <b>126.512</b>            | <b>4.272.743</b>    |

|                               |                  |           |               |                  |                |                  |
|-------------------------------|------------------|-----------|---------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Bakiye 31.12.2016</b>      | <b>4.250.000</b> | <b>74</b> | <b>60.968</b> | <b>(164.811)</b> | <b>484.909</b> | <b>4.631.140</b> |
| Geçmiş Yıllar Karına Transfer | --               | --        | --            | 484.909          | (484.909)      | --               |
| Net Dönem Karı                | --               | --        | --            | --               | 70.945         | <b>70.945</b>    |
| <b>Bakiye 31.03.2017</b>      | <b>4.250.000</b> | <b>74</b> | <b>60.968</b> | <b>320.098</b>   | <b>70.945</b>  | <b>4.702.085</b> |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
(\* ) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 02.05.2017 tarihinde onaylanmıştır.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**01.01.- 31.03.2017 VE 01.01.-31.03.2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|  | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>01.01.-<br>31.03.2017 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>01.01.-<br>31.03.2016 |
|--|---|---|
| <b><u>A.İŞLETME FAALİYETLERDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI</u></b>  | <b>(19.948)</b>   | <b>115.102</b>  |
| <b>Dönem Net Karı / (Zararı)</b>   | <b>70.945</b>   | <b>126.512</b>  |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>   | <b>16.074</b>   | <b>4.077</b>  |
| -Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler  | --  | --  |
| -Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler  | 1.163   | 1.377   |
| -Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler  | 14.911  | 2.700   |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>   | <b>(100.429)</b>  | <b>(11.201)</b>   |
| -Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   | 800   | (7.600)   |
| -Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler  | (55.642)  | --  |
| -Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler  | (20.872)  | (7.223)   |
| -İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler  | (14.128)  | (8)   |
| -Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler  | (10.587)  | 3.630   |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>   | <b>(13.410)</b>   | <b>(119.388)</b>  |
| -Vergi Ödemeleri/İadeleri  | (6.538)   | --  |
| -Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları   | --  | (4.286)   |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>  | <b>--</b>   | <b>--</b>   |
| <b>C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT ÇIKIŞLARI</b>  | <b>--</b>   | <b>(2.402.239)</b>  |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları  | --  | (2.402.239)   |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)</b>                                | <b>(19.948)</b>   | <b>(2.287.137)</b>  |
| <b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b> | <b>(19.948)</b>   | <b>(2.287.137)</b>  |
| <b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>   | <b>39.009</b>   | <b>2.886.572</b>  |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ A+B+C+D+E)</b>   | <b>19.061</b>   | <b>599.435</b>  |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(\*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 02.05.2017 tarihinde onaylanmıştır.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 1 çalışanı vardır (31 Aralık 2016: 1). Şirket'in merkezi 01.09.2011 tarihi itibarıyla Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73/19 Okmeydanı – Şişli / İstanbul adresine taşınmıştır.



**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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 **02.05.2017** 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.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**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.

**2.4.2) Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilen haklardan (bilgisayar yazılımları) oluşmakta olup, mali tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 3 yıllık tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir (Dipnot 6).

Yıl

Bilgisayar yazılımları

3

**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 gruplandırılır. 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.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4.3) Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)**

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

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

**2.4.4) 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.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4.4) Finansal araçlar (Devamı)**

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

Satılmaya Hazır Varlıklar ise bunların dışında kalan varlıklardır. Bu kapsama konsolide edilmeyen ve özvarlık yöntemine göre muhasebeleştirilmeyen iştirakler, uzun süre elden çıkarılması 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 çıkarılıncaya 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 zarar 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 teminattan 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.

Yılsonu ABD\$ ve AVRO kurları aşağıdadır:

|       | <b>31.03.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|-------|-------------------|-------------------|
| ABD\$ | 3,6386 TL         | 3,5192 TL         |
| AVRO  | 3,9083 TL         | 3,7099 TL         |

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**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.

**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 dışa 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 yasallaşmış vergi oranları kullanılır.

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

Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen işlemlerle ilgili vergi etkileri özkaynaklarda yansıtılır.

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

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**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 temettüleri, 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, 31.03.2017 tarihi itibarıyla finansal durum tabloları 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ile; 01.01.-31.03.2017 dönemine ilişkin kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-31.03.2016 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.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**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**

**a) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartları**

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 (2017 versiyonu)**

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonu aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları da yeni standarda taşımaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

Eylül 2016'da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**b) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hâlihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5) Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler (Devamı)**

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

**UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**UFRYK 22 - Yabancı Para İşlemler ve Avans Tutarları**

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22’in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018’den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü**

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.



**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5) Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler (Devamı)**

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

**UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi**

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkülü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**UFRS’deki iyileştirmeler**

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir

**Yıllık iyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi**

**UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Uygulaması”**

UFRS’leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

**UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar”**

UFRS 12’nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını UFRS 5 uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklanmasının gerekli olmadığı eklenmesi.

**UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”**

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**3.1) İlişkili Taraflarla Bakiyeler:**

**3.1.1) İlişkili Taraflardan Alacaklar:**

| <b>İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 5)</b>  | <b>31.03.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.            | --                | 29.260            |
| Körfez Enerji                                     | --                | 10.372            |
| Yeşil Holding A.Ş.                                | 664.433           | 636.353           |
| Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş. | 218.735           | 214.617           |
| Ortadoğu Arazi Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş. | 3.285.627         | 3.227.356         |
| Ortadoğu Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.      | 10.372            | 10.372            |
| Ortadoğu Yenilenebilir Enerji                     | 10.372            | 10.372            |
| Ort Gayrimenkul Yatırım A.Ş.                      | --                | --                |
| Gür Grup İnşaat                                   | 437.570           | 425.341           |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>4.627.109</b>  | <b>4.564.043</b>  |

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

**3.2.1) İlişkili Taraflara Ödenen Giderler:**

| <b>Ünvanı</b>                       | <b>01.01.-31.03.2017</b> |               |                | <b>01.01.-31.03.2016</b> |               |                |
|-------------------------------------|--------------------------|---------------|----------------|--------------------------|---------------|----------------|
|                                     | <b>Kira</b>              | <b>Hizmet</b> | <b>Kambiyo</b> | <b>Kira</b>              | <b>Hizmet</b> | <b>Kambiyo</b> |
| Ortadoğu Nak.İnş.Turiz.İhr.Paz.A.Ş. | 900                      | --            | --             | 825                      | --            | 1.022          |
| Yeşil Holding A.Ş.                  | --                       | --            | --             | --                       | --            | 12.856         |
| <b>Toplam</b>                       | <b>900</b>               | <b>--</b>     | <b>--</b>      | <b>825</b>               | <b>--</b>     | <b>13.878</b>  |

**3.2.2) İlişkili Taraflardan Alınan Gelirler:**

| <b>Ünvanı</b>                              | <b>01.01.-31.03.2017</b> |               |                | <b>01.01.-31.03.2016</b> |               |                |
|--|--------------------------|---------------|----------------|--------------------------|---------------|----------------|
|  | <b>Faiz</b>              | <b>Hizmet</b> | <b>Kambiyo</b> | <b>Faiz</b>              | <b>Hizmet</b> | <b>Kambiyo</b> |
| Ortadoğu Nak.İnş.Turiz.İhr.Paz.A.Ş.        | 1.817                    | --            | 7.137          | 1.153                    | --            | --             |
| Ortadoğu Arazi Geliştirme Yat. Ve Tic.A.Ş. | 91.756                   | --            | --             | 93.983                   | --            | --             |
| Gür Grup İnşaat San. Ve Tic.A.Ş.           | 12.228                   | --            | --             | --                       | --            | --             |
| Yeşil Holding A.Ş.                         | 5.499                    | --            | 21.590         | 4.914                    | --            | --             |
| <b>Toplam</b>                              | <b>111.300</b>           | <b>--</b>     | <b>28.727</b>  | <b>100.050</b>           | <b>--</b>     | <b>--</b>      |

**DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

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

31.03.2017 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 21.367 TL (01.01.-31.03.2016: 21.367 TL)'dir.

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

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Yoktur (01.01-31.12.2016: Yoktur).

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

Yoktur (01.01-31.12.2016: Yoktur).

**DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

| <b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>           | <b>31.03.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar              | --                | --                |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | --                | --                |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>--</b>         | <b>--</b>         |

31.03.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

| <b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b> | <b>31.03.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Satıcılara Borçlar                | 131               | 19.251            |
| <b>Toplam</b>                     | <b>131</b>        | <b>19.251</b>     |

**DİPNOT 5 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

| <b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>        | <b>31.03.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 3) | 4.627.109         | 4.564.043         |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar    | --                | 7.424             |
| <b>Toplam</b>                             | <b>4.627.109</b>  | <b>4.571.467</b>  |

| <b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b> | <b>31.03.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ödenecek Vergi ve Fonlar         | 16.582            | 27.169            |
| <b>Toplam</b>                    | <b>16.582</b>     | <b>27.169</b>     |

**DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

**31.03.2017:** Sabit kıymet hareketi yoktur.

|                                     | <b>01.01.2016</b> | <b>Giriş</b> | <b>31.12.2016</b> |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 12.000            | --           | 12.000            |
| <b>Toplam</b>                       | <b>12.000</b>     | <b>--</b>    | <b>12.000</b>     |

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|   |                 |           |                 |
|---|-----------------|-----------|-----------------|
| Diğer maddi olmayan duran varlık itfası (-) | (12.000)        | --        | (12.000)        |
| <b>Toplam</b>                               | <b>(12.000)</b> | <b>--</b> | <b>(12.000)</b> |
| <b>Net Tutar</b>                            | <b>--</b>       |           | <b>--</b>       |

**DİPNOT 7 –UZUN VADELİ KARŞILIKLAR**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar:

|                           | 31.03.2017    | 31.12.2016    |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 12.876        | 11.713        |
| <b>Toplam</b>             | <b>12.876</b> | <b>11.713</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 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 4.297,21 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 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.-31.03.2017, 01.01.-31.12.2016 ve 01.01.-31.03.2016 dönemleri itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

|   | 01.01.-<br>31.03.2017 | 01.01.-<br>31.12.2016 | 01.01.-<br>31.03.2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem başı                                    | 11.713                | 8.041                 | 8.041                 |
| Dönem içi ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 13) | 1.163                 | 3.672                 | 1.377                 |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>12.876</b>         | <b>11.713</b>         | <b>9.418</b>          |

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

Şirket’in 31.03.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla, verilen ve alınan teminat, rehin ve ipoteği bulunmamaktadır.

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

| <b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>     | <b>31.03.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Personele Borçlar                    | 8.455             | 8.070             |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 1.987             | 4.120             |
| Diğer                                | --                | 4                 |

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|
| <b>Toplam</b> | <b>10.442</b> | <b>12.194</b> |
|---------------|---------------|---------------|

**DİPNOT 10 – PEŞİN ÖDENEN GİDERLER**

|                             | 31.03.2017   | 31.12.2016 |
|-----------------------------|--------------|------------|
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 8.981        | --         |
| <b>Toplam</b>               | <b>8.981</b> | <b>--</b>  |

**DİPNOT 11 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

| <b>Diğer Dönen Varlıklar</b> | <b>31.03.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Personele Verilen Avansları  | 4.424             | 835               |
| İş Avansları                 | 1.558             | --                |
| <b>Toplam</b>                | <b>5.982</b>      | <b>835</b>        |

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

**12.1) Ödenmiş Sermaye**

31.03.2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 21.250.000 TL (31.12.2016 - 21.250.000 TL) olup çıkarılmış sermayesi 4.250.000 TL (31.12.2016: 4.250.000 TL)'dir. Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

|  |       | % 31.03.2017  |                  | % 31.12.2016  |                  |
|--|-------|---------------|------------------|---------------|------------------|
|  | 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> |

**DİPNOT 12 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**

**12.1) Ödenmiş Sermaye (Devamı)**

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.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**12.2) Hisse Senedi İhraç Primleri**

|                             | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 74         | 74         |
| <b>Toplam</b>               | <b>74</b>  | <b>74</b>  |

**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 dağıtılabilmektedir.

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

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

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

|                                     | 31.03.2017    | 31.12.2016    |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 60.968        | 60.968        |
| <b>Toplam</b>                       | <b>60.968</b> | <b>60.968</b> |

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

|                                  | 31.03.2017     | 31.12.2016       |
|----------------------------------|----------------|------------------|
| Geçmiş Yıl Karları / (Zararları) | 320.098        | (164.811)        |
| <b>Toplam</b>                    | <b>320.098</b> | <b>(164.811)</b> |

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

|                         | 01.01.-<br>31.03.2017 | 01.01.-<br>31.03.2016 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Genel Yönetim Giderleri | (55.069)              | (56.016)              |

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

| <b>Toplam</b>                        | <b>(55.069)</b>               | <b>(56.016)</b>               |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                      | <b>01.01.-<br/>31.03.2017</b> | <b>01.01.-<br/>31.03.2016</b> |
| Personel Gideri                      | (39.702)                      | (40.607)                      |
| Müşavirlik ve Danışmanlık Gideri     | (9.813)                       | (9.423)                       |
| Vergi, Resim ve Harçlar              | (1.525)                       | (556)                         |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı (Dipnot 7) | (1.163)                       | (1.377)                       |
| Kira Giderleri                       | (1.114)                       | (1.114)                       |
| Noter ve Resmi Takip Gideri          | (47)                          | (244)                         |
| Bilgi İşlem Gideri                   | --                            | (1.467)                       |
| Diğer                                | (1.705)                       | (1.228)                       |
| <b>Toplam</b>                        | <b>(55.069)</b>               | <b>(56.016)</b>               |

**DİPNOT 14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                                      | <b>01.01.-<br/>31.03.2017</b> | <b>01.01.-<br/>31.03.2016</b> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Personel Gideri                      | (39.702)                      | (40.607)                      |
| Müşavirlik ve Danışmanlık Gideri     | (9.813)                       | (9.423)                       |
| Vergi, Resim ve Harçlar              | (1.525)                       | (556)                         |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı (Dipnot 7) | (1.163)                       | (1.377)                       |
| Kira Giderleri                       | (1.114)                       | (1.114)                       |
| Noter ve Resmi Takip Gideri          | (47)                          | (244)                         |
| Bilgi İşlem Gideri                   | --                            | (1.467)                       |
| Diğer                                | (1.705)                       | (1.228)                       |
| <b>Toplam</b>                        | <b>(55.069)</b>               | <b>(56.016)</b>               |

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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.-<br/>31.03.2017</b> | <b>01.01.-<br/>31.03.2016</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Hisse Senedi Değerleme Karı              | --                            | 7.600                         |
| <b>Toplam</b>                            | <b>--</b>                     | <b>7.600</b>                  |

| <b>Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)</b> | <b>01.01.-<br/>31.03.2017</b> | <b>01.01.-<br/>31.03.2016</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Hisse Senedi Değerleme Zararı                | (800)                         | --                            |
| <b>Toplam</b>                                | <b>(800)</b>                  | <b>--</b>                     |

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

| <b>Finansman Gelirleri</b> | <b>01.01.-<br/>31.03.2017</b> | <b>01.01.-<br/>31.03.2016</b> |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Faiz Geliri                | 111.357                       | 102.375                       |
| Kambiyo Karı               | 30.480                        | 89.131                        |
| <b>Toplam</b>              | <b>141.837</b>                | <b>191.506</b>                |

| <b>Finansman Giderleri (-)</b> | <b>01.01.-<br/>31.03.2017</b> | <b>01.01.-<br/>31.03.2016</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kambiyo Zararı                 | (112)                         | (13.878)                      |
| <b>Toplam</b>                  | <b>(112)</b>                  | <b>(13.878)</b>               |



**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Şirket’in 31.03.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle Kurumlar Vergisi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

|   | <b>31.03.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı – Cari dönem | (13.542)          | (7.956)           |
| Peşin ödenmiş vergi ve fonlar           | 10                | 1.428             |
| <b>Toplam</b>                           | <b>(13.532)</b>   | <b>(6.528)</b>    |

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20’dir (2016: %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 (2016: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

Şirket’in 31.03.2017 ve 31.03.2016 tarihleri itibarıyla vergi giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>01.01.-<br/>31.03.2017</b> | <b>01.01.-<br/>31.03.2016</b> |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Cari Dönem Kurumlar Vergisi        | (13.542)                      | --                            |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) | (1.369)                       | (2.700)                       |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(14.911)</b>               | <b>(2.700)</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 yasallaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (2016: %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.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

31.03.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

|   | <b>31.03.2017</b>                  |                          | <b>31.12.2016</b>                  |                          |
|---|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|--------------------------|
|   | Kümülatif<br>Değerleme<br>Farkları | Varlık /<br>(Yükümlülük) | Kümülatif<br>Değerleme<br>Farkları | Varlık /<br>(Yükümlülük) |
| Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı | 107.700                            | 21.540                   | 106.900                            | 21.380                   |
| Kıdem tazminatı karşılığı               | 12.876                             | 2.575                    | 11.713                             | 2.344                    |
| Gider tahakkuku                         | --                                 | --                       | 8.798                              | 1.760                    |
| <b>Ertelenen vergi varlığı, net</b>     |                                    | <b>24.115</b>            |                                    | <b>25.484</b>            |

**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.-<br/>31.03.2017</b> | <b>01.01.-<br/>31.03.2016</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Net Dönem Karı / (TL)                              | 70.945                        | 126.512                       |
| Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi | 42.500                        | 42.500                        |
| Hisse Başına Kar / (Zarar) (TL)                    | 1,6693                        | 2,9768                        |

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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 31.03.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| <b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>  |  |                |              |
|---|--|----------------|--------------|
|   | <b>31.03.2017</b>                            |                |              |
|   | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD\$          | Avro         |
| 1. Ticari Alacaklar   | --   | --             | --           |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)  | 14.397                                       | 586            | 3.138        |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | --   | --             | --           |
| 3. Diğer  | 883.167                                      | 242.727        | --           |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>   | <b>897.564</b>                               | <b>243.313</b> | <b>3.138</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>897.564</b>                               | <b>243.313</b> | <b>3.138</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>897.564</b>                               | <b>243.313</b> | <b>3.138</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>14.397</b>                                | <b>586</b>     | <b>3.138</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.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 19 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (Devamı)**

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

| <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>               |                                       |  |                                       |  |
|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| <b>31.03.2017</b>  |                                       |  |                                       |  |
|  | <b>Kar/Zarar</b>                      |  | <b>Özkaynaklar</b>                    |  |
|  | Yabancı<br>paranın değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın değer<br>kaybetmesi | Yabancı<br>paranın değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın değer<br>kaybetmesi |
| <b>ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</b> |                                       |  |                                       |  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                       | 88.530                                | (88.530)                               | 88.530                                | (88.530)                               |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                  | --                                    | --                                     | --                                    | --                                     |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                        | <b>88.530</b>                         | <b>(88.530)</b>                        | <b>88.530</b>                         | <b>(88.530)</b>                        |
| <b>Avro’nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>      |                                       |  |                                       |  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                             | 1.226                                 | (1.226)                                | 1.226                                 | (1.226)                                |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                        | --                                    | --                                     | --                                    | --                                     |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                              | <b>1.226</b>                          | <b>(1.226)</b>                         | <b>1.226</b>                          | <b>(1.226)</b>                         |
| <b>TOPLAM (3+6)</b>  | <b>89.756</b>                         | <b>(89.756)</b>                        | <b>89.756</b>                         | <b>(89.756)</b>                        |

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 19 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (Devamı)**

| <b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>  |  |                |              |
|---|--|----------------|--------------|
|   | <b>31.12.2016</b>                            |                |              |
|   | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD\$          | Avro         |
| 1. Ticari Alacaklar   | --   | --             | --           |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)  | 37.588                                       | 586            | 9.576        |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | --   | --             | --           |
| 3. Diğer  | 850.971                                      | 241.808        | --           |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>   | <b>888.559</b>                               | <b>242.394</b> | <b>9.576</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>888.559</b>                               | <b>242.394</b> | <b>9.576</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>   | --   | --             | --           |
| 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>888.559</b>                               | <b>242.394</b> | <b>9.576</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>37.588</b>                                | <b>586</b>     | <b>9.576</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.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 19 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (Devamı)**

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

| <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>               |                                       |  |                                       |  |
|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| <b>31.12.2016</b>  |                                       |  |                                       |  |
|  | Kar/Zarar                             |  | Özkaynaklar                           |  |
|  | Yabancı<br>paranın değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın değer<br>kaybetmesi | Yabancı<br>paranın değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın değer<br>kaybetmesi |
| <b>ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</b> |                                       |  |                                       |  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                       | 85.303                                | (85.303)                               | 85.303                                | (85.303)                               |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                  | --                                    | --                                     | --                                    | --                                     |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                        | <b>85.303</b>                         | <b>(85.303)</b>                        | <b>85.303</b>                         | <b>(85.303)</b>                        |
| <b>Avro’nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>      |                                       |  |                                       |  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                             | 3.553                                 | (3.553)                                | 3.553                                 | (3.553)                                |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                        | --                                    | --                                     | --                                    | --                                     |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                              | <b>3.553</b>                          | <b>(3.553)</b>                         | <b>3.553</b>                          | <b>(3.553)</b>                         |
| <b>TOPLAM (3+6)</b>  | <b>88.856</b>                         | <b>(88.856)</b>                        | <b>88.856</b>                         | <b>(88.856)</b>                        |

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 20 - FİNANSAL YATIRIMLAR**

|  | 31.03.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Yatırımlar | 70.400        | 71.200        |
| <b>Toplam</b>  | <b>70.400</b> | <b>71.200</b> |

Şirket’in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Cari değer 31.03.2017 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul (BIST)’ 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.

| 31.03.2017                           |                |                |               |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | Nominal Tutarı | Maliyeti       | Cari Değeri   |
| Hisse Senetleri (İttifak Holding)    | 40.000         | 178.100        | 70.400        |
| <b>Toplam</b>                        | <b>40.000</b>  | <b>178.100</b> | <b>70.400</b> |

| 31.12.2016                           |                |                |               |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | Nominal Tutarı | Maliyeti       | Cari Değeri   |
| Hisse Senetleri (İttifak Holding)    | 40.000         | 178.100        | 71.200        |
| <b>Toplam</b>                        | <b>40.000</b>  | <b>178.100</b> | <b>71.200</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.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**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. 31.03.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

**31.03.2017**

| <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                                   | 131                  | 131                                    | 131                 | --                    | --                   | --                   |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 10.442               | 10.442                                 | 10.442              | --                    | --                   | --                   |
| Diğer borçlar                                    | 16.582               | 16.582                                 | 16.582              | --                    | --                   | --                   |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>27.155</b>        | <b>27.155</b>                          | <b>27.155</b>       | <b>--</b>             | <b>--</b>            | <b>--</b>            |

**31.12.2016**

| <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                                   | 19.251               | 19.251                                 | 19.251              | --                    | --                   | --                   |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 12.194               | 12.194                                 | 12.194              | --                    | --                   | --                   |
| Diğer borçlar                                    | 27.169               | 27.169                                 | 27.169              | --                    | --                   | --                   |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>58.614</b>        | <b>58.614</b>                          | <b>58.614</b>       | <b>--</b>             | <b>--</b>            | <b>--</b>            |



**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kredi riski**

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

**31.03.2017**

|  | 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>4.627.109</b> | --          | <b>19.061</b> | --   | --                                | <b>70.400</b>       |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | --               | --          | --               | --          | --            | --   | --                                | --                  |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | --               | --          | 4.627.109        | --          | 19.061        | --   | --                                | 70.400              |
| 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  | --               | --          | --               | --          | --            | --   | --                                | --                  |
| <b>Toplam</b>  | --               | --          | <b>4.627.109</b> | --          | <b>19.061</b> | --   | --                                | <b>70.400</b>       |

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kredi riski**

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

**31.12.2016**

|  | 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>4.564.043</b> | <b>7.424</b> | <b>39.009</b> | --   | --                                | <b>71.200</b>       |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | --               | --          | --               | --           | --            | --   | --                                | --                  |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | --               | --          | 4.564.043        | 7.424        | 39.009        | --   | --                                | 71.200              |
| 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>4.564.043</b> | <b>7.424</b> | <b>39.009</b> | --   | --                                | <b>71.200</b>       |

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Faiz riski**

31.03.2017 ve 31.12.2016 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 ayrımında günlük olarak takip etmektedir.

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

*Finansal Araçlar Kategorileri*

| <b><u>31 Mart 2017</u></b>  | <b><u>Defter değeri</u></b> | <b><u>Gerçeğe uygun değeri</u></b> |
|---|-----------------------------|------------------------------------|
| <i>Finansal varlıklar</i>   |                             |                                    |
| Nakit ve nakit benzerleri   | 19.061                      | 19.061                             |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 70.400                      | 70.400                             |
| <i>Finansal yükümlülükler</i>   |                             |                                    |
| Ticari borçlar  | --                          | --                                 |
| Diğer finansal yükümlülükler  | --                          | --                                 |
| <br>  |                             |                                    |
| <b><u>31 Aralık 2016</u></b>  | <b><u>Defter değeri</u></b> | <b><u>Gerçeğe uygun değeri</u></b> |
| <i>Finansal varlıklar</i>   |                             |                                    |
| Nakit ve nakit benzerleri   | 39.009                      | 39.009                             |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 178.100                     | 71.200                             |
| <i>Finansal yükümlülükler</i>   |                             |                                    |
| Ticari borçlar  | --                          | --                                 |
| Diğer finansal yükümlülükler  | --                          | --                                 |

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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 indirekt 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 (01.01-31.12.2016: Yoktur).

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

Yoktur (01.01-31.12.2016: Yoktur).

**DİPNOT 25 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

|                  | 31.03.2017    | 31.12.2016    |
|------------------|---------------|---------------|
| Bankalar         |               |               |
| -Vadesiz Mevduat | 19.061        | 39.009        |
| -Vadeli Mevduat  | --            | --            |
| <b>Toplam</b>    | <b>19.061</b> | <b>39.009</b> |