

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLARI**

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bilançoları	1
Kapsamlı gelir tabloları	2-3
Özsermaye değişim tabloları	4
Nakit akım tabloları	5
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	6-37

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 İTİBARI İLE
BİLANÇOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri: XI, No: 29 Konsolide Olmayan)

	Dipnot Ref.	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		3.215.843	2.967.631
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	1.567	1.043.218
Finansal Yatırımlar	8	1.492.733	1.531.506
Ticari Alacaklar		1.716.250	625
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	38	1.716.250	-
-Diğer Ticari Alacaklar	11	-	625
Diğer Alacaklar		1.905	326.702
Diğer Dönen Varlıklar	27	3.388	65.580
Ara Toplam		3.215.843	2.967.631
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	35	-	-
Duran Varlıklar		20.475	1.524
Maddi Duran Varlıklar	19	20.340	983
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	135	541
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		3.236.318	2.969.155
			-
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		10.876	964.016
Ticari Borçlar		-	69.101
-İlişkili Taraflara Borçlar	38	-	-
-Diğer Ticari Borçlar	11	-	69.101
Diğer Borçlar	12	10.876	15.419
Borç Karşılıkları	23	-	879.496
Ara Toplam		10.876	964.016
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	35	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		330	2.965
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	25	-	2.965
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36	330	-
ÖZKAYNAKLAR		3.225.112	2.002.174
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.225.112	2.002.174
Ödenmiş Sermaye	28	4.250.000	4.250.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	28	74	74
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	60.968	60.968
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	28	(608.868)	(1.705.785)
Net Dönem Karı/(Zararı)	28	(477.062)	(603.083)
Azınlık Payları		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		3.236.318	2.969.155

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01-30 EYLÜL 2011 VE 01-30 EYLÜL 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN

KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

(Seri:XI, No:29 Konsolide Olmayan)

	Dipnot Ref.	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
		İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2011	İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2011	İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2010	İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	29	313.028.086	33.232.364	101.584.860	57.703.307
Satışların Maliyeti (-)	29	(313.230.068)	(33.300.694)	(101.377.010)	(57.511.450)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		(201.982)	(68.330)	207.850	191.857
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	29	5.250	5.250	-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	29	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar		5.250	5.250	-	-
BRÜT KAR		(196.732)	(63.080)	207.850	191.857
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	30	(288.259)	(2.829)	(234.425)	(119.841)
Genel Yönetim Giderleri (-)	30	(630.682)	(213.068)	(374.396)	(148.502)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	30	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	32	651.328	16.103	549	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	32	(70.321)	(8.648)	(5)	(3)
FAALİYET KARI / ZARARI		(534.666)	(271.522)	(400.427)	(76.489)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		-	-	-	-
Finansal Gelirler	33	6.071.851	6.071.851	-	-
Finansal Giderler (-)	34	(6.013.917)	(6.013.917)	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(476.732)	(213.588)	(400.427)	(76.489)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01-30 EYLÜL 2011 VE 01-30 EYLÜL 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI (TL)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

GELİR TABLOSU (TL)	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Ref.	İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2011	İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2011	İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2010	İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI (-)		(476.732)	(213.588)	(400.427)	(76.489)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)					
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)		-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri		(330)	(330)	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI (-)		(477.062)	(213.918)	(400.427)	(76.489)
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı (-)		-	-	-	-
DÖNEM KARI / ZARARI (-)		(477.062)	(213.918)	(400.427)	(76.489)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		(477.062)	(213.918)	(400.427)	(76.489)
Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,11225)	(0,05033)	(0,09420)	(0,01800)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,11225)	(0,05033)	(0,09420)	(0,01800)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,11225)	(0,05033)	(0,09420)	(0,01800)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	36	(0,11225)	(0,05033)	(0,09420)	(0,01800)

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 ve 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDEKİ
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

		Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)	Dönem Net Karı/Zararı (-)	Toplam
31 Aralık 2009 bakiyesi		4.250.000	-	74	60.968	(1.219.669)	(486.116)	2.605.257
Sermaye arttırımı		-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	(486.116)	486.116	-
Net dönem karı / zararı (-)		-	-	-	-	-	(603.083)	(603.083)
31 Aralık 2010 bakiyesi	27	4.250.000	-	74	60.968	(1.705.785)	(603.083)	2.002.174
Sermaye arttırımı		1.700.000	-	-	-	-	-	1.700.000
Transferler		(1.700.000)	-	-	-	1.096.917	603.083	-
Net dönem karı / zararı (-)		-	-	-	-	-	(477.062)	(477.062)
30 Eylül 2011 bakiyesi	27	4.250.000	-	74	60.968	(608.868)	(477.062)	3.225.112

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011, 31 EYLÜL 2010 İTİBARIYLA

NAKİT AKIM TABLOSU

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

(Seri:XI, No:29- Konsolide Olmayan)

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş
		01.01-30.09.2011	01.01-30.09.2010
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi Öncesi Net Dönem Karı / (Zararı)		(476.732)	(400.427)
<u>Düzeltilmeler</u>			
	19-		
Amortisman ve itfa payları	20	2.936	1.150
Kıdem tazminatı karşılığı	20	-	2.330
Kıdem tazminatı karşılığı iptali	20	3.467	(548)
Finansal yatırım değer artış azalışı	25		90.583
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)		(470.329)	(306.913)
Finansal yatırımlardaki artış azalış	38	38.773	837.360
Ticari alacaklardaki Artışlar (-) / Azalışlar (+)	11	(1.715.625)	(415.994)
Diğer alacaklardaki artışlar(-) / azalışlar (+)	12	324.797	(17.769)
Borç karşılıklarındaki artışlar(-) / azalışlar (+)	14	(879.496)	-
Diğer dönen ve duran varlıklarda artış / azalış	27	62.192	(11.037)
Ticari Borçlardaki Azalışlar / (Artışlar) (-)	11	(69.101)	(400.865)
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki azalışlar	12	(4.543)	4.201
Esas Faaliyet ile İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)		(2.713.332)	311.018
Ödenen kıdem tazminatları	25	(6.432)	-
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		(2.719.764)	311.018
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi duran varlıklardaki değişim	19- 20	(21.887)	-
Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit		(21.887)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Sermaye artırımı/azaltımı (Geçmiş yıl mahsubu)	28	1.700.000	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		1.700.000	-
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		(1.041.651)	311.018
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		1.043.218	2.113.909
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	7	1.567	1.802.891

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kapital Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Şirket") Hedef Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanı ile 06 Nisan 2005 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile işgal etmek üzere İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in kuruluşu Türk Ticaret Sicil Gazetesi'nde 06 Nisan 2005 tarihinde yayınlanarak tescil 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 unvanı 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 çeşitlenmesiyle 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 artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

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

Faaliyet konusu değişikliği sonrası faaliyet esasları;

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

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup 30.09.2011 tarihi itibarıyla 1 çalışanı vardır (31.12.2010: 3). Şirket'in merkezi 07.09.2011 tarihi itibarıyla Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73/19 Okmeydanı – Şişli / İstanbul adresine taşınmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla şirket’in bilinen ortakları ve pay tutarları aşağıdaki gibidir.

<u>Ortaklar</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
	<u>Pay Tutarı</u>	
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.	29.750	0,70
İnnovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi A.Ş.	12.750	0,30
Diğer	4.207.500	99,00
Sermaye	4.250.000	100

<u>Ortaklar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
	<u>Pay Tutarı</u>	
Namık Kemal Gökalp	125.015	2,94
Sibel Gökalp	79.060	1,86
Şemsihan Karaca	1	0,00
Diğer	4.045.924	95,20
Sermaye	4.250.000	100

2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Esasları ve Belirli Muhasebe Politikaları:

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmakta, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) sunduğu finansal tablolarını ise Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen formatta hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri XI, No 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri XI, No 29 sayılı Tebliğ”) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş ve bu Tebliğin yürürlüğe girmesiyle Seri XI, No 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" (“Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ”) yürürlükten kalkmıştır.

Anılan tebliğ (“Seri XI, No 29 sayılı Tebliğ”) gereğince, işletmeler tarafından, finansal tabloların 31.03.2008 tarihinden itibaren Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları’na (UMS/UFRS) uygun olarak hazırlanması gerekmektedir.

İlişikteki finansal tablolar, SPK’nın Seri XI, No 29 tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış ve SPK tarafından 14 Temmuz 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda önceki döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklik ve düzeltmeler yapılmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu nedenle, ekli finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

Şirket’in finansal tabloları Şirket’in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloları ve dipnotları, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında önemli değişiklikler olduğunda, geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Mali tabloların hazırlanmasında şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, önemli sapmaların varlığı durumunda gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 30 Eylül 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi’nin (“TFRYK”) tüm yorumları uygulamıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

2.4.1. 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan mali dönemler itibariyle geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

- UMS 24 (Revize) “İlişkili Taraf Açıklamaları” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) Kamu iştirakleri için ilişkili taraf açıklamaları güncellenmiştir.
- UMS 32 (Değişiklik) “Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması” (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) Türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarları karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir.
- UMS 1 (Değişiklik) “Finansal Tabloların Sunuluşu” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) Özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu düzenlenmesine ilişkin açıklamalar getirilmiştir.
- UFRS 1 (Değişiklik) (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir): Karşılaştırmalı UFRS 7 notları için sınırlı muafiyete ilişkin açıklamalar yapılmıştır.
- UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Açıklamalar” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır): UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklıklar getirilmektedir.
- UFRYK 14 (Değişiklik) “Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) İşletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin verilmesine ilişkin açıklamalar yer almaktadır.
- UFRYK 19 “Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması” (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) İşletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine ilişkin açıklamalar yapılmıştır.

Yukarıdaki değişikliklerin Şirket mali tablolarına bir etkisi olmamıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2.4.2. Şirket açısından 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya tercihi kullanılmamış yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

- UFRS 9 “Finansal Araçlar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır) Finansal varlıkların sınıflanması ve ölçülmesi ile ilgili yeni koşullar getirmektedir.

- UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar:” (1 Temmuz 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır): Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir şekilde incelenmesine ilişkin açıklamalar yapılmıştır.

- UFRYK 9 “Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır).

Şirket Yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan (B tipi likit fonlar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi) fonları ve yatırımları ifade etmektedir.

b) Finansal Yatırımlar

Sınıflandırma: Finansal Yatırımlar finansal tablolarda “Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar”, “Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar” ve “Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar” olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, yakın bir tarihte satılmak ve kar elde etmek amacıyla elde tutulan finansal varlıkları; Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar, işletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkânının bulunduğu sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren, sabit bir vadesi bulunan ve işletme tarafından ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ya da satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları; Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar, işletme tarafından satılmaya hazır olarak tanımlanan veya vadeye kadar elde tutulacak ya da gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları ifade eder.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

b) Finansal Yatırımlar (devamı)

Değerleme: Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ‘gerçeğe uygun değeri’ ile değerlendirilir. İlk muhasebeleştirmedeki gerçeğe uygun değer, finansal varlığın ‘elde etme maliyeti’dir. Finansal varlıklar, izleyen dönemlerde bilanço tarihindeki ‘gerçeğe uygun değeri’ ile (Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz yöntemiyle) değerlendirilir. Aktif bir piyasada (Borsada) işlem gören finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri Borsa Rayici’dir. Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan öz kaynağa dayalı finansal varlıklar, kayıtlı değerleri ile elde etme maliyeti tutarından, şayet mevcutsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan bir finansal varlık veya finansal borca ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp, kar/zarar olarak muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp (değer düşüklüğü zararları ve kur farkı kazanç ve kayıpları hariç) söz konusu finansal varlık bilanço dışı bırakılıncaya kadar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlığın bilanço dışı bırakılması durumunda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç ve kayıplar, kar/zarara aktarılır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faizler kar/zararda muhasebeleştirilir. İşletmenin ilgili ödemeyi elde etme hakkının oluşması durumunda, satılmaya hazır özkaynaklara dayalı finansal araçlardan kaynaklanan temettüleri, kar/zararda muhasebeleştirilir. (Not: 7)

c) Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Şirket’in esas faaliyetleri çerçevesindeki hizmet satışları karşılığında müşterilerden olan alacaklarını ifade etmektedir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmektedir. Faiz tahakkuk etkisinin büyük olması durumunda, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, tahsil edilemeyen alacakların tutarını, bunlara karşılık alınan teminatları, Şirket Yönetimi’nin geçmiş yıllardaki tecrübeleri ve ekonomik koşulları göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir. Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanılmaktadır. (not 10)

d) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

d) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir. (Not: 7)

e) İlişkili Taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile grup şirketleri, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Not: 37)

f) Hasılat

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, bunların satışı anında, tahsil edilebilir hale geldiği zaman; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primleri içermektedir.

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmet sözleşmenin ya da hizmetin tamamlanmasını müteakip ücret ve komisyonlar tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınmaktadır.

g) Maddi Duran Varlıklar

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

Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler aşağıdaki gibidir.

	<u>Yıl</u>
Tesis, makina ve cihazlar	5
Demirbaşlar	5

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

g) Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. (Not: 18).

h) 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. (Not: 19).

Yıl

Bilgisayar yazılımları

3

i) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır.Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

i) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, şirketin bilanço tarihi itibariyle mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibariyle yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler “şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar” olarak dipnotlarda açıklanmaktadır. (Not: 22)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

j) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket, personelinin Türk İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılması veya vefatı durumunda doğacak muhtemel yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugüne indirgenmiş tahmini değerini ifade eder. (Not: 24)

k) Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrilmelerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır.

l) Borçlanma Maliyeti

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, takip eden tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile mali tablolarda takip edilirler. Alınan kredi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda kredi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

m) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Vergi Yükümlülüğü, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

Cari Yıl Vergisi: Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi: Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da şirketin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

m) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynaklarda alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. (Not: 35)

n) Hisse Başına Kar/Zarar

Hisse başına kar/zarar, gelir tablosunda yer alan net kar/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Şirket tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur. (Not: 36)

o) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. (Not: 40)

p) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve faiz oranı ve döviz kuru riskidir.

Kredi Riski: Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Şirket yönetimi tarafından incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmekte ve SPK yasal yükümlülükleri uyarınca kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski, faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir. (Not: 38/2)

Likidite riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. (Not: 38/3)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

p) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Piyasa Riski: Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. (Not: 38/6)

Kur Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. (Not: 38/5)

Bilanço tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. (Not:38/4)

r) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

s) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa	747	-
Bankalar		-
-Vadesiz mevduat	295	-
Aracı kurum nezdindeki yatırım hesabı		1.020
Ters repo işlemlerinden alacaklar	525	1.042.198
Toplam	<u>1.567</u>	<u>1.043.218</u>

31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ters repoların bilgileri aşağıdaki gibidir.

<u>31.12.2010</u>	Maliyet	Kayıtlı Değer	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi
TRT030811T14	1.000.000	1.000.193	7,05%	03.01.2011
TRT161013T13	42.000	42.004	3,50%	03.01.2011
	<u>1.042.000</u>	<u>1.042.197</u>	-	-

Nakit ve nakit benzerlerinin kredi risklerine ilişkin açıklamalar Not: 38'de belirtilmiştir.

7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Bilanço tarihi itibariyle şirket kayıtlarında yer alan menkul kıymetlerin tamamı alım-satım amaçlıdır. Alım satım amaçlı finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlar ilgili dönemin net kar veya zararı içerisinde gösterilmektedir.

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Hisse senetleri maliyeti	675.345	952.231
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	898.533	592.830
Menkul kıymet değer düşüklüğü	(81.145)	(13.555)
Toplam	<u>1.492.733</u>	<u>1.531.506</u>

Şirketin sahip olduğu ve tamamı İMKB'ye kote hisse senetleri ile devlet tahvilleri, makul değer ile değerlemeye ilişkin hükümlere göre bilanço tarihi itibariyle İMKB tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri ile; bulunmaması durumunda, gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 – FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle hisse senetlerinin bilgileri aşağıdaki gibidir.

Hisse Senetleri

<u>30.09.2011</u>	<u>Nominal Tutarı</u>	<u>Maliyeti</u>	<u>Cari Değeri</u>
<u>Alım – Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>			
Hisse Senetleri	172.000	675.345	594.200
	172.000	675.345	594.200
<u>31.12.2010</u>			
<u>Alım - Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>			
Hisse Senetleri	272.257	952.231	938.676
	272.257	952.231	938.676

30 Eylül 2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle devlet tahvillerinin bilgileri aşağıdaki gibidir.

Tahviller

<u>30.09.2011</u>	<u>Nominal Tutarı</u>	<u>Maliyeti</u>	<u>Cari Değeri</u>
<u>Alım – Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>			
Devlet Tahvili TRT080812T26	900.000	859.005	898.533
	900.000	859.005	898.533
<u>31.12.2010</u>			
<u>Alım - Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>			
Devlet Tahvili TRT080812T26	600.000	585.648	592.830
	600.000	585.648	592.830

Finansal yatırımların kredi risklerine ilişkin açıklamalar Not: 38'de belirtilmiştir.

8 – FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
İMKB takas alacakları	-	-
Diğer	-	625
Toplam	-	625
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Takas ve Saklama Merkezine borçlar	-	69.101
Toplam	-	69.101

Ticari borçların likidite risklerine ilişkin açıklamalar Not: 38'de belirtilmiştir.

11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
VOB İşlem Teminatı	1.905	324.147
Personelden alacaklar	-	2.555
Toplam	1.905	326.702
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ödenecek vergi ve fonlar	9.162	-
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.714	15.419
Toplam	10.876	15.419

Diğer alacakların kredi risklerine ve diğer borçların likidite risklerine ilişkin açıklamalar Not: 38'de belirtilmiştir.

12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

13 – STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>01.01.2011</u>	<u>Giris</u>	<u>Cıkıs</u>	<u>30.09.2011</u>
Tesis, makine ve cihazlar	9.044	16.494	-	25.538
Demirbaşlar		5.393	-	5.393
Toplam	9.044	21.887	-	30.931
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı	(8.061)	(1.830)	-	(9.891)
Demirbaşlar amortismanı		(700)	-	(700)
Toplam	(8.061)	(2.530)	-	(10.591)
Net Tutar	983	19.357	-	20.340
	<u>01.01.2010</u>	<u>Giris</u>	<u>Cıkıs</u>	<u>31.12.2010</u>
Tesis, makine ve cihazlar	9.044	-	-	9.044
Demirbaşlar	-	-	-	-
Toplam	9.044	-	-	9.044
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-)	(7.616)	(945)	-	(8.061)
Demirbaşlar amortismanı (-)	-	-	-	-
Toplam	(7.116)	(945)	-	(8.061)
Net Tutar	1.928	(945)	-	983

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Not:30)

19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>01.01.2011</u>	<u>Giris</u>	<u>Cıkıs</u>	<u>30.09.2011</u>
Haklar	2.468	-	-	2.468
Toplam	2.468	-	-	2.468
Haklar amortismanı (-)	(1.927)	(406)	-	(2.333)
Toplam	(1.927)	(406)	-	(2.333)
Net Tutar	541	(406)	-	135
	<u>01.01.2010</u>	<u>Giris</u>	<u>Cıkıs</u>	<u>31.12.2010</u>
Haklar	2.468	-	-	2.468
Toplam	2.468	-	-	2.468
Haklar amortismanı (-)	(1.385)	(542)	-	(1.927)
Toplam	(1.385)	(542)	-	(1.927)
Net Tutar	1.083	(542)	-	541

İtfa giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Not:30)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
BSMV Karşılığı	-	879.496
Toplam	-	879.496

Şirket Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğüne gönderilen vergi/ceza ihbarnamelerine karşı açılan davalarla ilgili olarak 6111 sayılı yasadan yararlanmış olup açılan tüm davalar işlemde kaldırılmıştır. Halen mahkeme ve icra dairelerinde devam eden dava veya takip mevcut değildir.

Şirket'in 05.08. 2009 tarihli ve 122 sayılı yönetim kurulu toplantısında iptal davasına konu edilen BSMV ve vergi cezaları için karşılık ayrılmasının uygun olacağı değerlendirilmiş ve vergi aslı, vergi cezası ve gecikme zammı olarak toplam 879.496 TL karşılık ayrılması oybirliği ile kabul edilerek

31 Aralık 2010 yılı Finansal Tablolarında bu tutardaki Dava Karşılığı yer almıştır. Vergi kanunlarında değişiklikler öngören 5838 sayılı Kanun'un 32/8 maddesi ile yapılan düzenleme ile menkul kıymet yatırım ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler dolayısıyla elde ettikleri paralar, banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisna edilmiştir. İstisna 01.03.2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Aynı Kanun'un Geçici 1. Maddesine göre ise menkul kıymet yatırım fonları için geçmiş dönemlerle de ilgili vergi tarhiyatını önlerken yatırım ortaklıkları yönünden herhangi bir hüküm içermemektedir. Yukarıda belirtilen vergi incelemesi bu tarihten önceki dönemleri kapsadığı için istisna kapsamına girmemektedir.

Şirket 29.03.2011 tarihli ve 156 sayılı yönetim kurulu kararı ile, 6111 sayılı bazı alacakların Yapılandırılması hakkındaki Kanun çerçevesinde BSMV borçları ile ilgili olarak, 29.03.2011 tarihinde Beşiktaş Vergi Dairesine müracaat ederek Şirketin 2005, 2006 ve 2007 yıllarına ilişkin BSMV ile ilgili Beşiktaş Vergi dairesine karşı açmış olduğu ve halen devam eden davalardan vazgeçilmesi oybirliği ile kabul edilmiştir.

Şirketin 22.04.2011 tarihli ve 157 sayılı yönetim kurulu kararı ile; yapılan inceleme sonucunda 948.027 TL olarak hesaplanan borcu, yeniden Yapılandırma sonucunda 244.271 TL olarak hesaplanarak ödenmiştir. Bu kapsamda karşılık olarak ayrılan 879.496 TL'den, vergi dairesine ödenen 244.271 TL düşüldükten sonra kalan, 635.225 TL gelir olarak kaydedilmesi oybirliği ile kabul edilmiştir.

23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanlarına karşılık gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahmin edilmesi yöntemiyle hesaplanmaktadır. Bu yükümlülük yasal olarak fonlamaya tabi değildir.

Şirket, yürürlükteki iş kanunlarına göre, emeklilik, vefat, iş akdinin feshi, kadın çalışanlar için evlilik hallerinde 4857 sayılı İş Kanunu'nda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde çalışanlarına ilgili ödemeleri yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı belirli bir tavana tabi olup çalışılan her yıl için en fazla 30.09.2011 itibariyle 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle hesaplanan yükümlülükte aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır.

Hesaplamaya dayalı ana varsayım, ileride doğacak yükümlülük tutarlarının beklenen enflasyon oranına paralel olarak artacağı yönündedir.

Kıdem tazminatı karşılıkları, yıllık % 5,10 enflasyon ve % 10 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,66 (31 Aralık 2010: % 4,66) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılarak hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyecek kıdem tazminatları tutarları da tahmin edilerek hesaplamaya dahil edilmiştir.

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	-	2.965
Toplam	-	2.965
	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 Ocak itibariyle karşılık	2.965	548
Hizmet maliyeti/iptali(-)	3.329	2.162
Faiz maliyeti	138	255
Ödenen tazminat	(6.432)	-
30 Eylül itibariyle karşılık	-	2.965

25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen sipariş avansları		
Devreden kdV	2.488	65.500
Peşin ödenen vergi ve fonlar	900	-
Diğer	-	80
Toplam	3.388	65.580

Devreden KDV, faaliyet giderleri nedeniyle ödenen tutarların KDV'lerinden oluşmakta olup, mahsup yapılamamaktadır. Peşin ödenen vergiler, vadeli işlem opsiyon borsası işlemlerinden kesilen stopajlardan oluşmaktadır. Devreden KDV 2011 dönemi içerisinde kanunen kabul edilmeyen gider olarak giderleştirilmiştir.

27 – ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesi, tamamı ödenmiş 4.250.000 TL'dir. Sermaye, her biri 1 Türk Lirası nominal değerli 4.250.000 adet hisseye bölünmüştür. (31 Aralık 2010 : 4.250.000 TL)

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 50.000.000 TL olarak tespit edilmiştir. (31 Aralık 2010 : 50.000.000 TL)

Sermaye Azaltımı ve Sermaye Artırımı

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

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

16.02.2011 –02.03.2011 tarihleri arasında ortakların rüçhan hakkı kullanımı sonucunda 982.717,44 TL sermaye artırımı, şirketin banka hesabına yatırılarak yerine getirilmiştir.

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

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

27 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

İmtiyazlı Paylar

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 İnnovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'ne aittir.

Bilanço tarihi itibarıyla şirket'in bilinen ortakları ve pay tutarları aşağıdaki gibidir.

<u>Ortaklar</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
	<u>Pay Tutarı</u>	
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.	29.750	0,70
İnnovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi A.Ş.	12.750	0,30
Diğer	4.207.500	99,00
Sermaye	4.250.000	100
<u>Ortaklar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
	<u>Pay Tutarı</u>	
Namık Kemal Gökalp	125.015	2,94
Sibel Gökalp	79.060	1,86
Şemsihan Karaca	1	0,00
Diğer	4.045.924	95,20
Sermaye	4.250.000	100

Hisse Senedi İhraç Primleri

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Hisse senedi ihraç primleri	74	74
Toplam	74	74

Önceki dönemlerde yapılan sermaye artırımında, rüçhan haklarını kullanmayan ortakların paylarının İMKB'deki primli satışlarından dolayı elde edilen tutarlar bu kalemdedir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Yasal yedekler	60.968	60.968
	60.968	60.968

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır ve yürürlükteki yasalara göre aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur.

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.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

27 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

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.

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtım tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak % 10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket'in zararlarına karşı kullanılabilir.

Geçmiş Yıl Kar / Zararları

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Olağanüstü yedekler	13.824	8.699
Geçmiş yıllar karı / (zararı)	(622.692)	(1.714.484)
Toplam	<u>(608.868)</u>	<u>(1.705.785)</u>

25.05.2011 tarihli Genel Kurul toplantısında; SPK düzenlemelerine göre 31 Aralık 2010 yılında 606.043 TL net dönem zararı olduğu için kar dağıtımını yapılamayacağı, söz konusu zarar tutarının geçmiş yıllar zararları hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

Şirketin, geçmiş yıllar zararları ve cari dönem zararı nedeniyle kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakları bulunmamaktadır.

28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	<u>01.01.- 30.09.2011</u>	<u>01.07.- 30.09.2011</u>	<u>01.01.- 30.09.2010</u>	<u>01.07.- 30.09.2010</u>
Satış gelirleri				
Yurtiçi satışlar (*)	313.028.086	33.232.364	101.584.860	57.703.307
Yurtdışı satışlar	-	-	-	-
	<u>313.028.086</u>	<u>33.232.364</u>	<u>101.584.860</u>	<u>57.703.307</u>
Satışların maliyeti (-)				
Satışların maliyeti	(313.230.068)	(33.300.694)	(101.377.010)	(57.511.450)
Satılan hizmet maliyeti	-	-	-	-
Satışların maliyeti	<u>(313.230.068)</u>	<u>(33.300.694)</u>	<u>(101.377.010)</u>	<u>(57.511.450)</u>
Finans Sektörü Faaliyetleri				
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler (**)	5.250	5.250	-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt kar	<u>5.250</u>	<u>5.250</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brüt Satış Karı/(Zararı)	<u>(196.732)</u>	<u>(68.330)</u>	<u>207.850</u>	<u>191.857</u>

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

(*) 01.01.-30.09.2011 tarihleri arasındaki satışlar ve maliyetlerinin tamamı Şirket'in 27.09.2011 tarihinde faaliyet konusu değişikliğinden önceki yatırım ortaklığına esas faaliyetlerden kaynaklanan gelir ve giderlerden oluşmakta olup yeni neviye ilişkin 30.09.2011 tarihi itibarıyla bir gelir yada maliyet söz konusu olmamıştır.

(**) Adat faiz geliri tahakkukundan oluşmaktadır.

SPK'nın Seri:IV, No: 27 sayılı tebliğine göre, dönem sonunda hesaplara tahakkuk edilebilecek gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değer artışları/azalışları) kar dağıtımında dikkate alınamayacaktır.

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

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıda verilmiştir.

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Faaliyet Giderleri (-)				
Pazarlama satış dağıtım giderleri	288.259	2.829	234.425	119.841
Genel yönetim giderleri	630.682	213.068	374.396	148.502
Toplam	918.941	215.897	608.821	268.343

30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)				
Personel giderleri	-	-	-	-
Komisyon giderleri	141.693	1.035	89.511	43.807
IMKB payları	10.475	1.561	9.196	3.466
Kurtaj Hesabı	133.231	233	134.003	72.387
Reklamasyon giderleri	-	-	1.500	-
Diğer çeşitli giderler	2.860	-	215	181
Toplam	288.259	2.829	234.425	119.841

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Genel Yönetim Giderleri (-)				
Personel giderleri	355.789	131.359	162.350	71.200
Amortisman giderleri	2.801	1.194	1.150	376
Seyahat giderleri	1.953	1.103	-	-
Sigorta giderleri	449	449	-	-
Haberleşme giderleri	6.079	2.443	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	6.016	1.487	2.330	2.330
Bakım onarım giderleri	873	873	-	-
Kira giderleri	26.754	13.115	1.890	630
Vergi resim harçlar	7.282	305	-	-
Nakliye ve kargo giderleri	224	103	-	-
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	105.000	15.000	135.000	45.000
İlan reklam giderleri	7.964	7.514	1.500	-
Bilgi işlem giderleri	17.375	4.245	8.889	3.051
Noter ve Resmi Takip Giderleri	36.897	9.657	22.399	10.344
Denetim giderleri	35.982	8.997	32.295	14.520
Diğer	19.244	15.224	6.593	1.051
Toplam	630.682	213.068	374.396	148.502

Tüm giderler tahakkuk esasına göre finansal tablolara alınmıştır. Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürlerine göre amortisman gideri kıst bazında hesaplanmış ve finansal tablolara alınmıştır.

31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Diğer Faaliyet Gelirleri				
Konusu kalmayan karşılık	635.225	-	548	-
Konusu kalmayan kıdem karşılık	2.548	2.548	-	-
Diğer gelirler	13.555	13.555	1	-
Toplam	651.328	16.103	549	-
Diğer Faaliyet Giderleri				
611 sayılı Bsmv yapılandırma ödemeleri	61.673	-	-	-
Diğer giderler	1.005	1.005	5	3
Diğer olağandışı giderler	7.643	7.643	-	-
Toplam	70.321	8.648	5	3

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (devamı)

Şirketin 05.08.31 Aralık 2009 tarihli ve 122 sayılı yönetim kurulu toplantısında iptal davasına konu edilen BSMV ve vergi cezaları için karşılık ayrılmasının uygun olacağı değerlendirilmiş ve vergi aslı, vergi cezası ve gecikme zammı olarak toplam 879.496 TL karşılık ayrılması oybirliği ile kabul edilerek 31 Aralık 2010 yılı Finansal Tablolarında bu tutardaki Dava Karşılığı yer almıştır. Vergi kanunlarında değişiklikler öngören 5838 sayılı Kanun'un 32/8 maddesi ile yapılan düzenleme ile menkul kıymet yatırım ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler dolayısıyla elde ettikleri paralar, banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisna edilmiştir. İstisna 01.03.31 Aralık 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Aynı Kanun'un Geçici 1. Maddesine göre ise menkul kıymet yatırım fonları için geçmiş dönemlerle de ilgili vergi tarhiyatını önlerken yatırım ortaklıkları yönünden herhangi bir hüküm içermemektedir. Yukarıda belirtilen vergi incelemesi bu tarihten önceki dönemleri kapsadığı için istisna kapsamına girmemektedir.

Şirket 29.03.2011 tarihli ve 156 sayılı yönetim kurulu kararı ile, 6111 sayılı bazı alacakların Yapılandırılması hakkındaki Kanun çerçevesinde BSMV borçları ile ilgili olarak, 29.03.2011 tarihinde Beşiktaş Vergi Dairesine müracaat ederek Şirketin 2005, 2006 ve 2007 yıllarına ilişkin BSMV ile ilgili Beşiktaş Vergi dairesine karşı açmış olduğu ve halen devam eden davalardan vazgeçilmesi oybirliği ile kabul edilmiştir.

Şirketin 22.04.2011 tarihli ve 157 sayılı yönetim kurulu kararı ile; yapılan inceleme sonucunda 948.027 TL olarak hesaplanan borcu, yeniden Yapılandırma sonucunda 244.271 TL olarak hesaplanarak ödenmiştir. Bu kapsamda karşılık olarak ayrılan 879.496 TL'den, vergi dairesine ödenen 244.271 TL düşüldükten sonra kalan, 635.225 TL gelir olarak kaydedilmesi oybirliği ile kabul edilmiştir.

32 – FİNANSAL GELİRLER

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Finansal Gelirler				
İştiraklerden temettü gelirleri	4.860	4.860	-	-
Faiz gelirleri	28.963	28.963	-	-
Menkul kıymet satış karları	6.038.028	6.038.028	-	-
Toplam	6.071.851	6.071.851	-	-

30.07.2011 – 30.09.2011 tarihlerindeki menkul kıymet satışları, hisse senedi temettü gelirleri ve ters repo gelirleri, faaliyet konusu değişikliğinden dolayı finansal gelir olarak sınıflandırılmıştır.

33 – FİNANSAL GİDERLER

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Finansal Giderler (-)				
Menkul kıymet satış zararları	6.013.917	6.013.917	-	-
Toplam	6.013.917	6.013.917	-	-

30.07.2011 – 30.09.2011 tarihlerindeki menkul kıymet satışları, hisse senedi temettü giderleri ve ters repo giderleri, faaliyet konusu değişikliğinden dolayı finansal gider olarak sınıflandırılmıştır.

34– SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

35 -VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Şirket'in, Türkiye'deki yerleşik Şirketleri Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurt içinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı için kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum 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. Konu ile ilgili olarak imtiyazlı paylar genel kurul toplantısı da yapılmıştır Söz konusu esas sözleşme değişiklikleri 29.07.2011 tarihinde tescil, 04.08.2011 tarih ve 7873 sayılı TTSG'de ilan edilmiş; 28.07.2011 itibariyle sahip olunan kurumlar vergisi istisnası sona ermiştir.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Ertelenen Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile SPK'nın Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği'ne göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin (arsa ve arazi değerlemeleri hariç) hesaplanmasında kullanılan Türkiye'de yerleşik şirketler için vergi oranı %20'dir. Şirket 27.09.2011 tarih itibariyle vergi mükellefi olduğu için 30.09.2011 tarihli bilançolarına ertelenmiş vergi hesaplaması yapılmış olup önceki dönemlere sözkonusu vergi hesaplaması yapılmamıştır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır.

Dönem karı vergi yükümlülüğü:

Cari dönem Kurumlar Vergisi karşılığı

Ertelenmiş vergi karşılığı

Toplam

30 Eylül 2011

31 Aralık 2010

-

-

(330)

-

(330)

-

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

35 -VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen Vergi (devamı)

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ertelenen vergi varlıkları	-	-
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(330)	-
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(330)	-
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar / (zarar)	(481.982)	(603.083)
%20 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	-	-
Vergi etkileri:		
- vergiye tabi olmayan gelirler / (giderler)	(330)	-
- kanunen kabul edilmeyen giderler	-	-
Gelir tablosundaki geliri(-)/gideri	(330)	-

Şirket'in ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<u>Ertelenen Vergi</u>		
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>	-	-
Toplam	-	-
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>		
Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı	(68)	-
Maddi duran varlıklar	(262)	-
Toplam	(330)	-
Ertelenen Vergi Aktifi/(Pasifi)	(330)	-
<u>Birikmiş Geçici Farklar</u>		
	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>	-	-
Toplam	-	-
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>		
Menkul kıymet değer düşüklüğü	(340)	-
Maddi olmayan duran varlıklar	(1.309)	-
Toplam	(1.649)	-
Ertelenen Vergi Aktifi/(Pasifi)	(1.649)	-

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen Vergi (devamı)

	01.01. 30.09.2011	01.01. 31.12.2010
1 Ocak açılışındaki ertelenen vergi varlığı / yükümlülüğü		
(-)	-	-
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(330)	-
Diğer kapsamlı gelire ait ertelenmiş vergi etkisi	-	-
Cari dönem ertelenen vergi yükümlülüğü	(330)	-

36 - HİSSE BAŞINA KAYIP

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dönem için ayrıca diğer mali enstrümanlara ilişkin hisse başına kazanç hesaplamasını gerektirecek, başka bir mali enstrüman bulunmamaktadır. Gelir tablosunda belirtilen hisse başına zarar, dönem net zararının, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. İmtiyazlı ve adi paylar için hisse başına zarar tutarı aynıdır.

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011
Hisse başına kazanç / kayıp				
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	4.250.000	4.250.000	4.250.000	4.250.000
Net dönem karı(zararı) (TL)	(477.062)	(213.918)	(400.427)	(76.489)
Hisse başına kazanç / (kayıp) (TL)	(0,11225)	(0,05033)	(0,09422)	(0,01800)

Hisse başına zarar hesaplanması 1 TL tutarındaki paylara göre yapılmıştır.

Hisse başına zarar hesaplamasında gerçekleşmemiş değer artış veya azalışları dikkate alınmamış olup, gelir tablosundaki net dönem zararı üzerinden hesaplama yapılmıştır.

37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla dönem içinde yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

İlişkili taraflardan alacaklar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2010
Ortadoğu Enerji Sanayi Ve Ticaret A.Ş. (*)	1.716.250	-
	-	-
Toplam	1.716.250	-

(*) Şirket'in Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olan alacağının 5.250 TL'si adat faiz geliri tahakkukundan oluşmuş olup söz konusu gelir mali tablolara faaliyet geliri olarak yansıtılmıştır. (Dipnot.28)

01.01.-30.09.2011 tarihi itibarıyla, kilit görev üstlenen üst düzey personel'e cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 206.760 TL (01.01.-30.09.2010: 52.257 TL)'dir.

İlişkili taraflara borç bulunmamaktadır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Şirket, faaliyetlerinden dolayı faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri ve hisse sentleri fiyatlarının dalgalanmaları dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetim programı, mali piyasaların potansiyel olumsuz etkilerinin en aza indirgenmesini amaçlamıştır. Risk yönetimi, aşağıdaki politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

Fiyat Riski

Fiyat riski, belirli bir menkul kıymete veya ihraççısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskidir. Hisse senedi piyasasında devam eden aşağı yönlü hareketlerde portföyde bulunan hisse senetlerinin momentumunun düşük olmasına dikkat edilmektedir.

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak veya vadesini beklemek suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in faiz riskine maruz kalacak faiz barındıran finansal varlıklarına ilişkin duyarlılık tablosu ve analizi aşağıda verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	30.09.2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar (*)	893.533	592.830
Finansal yükümlülükler	-	-
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in kur riskine maruz kalacak varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Likidite Riski Yönetimi

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Bilanço tarihi itibarıyla türev niteliğinde finansal yükümlülük bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar	3.215.843	2.967.631
Kısa Vadeli Borçlar	10.876	964.016
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	295,68	3,08

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

30 Eylül 2011

<i>Beklenen Vadeler</i>	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	10.876	10.876	10.876	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Kısa vadeli borç kaşılıkları	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	10.876	10.876	10.876	-	-	-
vs...	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2010

<i>Beklenen Vadeler</i>	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	964.016	964.016	84.520	879.496	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	69.101	69.101	69.101	-	-	-
Diğer borçlar	894.915	894.915	15.419	879.496	-	-
vs...	-	-	-	-	-	-

Gerçeğe uygun değer ölçümleri sıra tablosu

Şirket, gerçeğe uygun değer ölçümlerine ilişkin sınıflandırmayı aşağıdaki gibi yapmaktadır.

- 1.sıra : Özdeş varlıklar yada borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar
2.sıra : 1. sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan doğrudan yada dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler
3.sıra : Varlık yada borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler

30.09.2011 itibariyle gerçeğe uygun değer ölçümü ;

Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlıklar

	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra
Finansal Yatırımlar	1.492.733	-	-
Borsaya kote hisse senetleri (Not:7)	594.200	-	-
Hazine bonosu (Hazır değerler - Not:6)	898.533	-	-

Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal yükümlülükler

	1.sıra	2.sıra	3.sıra
	-	-	-

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski Yönetimi

Şirket'in kredi riski genel olarak sahip olduğu nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlarının saklanması ve bunların satışından oluşan ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, işlemlerini sadece kredi güvenilirliği olan taraflarla İMKB'de yapmaktadır. Bu itibarla şirketin kredi riski minimumdur. Vadesi geçmiş alacak bulunmamaktadır.

Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Repo
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	-	1.905	820	1.492.733	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	820	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	1.905	820	1.492.733	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalar daki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Repo
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	625	-	326.702	1.020	1.531.506	1.042.198
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	625	-	326.702	1.020	1.531.506	1.042.198
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde 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	-	-	-	-	-	-	-

** Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

- (1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, finansal varlık ve finansal yükümlülükleri kapsamaktadır. Finansal araçlar, Şirket'in finansal tabloları üzerinde likidite riski, karşı taraf riski ve piyasa riski yaratabilecek, etkileyecek ve azaltabilecek niteliktedir. Tüm finansal varlıklar, değer düşüklüğü riskine karşı incelenir.

Rayıç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayıç değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Nakit ve nakit benzerleri ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir. Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Pasifler

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

40 - BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Yoktur.

41-FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

a) Şirket 11.05.2011 tarih ve 1 sayılı yönetim kurulu toplantısında, yatırım alanlarını genişletmek suretiyle likiditesini farklı alanlarda kullanılabilmesine imkan sağlayarak; karlılık ve büyüme rasyolarını arttırmak, sermaye piyasalarına ve ortaklarımıza katma değer yaratmak amacıyla, "menkul kıymet yatırım ortaklığı" statüsünden çıkılmasına ve Şirket tüzel kişiliğinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin olarak Şirket ana sözleşmesinin tamamının tadilini kararlaştırmıştır. 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. İlgili tadiller 29.07.2011 tarihinde tescil edilmiştir.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

41-FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

- b) Şirket'in ana hissedarı Namık Kemal Gökalp'in Şirket'in sermayesinde sahip bulunduğu imtiyazlı A grubu 42.500 adet halka kapalı payın 29.750 adedinin Ortadoğu Grup bünyesinde yer alan Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.'ne ve 12.750 adedinin de İnnovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'ne toplam 2.500.000 TL bedel ile, 900.000 adet B grubu halka açık payın ise 490.000 adedinin Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.'ne 410.000 adedinin de Kamil Engin Yeşil'e toplam 900.000.-TL bedel ile devrine ilişkin olarak 01.08.2011 tarihinde taraflar arasında hisse devir sözleşmesi imzalanmıştır.
- c) Şirket'in Hedef Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan unvanın Kapital Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştiği 29.07.2011 tarihinde tescil olmuştur.
- d) Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı için kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum SPK'nın 27.06.2011 tarih ve 7/626 sayılı kararı ile Şirket esas sözleşmesinin menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkacak şekilde değiştirilmesi ile söz konusu esas sözleşme değişiklikleri 29.07.2011 tarihinde tescil edilmiş olup, Şirketin sahip olduğu kurumlar vergisi istisnası 28.07.2011 itibariyle sona ermiştir.