

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-30.09.2012 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLolar VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

İçindekiler

BİLANÇOLAR

GELİR TABLOLARI

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

NAKİT AKIM TABLOLARI

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 VE 31.12.2011
TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2012	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011
DÖNEN VARLIKLAR		3.425.385	3.262.302
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	4.629	1.414
Finansal Yatırımlar	7	100.800	676.839
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	573.340	2.155.375
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	11-37	2.744.786	--
- Diğer Alacaklar	11	--	428.674
Stoklar	13	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	1.830	--
		3.425.385	3.262.302
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	--	--
DURAN VARLIKLAR		28.292	--
Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	--	--
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	--	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	7.500	--
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	20.792	--
Diğer Duran Varlıklar	26	--	--
TOPLAM VARLIKLAR		3.453.677	3.262.302

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 02.11.2012 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 VE 31.12.2011
TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansı	Bağımsız		Yeniden
		Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş	Düzenlenmiş
		30.09.2012	31.12.2011	Bağımsız
				Denetimden
				Geçmiş
				31.12.2011
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	55.106	14.624
Finansal Borçlar	8	--	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--	--
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Borçlar	10-37	--	2.410	--
- Diğer Borçlar	10	2.316	--	--
Diğer Borçlar	11	52.790	12.214	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	--	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	--	--	--
		55.106	14.624	
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	--	--	--
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			--	298
Finansal Borçlar	8	--	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	--	--	--
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	--	298	--
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--	--
ÖZKAYNAKLAR		3.398.571	3.247.380	3.247.380
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.398.571	3.247.380	3.247.380
Ödenmiş Sermaye	27	4.250.000	4.250.000	--
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--	--
Sermaye Düzeltmesi Farkları		--	--	--
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	74	74	--
Değer Artış Fonları		--	--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	60.968	60.968	--
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27	(1.063.662)	(608.868)	--
Net Dönem Karı / (Zararı)	36	151.191	(454.794)	--
Azınlık Payları		--	--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		3.453.677	3.262.302	--

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 02.11.2012 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-30.09.2012 ve 01.01.-30.09.2011
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş 01.01.- 30.09.2012	Geçmemiş 01.07.- 30.09.2012	Geçmemiş 01.01.- 30.09.2011	Geçmemiş 01.07.- 30.09.2011
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>					
Satış Gelirler	28	--	--	313.028.086	33.232.364
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	28	397.336	138.061	--	--
Satışların Maliyeti (-)	28	--	--	(313.230.068)	(33.300.694)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		397.336	138.061	(201.982)	(68.330)
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		--	--	5.250	5.250
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		--	--	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)		--	--	5.250	5.250
BRÜT KAR / (ZARAR)		397.336	138.061	(196.732)	(63.080)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	--	126.503	(288.259)	(2.829)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(240.575)	(215.415)	(630.682)	(213.068)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	--	--	651.328	16.103
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	--	--	(70.321)	(8.648)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		156.761	49.149	(534.666)	(271.522)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		--	--	--	--
Finansal Gelirler	32	--	--	6.071.851	6.071.851
Finansal Giderler (-)	33	(26.660)	(26.660)	(6.013.917)	(6.013.917)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		130.101	22.489	(476.732)	(213.588)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		21.090	6.452	(330)	(330)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	--	--	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	21.090	6.452	(330)	(330)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		151.191	28.941	(477.062)	(213.918)
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	34	--	--	--	--
DÖNEM KARI / (ZARARI)		151.191	28.941	(477.062)	(213.918)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 02.11.2012 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-30.09.2012 ve 01.01.-30.09.2011
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
	Geçmemiş 01.01.-30.09.2012	Geçmemiş 01.07.-30.09.2012	Geçmemiş 01.01.-30.09.2011	Geçmemiş 01.07.-30.09.2011
Diğer kapsamlı gelir:	--	--	--	--
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	--	--	--	--
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	--	--	--	--
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	--	--	--	--
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	--	--	--	--
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	--	--	--	--
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	--	--	--	--
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri	--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	151.191	28.941	(477.062)	(213.918)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	27.6	--	--	--
Ana Ortaklık Payları	36	151.191	(477.062)	(213.918)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Azınlık payları	27.6	--	--	--
Ana ortaklık payları	36	--	--	--
Hisse Başına Kazanç	36	0,0356	(0,1123)	(0,0503)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0,0356	(0,1123)	(0,0503)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0,0356	(0,1123)	(0,0503)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0,0356	(0,1123)	(0,0503)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 02.11.2012 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.- 30.09.2012 VE 01.01.-30.09.2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Sermaye (Dipnot 27.1)	Hisse Senedi İhraç Primleri (Dipnot 27.2)	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler (Dipnot 27.3)	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) (Dipnot 27.4)	Cari Dönem Karı/(Zararı) (Dipnot 36)	Öz Sermaye Toplamı
Bakiye 31.12.2010	4.250.000	74	60.968	(1.705.785)	(603.083)	2.002.174
Sermaye artırımını	1.700.000	--	--	--	--	1.700.000
Geçmiş Yıllar Zararına Transfer	(1.700.000)	--	--	1.096.917	603.083	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	(477.062)	(477.062)
Bakiye 30.09.2011	4.250.000	74	60.968	(608.868)	(477.062)	3.225.112
Bakiye 31.12.2011 - Düzeltme öncesi	4.250.000	74	60.968	(608.868)	(645.631)	3.056.543
31.12.2011 hisse senedi değer düşüklüğü karşılığının iptal edilmesi	--	--	--	--	190.837	190.837
Bakiye 31.12.2011 - Düzeltme sonrası	4.250.000	74	60.968	(608.868)	(454.794)	3.247.380
Geçmiş Yıllar Karına Transfer	--	--	--	(454.794)	454.794	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	151.191	151.191
Bakiye 30.09.2012	4.250.000	74	60.968	(1.063.662)	151.191	3.398.571

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 02.11.2012 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.- 30.09.2012 VE 01.01.-30.09.2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	Referansı	Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş	Geçmemiş
		30.09.2012	30.09.2011
<u>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Vergi Öncesi Net Dönem Karı		130.101	(476.732)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit turarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payı giderleri	18-19	2.500	2.936
Kıdem tazminatı karşılığı iptali	24	--	3.467
Finansal varlık değer artışı/(azalışı)	28	(77.300)	--
İşletme sermayesindeki değişimler öncesinde faaliyet karı		55.301	(470.329)
<u>İşletme sermayesindeki değişimler:</u>			
Alım satım amaçlı finansal varlıklardaki artış (-) / azalış (+)	7	653.339	38.773
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10	428.674	(1.390.828)
Diğer dönen varlıklar	26	(1.830)	62.192
Ticari borçlar ve diğer borçlar	10	42.892	(73.644)
Borç karşılıklarındaki artış (-) / azalış (+)	26	--	(879.496)
Ödenen kıdem tazminatları	22	--	(6.432)
Toplam		1.123.075	(2.249.435)
İşletme faaliyetinden kaynaklanan nakit		1.178.376	(2.719.764)
<u>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>			
Maddi duran varlık alımı, net	18	--	(21.887)
Maddi olmayan duran varlık alımı, net	19	(10.000)	--
Yatırım faaliyetinden kaynaklanan nakit		(10.000)	(21.887)
<u>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</u>			
İlişkili taraflardan sağlanan fonlardaki değişim	11-37	(1.165.161)	--
Sermaye artırımını/azaltımını (Geçmiş yıl mahsubu)		--	1.700.000
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(1.165.161)	1.700.000
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		3.215	(1.041.651)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		1.414	1.043.218
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		4.629	1.567

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 02.11.2012 tarihinde onaylanmıştır.

1
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

Şirket, hisse senetlerini aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı 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, snai ve finansal konularda yatırım ve araştırmalar yapmak, aktiflerini kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı hisse senetleri ile diğer menkul kıymetlere, nakit, değerli maden ve emtialara yatırım yapmak, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde değerlendirmek ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak, Türkiye içinde ve dışında bulunan her türlü taşınır ve taşınmazlara yatırım yapmak ve işletmek, bu amaçlara uygun ticari, snai ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunmaktır.

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup 30.09.2012 tarihi itibariyle 2 çalışmanı vardır (31 Aralık 2011: 1). Şirket'in merkezi 01.09.2011 tarihi itibariyle Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73/19 Okmeydanı – Şişli / İstanbul adresine taşınmıştır.

2
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

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

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

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 02.11.2012 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Ölçme ve Raporlama Para Birimi:

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

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

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

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

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti:

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1) Hasılat

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

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

Finansal araçların alım satımlarında teslim tarihi esas alınmaktadır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.4.2) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

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

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

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

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

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

2.4.3) Maddi olmayan duran varlıklar

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

	<u>Yıl</u>
Bilgisayar yazılımları	3

2.4.4) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

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

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

2.4.5) Finansal araçlar

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

- *Nakit ve Nakit Benzerleri*

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

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

- *Ticari Alacaklar/Borçlar*

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

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.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

- *Vob İşlemleri*

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

- *Menkul Kıymetler*

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

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

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

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

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

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar, belirli bir vade yapısı olan ve belirli tutardaki ödemeleri içeren ve Şirket'in vadesine kadar elde tutma niyeti ve finansal kabiliyeti olan kıymetlerdir ki, bunlar etkin faiz oranı ile gelir reeskontuna tabi tutularak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilirler. Etkin faiz oranı, sözleşme ile belirlenen gelecekteki nakit akımlarını, bu aracın ilk defa mali tablolara alınma tarihindeki veya uygulanabilir olması durumunda piyasadaki bu tarihten sonraki en yakın yeniden fiyatlandırma tarihindeki net kayıtlı değerine eşitleyen iskonto oranıdır. Değerleme sonucunda doğan faiz gelir tablosuna alınır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Satılmaya Hazır Varlıklar ise bunların dışında kalan varlıklardır. Bu kapsama konsolide edilmeyen ve özvarlık yöntemine göre muhasebeleştirilmeyen iştirakler, uzun süre elden çıkarılması öngörülmemeyen diğer varlıklar girer. Bunların değerlendirilmesi de makul değerle yapılır. Makul değerlerin 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 zararı 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.

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

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

2.4.6) Kur değişiminin etkileri

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

2.4.7) Hisse başına kazanç

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

2.4.8) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

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

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

2.4.9) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

2.4.10) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen işlemlerle ilgili vergi etkileri özkaynaklarda yansıtılır.

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

2.4.11) 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.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.4.12) Sermaye ve temettüleri

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

2.4.13) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

2.4.14) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket'in, 30.09.2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-30.09.2012 dönemine ilişkin kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-30.09.2011 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.4.15) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

2.4.16) Finansal teminat sözleşmesi

Finansal teminat sözleşmesi, bir borçlunun bir borçlanma aracına ilişkin vadesi gelmiş ödemelerini ilgili borçlanma aracının orijinal veya değiştirilen koşullarına uygun olarak yerine getirmemesi nedeniyle, Şirket'in teminat sözleşmesi tarafının uğradığı zararları karşılamak amacıyla, sözleşmenin diğeri tarafına belirli miktar ödemede bulunmasını gerektiren sözleşmedir. Finansal teminat sözleşmesinin, ilk kayda alındığı tarih itibarıyla, makul değerinden muhasebeleştirilmesi gerekmekte olup, sonraki dönemlerde ise UMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"a veya UMS 18, "Hasılat'a göre tespit edilecek olan tutardan yüksek olanı üzerinden ölçülür.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2.4.17) İlişkili taraflar

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

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 30.06.2012 tarihli finansal tablolar için geçerli olan standart, değişiklik ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır:

UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları" (Yeniden düzenleme)
UMS 32, "Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması" (Değişiklik)
UFRYK 14, "Asgari Fonlama Koşulları" (Değişiklik)
UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlar ile Ödenmesi" (Yorum)
UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri" (Değişiklik) – "Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri"
UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar" (Değişiklik) – "UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması"
UMS 1, "Özkaynak Hareket Tablosuna Açıklık Getirilmesi" (İyileştirme)
UMS 27, UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28, UMS 31'de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi (İyileştirme),
UFRYK 13, "Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri" (İyileştirme),
UMS 34 "Ara Dönem Raporlama: Açıklama ilkelerinin uygulaması ve yapılması gereken açıklamalara eklemeler" (İyileştirme).

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

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

UFRS 9, "Finansal Araçlar"
01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar"
01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler"
01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 12, "Diğer İşletmelerde Bulunan Payların Açıklanması"
01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

UFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”

01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”

01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 27, “Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” (Değişiklik)

01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 28, “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar” (Değişiklik)

01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 7, “Finansal Araçlar- Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar” (Değişiklik)

01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

12
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2012	31.12.2011
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	1.562	1.199
Aracı kurum nezdindeki yatırım hesabı	3.067	215
Toplam	4.629	1.414

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30.09.2012	31.12.2011
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	100.800	676.839
Toplam	100.800	676.839

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Cari değer 30.09.2012 tarihi itibarıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

30.09.2012:

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Nominal Tutarı	Maliyeti	Cari Değeri
Hisse senetleri (İttifak Holding)	20.000	178.100	100.800
Toplam	20.000	178.100	100.800

31.12.2011 Düzeltilen finansal varlık:

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

31.12.2011 tarihli mali tabloların denetim raporunda, hisse senetleri 428.674 TL olarak belirtilmiştir. Fazla ayrılan değer düşüklüğü karşılığı tutarı olan 190.837 TL, 30.09.2012 mali tablolarında geçmiş yıl düzeltme kaydı olarak özsermaye değişim tablosunda yer almaktadır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 37)	573.340	2.155.375
Toplam	573.340	2.155.375

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30.09.2012	31.12.2011
İlişkili Taraflara Borçlar (Dipnot 37)	--	2.410
Satıcılara borçlar	2.316	--
Toplam	2.316	2.410

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 37)	2.744.786	--
VOB işlem teminatı	--	419.181
Diğer alacaklar	--	9.493
Toplam	2.744.786	428.674

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2012	31.12.2011
Ödenecek vergi ve fonlar	30.701	10.500
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.483	1.714
Personele borçlar	17.606	--
Toplam	52.790	12.214

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

13. STOKLAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirketin 30.09.2012 tarihi itibariyle maddi duran varlıkları bulunmamaktadır.

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirketin 30.09.2012 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar hesabının tutarı net 7.500 TL olup, bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

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

20. ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

23. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2011 - Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	30.09.2012	31.12.2011
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.005	--
Personel avansları	825	--
Toplam	1.830	--

27. ÖZKAYNAKLAR

27.1) Ödenmiş Sermaye

30.09.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL (31.12.2011 - 50.000.000 TL) olup çıkarılmış sermayesi 4.250.000 TL (31.12.2011: 4.250.000 TL)'dir. Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

		30.09.2012	%	31.12.2011	%
	Grubu	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm					
İhracat Pazarlama A.Ş.	A	29.750	0,7	29.750	0,7
Yeşil Holding A.Ş.	A	12.750	0,3	12.750	0,3
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm					
İhracat Pazarlama A.Ş.	B	1.054.320	24,81	1.054.320	24,81
Yeşil Holding A.Ş.	B	241.852	5,69	241.852	5,69
Kamil Engin Yeşil	B	410.000	9,65	410.000	9,65
Diğer / Halka açık	B	2.501.328	58,85	2.501.328	58,85
Toplam		4.250.000	100	4.250.000	100

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

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

27.2) Hisse Senedi İhraç Primleri

	30.09.2012	31.12.2011
Hisse senedi ihraç primleri	74	74
Toplam	74	74

27.3) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yasal Yedekler:

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

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

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

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

	30.09.2012	31.12.2011
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	60.968	60.968
Toplam	60.968	60.968

27.4) Geçmiş Yıllar Zararları:

	30.09.2012	31.12.2011
Olağanüstü Yedekler	8.699	8.699
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	(1.072.361)	(617.567)
Toplam	(1.063.662)	(608.868)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış Gelirleri	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011
Hisse senedi satış geliri	--	--	105.670.452	(513.563)
Hazine bonusu satış geliri	--	--	928.250	--
Ters Repo	--	--	206.395.996	33.783.520
Ters Repo Reeskont Gelirleri	--	--	14.352	(2.821)
Vadeli opsiyon borsası satış geliri	--	--	14.176	(23.963)
Önceki dönem değerleme iptali	--	--	--	(10.809)
Temettü	3,020	1,494	4.860	--
Toplam	3,020	1,494	313.028.086	33.232.364
Satışların Maliyeti (-)				
Hisse senedi satış maliyeti	--	--	105.670.452	(723.863)
Hazine bonusu satış maliyeti	--	--	928.250	--
Ters Repo	--	--	206.631.366	34.059.253
Vadeli opsiyon borsası satış maliyeti	--	--	--	(34.696)
Toplam	--	--	313.230.068	33.300.694
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler),net				
Faiz Gelirleri	283,993	143,661	5.250	5.250
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	110,323	(7,094)	--	--
Toplam	394,316	136,567	5.250	5.250
BRÜT KAR / (ZARAR)	397,336	138,061	(196.732)	(63.080)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	--	--	288.259	2.829
Genel Yönetim Giderleri	240.575	88.912	630.682	213.068
Toplam	240.575	88.912	918.941	215.897

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011
Komisyon giderleri	--	--	141.693	1.035
İMKB payları	--	--	10.475	1.561
Kurtaj hesabı	--	--	133.231	233
Diğer	--	--	2.860	--
Toplam	--	--	288.259	2.829

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011
Personel giderleri	197.798	71.295	355.789	131.359
Müşavirlik ve danışmanlık giderleri	29.826	11.076	105.000	15.000
Bina yönetim giderleri	2.475	825	--	--
Aidat giderleri	1.714	225	--	--
Denetim giderleri	--	--	35.982	8.997
İlan reklam giderleri	--	--	7.964	7.514
Noter ve Resmi Takip Giderleri	739	215	36.897	9.657
Bilgi İşlem Giderleri	--	--	17.375	4.245
Vergi, resim ve harçlar	--	--	7.282	305
Haberleşme giderleri	--	--	6.079	2.443
Kira Giderleri	--	--	26.754	13.115
Amortisman ve İtfa Giderleri	2.500	2.500	2.801	1.194
Kıdem Tazminatı Karşılığı	--	--	6.016	1.487
Diğer	5.523	2.776	22.743	17.752
Toplam	240.575	88.912	630.682	213.068

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011
Diğer faaliyetlerden gelirler				
Konusu kalmayan karşılıklar	--	--	635.225	--
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı	--	--	2.548	2.548
Diğer	--	--	13.555	13.555
Toplam	--	--	651.328	16.103

	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011
Diğer faaliyetlerden giderler				
6111 sayılı BSMV yapılandırma ödemeleri	--	--	61.673	--
Diğer giderler	--	--	1.005	1.005
Diğer olağandışı giderler	--	--	7.643	7.643
Toplam	--	--	70.321	8.648

32. FİNANSAL GELİRLER

Yoktur (01.01.-31.03.2011: Yoktur).

33. FİNANSAL GİDERLER

Yoktur (01.01.-31.03.2011: Yoktur).

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (01.01.-31.03.2011: Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

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

Her bilanço tarihi itibarıyla, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek mali karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır. Şirket'in 30.09.2012 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmeyen toplam 2.061.227 TL tutarında devreden kullanılabilir mali zararları bulunmaktadır.

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	30.09.2012		31.12.2011	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)
Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı	77.300	15.460	25.761	5.152
Menkul kıymet değer artışı	--	--	(27.255)	(5.450)
Alacak senetleri reeskontu	26.660	5.332	--	--
Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	103.960	20.792	(1.494)	(298)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	151.191	28.941	(477.062)	(213.918)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	4.250.000	4.250.000	4.250.000	4.250.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,0356	0,0068	(0,11225)	(0,05033)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

37.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:

37.1.1) İlişkili taraflardan alacaklar:

İlişkili taraflardan alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.075.017	2.155.375
Yeşil Holding A.Ş.	291.159	--
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.	1.978.610	--
Alacak senedi reeskontu (-)	(26.660)	--
Toplam	3.318.126	2.155.375

37.1.2) İlişkili taraflara borçlar:

İlişkili taraflara borçlar	30.09.2012	31.12.2011
Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	2.410
Toplam	--	2.410

37.2) İlişkili taraflarla yapılan alış-satış işlemleri:

37.2.1) İlişkili taraflara ödenen giderler:

01.01.-30.09.2012 dönemi itibarıyla Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'ye 3.300 TL kira ve 10.000 TL bilgisayar program bedeli ödenmiştir. (01.01.-30.09.2011: Yoktur.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

37.2.2) İlişkili taraflardan alınan gelirler:

01.01.-30.09.2012 döneminde ilişkili kuruluşları olan Ortadoğu Enerji San. ve Tic. A.Ş.'den 133.633 TL, Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'nden 99.899 TL ve Yeşil Holding A.Ş.'nden 12.847 TL faiz geliri elde edilmiştir (01.01.- 30.09.2011: 5.250 TL Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den elde edilen adet gelirinden oluşmaktadır).

37.3) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

30.09.2012 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 74.952 TL (01.01.-30.09.2011: 206.760)'dir.

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

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

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

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

30.09.2012:

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	2.316	2.316	2.316	--	--	--
Diğer borçlar	52.790	52.790	52.790	--	--	--
Toplam	55.106	55.106	55.106	--	--	--

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2011:

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

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Kredi riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

30.09.2012

	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri			Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka	Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Borsa para piyasasından alacaklar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	3.318.126	--	--	--	4.629	--	--	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.318.126	--	--	--	4.629	--	--	100.800
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	3.318.126	--	--	--	4.629	--	--	100.800

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2011

	Alacaklar								Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri			Ters Repo	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka	Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Borsa para piyasasından alacaklar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	428.674	1.414	--	--	--	486.002
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	428.674	1.414	--	--	--	486.002
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	428.674	1.414	--	--	--	486.002

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Kur riski

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

Faiz Riski

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla faiz riski bulunmamaktadır.

Piyasa riski

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

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

Finansal Araçlar Kategorileri

<u>30 Eylül 2012</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	4.629	4.629
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	100.800	100.800
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	2.316	2.316
Diğer finansal yükümlülükler	--	--

28
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.414	1.414
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	484.508	486.002
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	2.410	2.410
Diğer finansal yükümlülükler	--	--

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka 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.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

Yoktur.