

KAPITAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-30.09.2013 HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
İNCELEME RAPORU

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

ARA DÖNEM ÖZET BİLANÇOLAR

ARA DÖNEM ÖZET GELİR TABLOLARI

ARA DÖNEM ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR

NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

NOT 8 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

NOT 11 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

NOT 12 FİNANSMAN GELİRLERİ/ (GİDERLERİ)

NOT 13 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

NOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

NOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 VE 31.12.2012
TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<u>VARLIKLAR</u>	<u>Dipnot Referansı</u>	<u>Bağımsız İncelemeden Geçmiş 30.09.2013</u>	<u>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012</u>
DÖNEN VARLIKLAR		3.709.244	3.366.867
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.066.117	5.237
Finansal Yatırımlar	5	89.600	100.000
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	6-3	548.007	586.179
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	7-3	1.989.413	2.674.446
Peşin Ödenmiş Giderler		15.406	--
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		701	1.005
Ara Toplam		3.709.244	3.366.867
DURAN VARLIKLAR		34.053	25.053
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	5.667	6.667
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13	28.386	18.386
TOPLAM VARLIKLAR		<u>3.743.297</u>	<u>3.391.920</u>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2013 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 VE 31.12.2012
TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<u>KAYNAKLAR</u>	<u>Dipnot</u>	<u>Bağımsız</u>	<u>Bağımsız</u>
	<u>Referansı</u>	<u>İncelemeden Geçmiş</u>	<u>Denetimden Geçmiş</u>
		<u>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		28.080	20.311
Ticari Borçlar			
- Diğer Borçlar	6	12.510	294
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	8	11.559	12.468
Diğer Borçlar			
- Diğer Borçlar	7	4.011	7.549
Ara Toplam		28.080	20.311
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.433	--
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	22	1.433	--
ÖZKAYNAKLAR		3.713.784	3.371.609
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.713.784	3.371.609
Ödenmiş Sermaye		4.250.000	4.250.000
Paylara İlişkin Primler		74	74
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		60.968	60.968
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		(939.433)	(1.063.662)
Net Dönem Karı / (Zararı)		342.175	124.229
TOPLAM KAYNAKLAR		<u>3.743.297</u>	<u>3.391.920</u>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2013 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-30.09.2013 ve 01.01.-30.09.2012
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
		İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden
		Geçmiş	Geçmemiş	Geçmiş	Geçmemiş
		01.01.-	01.07.-	01.01.-	01.07.-
		30.09.2013	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2012
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>					
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		--	--	--	--
Genel Yönetim Giderleri (-)	11	(172.457)	(64.086)	(240.575)	(88.912)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		--	--	510.891	507.871
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		--	--	(113.555)	(86.300)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		(172.457)	(64.086)	156.761	332.659
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		--	(2.000)		(143.178)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(10.400)	(10.400)		--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ					
FAALİYET KARI / (ZARARI)		(182.857)	(76.486)	156.761	189.481
Finansman Gelirleri	12	568.630	284.898	--	(140.332)
Finansman Giderleri (-)	12	(53.598)	(37.518)	(26.660)	(26.660)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		332.175	170.894	130.101	22.489
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		10.000	9.962	21.090	6.452
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	13	10.000	9.962	21.090	6.452
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
DÖNEM KARI / (ZARARI)		342.175	180.856	151.191	28.941
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası					
Dönem Karı / (Zararı)		--	--	--	--
DÖNEM KARI / (ZARARI)		342.175	180.856	151.191	28.941

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2013 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-30.09.2013 ve 01.01.-30.09.2012
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Dipnot Referansı	Bağımsız İncelemeden	Bağımsız İncelemeden	Bağımsız İncelemeden	Bağımsız İncelemeden
	Geçmiş 01.01.-30.09.2013	Geçmemiş 01.07.-30.09.2013	Geçmiş 01.01.-30.09.2012	Geçmemiş 01.07.-30.09.2012
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	342.175	180.856	151.191	28.941
Dönem Kar / Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	342.175	180.856	151.191	28.941
Pay Başına Kazanç				
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,0805	0,0426	0,0356	0,0068
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,0805	0,0426	0,0356	0,0068
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç				
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	0,0805	0,0426	0,0356	0,0068
- Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	0,0805	0,0426	0,0356	0,0068

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2013 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.- 30.09.2013 VE 01.01.-30.09.2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar Toplamı
				Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Cari Dönem Karı/(Zararı)	
Bakiye 31.12.2011 - 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

Bakiye, 31.12.2012	4.250.000	74	60.968	(1.063.662)	124.229	3.371.609
Geçmiş Yıllar Karına Transfer	--	--	--	124.229	(124.229)	--
Net Dönem Karı					342.175	342.175
Bakiye 30.09.2013	4.250.000	74	60.968	(939.433)	342.175	3.713.784

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2013 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.- 30.09.2013 VE 01.01.-30.09.2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.09.2013	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.09.2012
A.İŞLETME FAALİYETLERDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI	339.675	1.255.676
Dönem Net Karı / (Zararı)	342.175	151.191
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	(5.567)	(95.890)
-Amortisman ve İfta Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9 3.000	2.500
-Değer Düşüklüğü/ İptali İle İlgili Düzeltmeler	5 --	(77.300)
-Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	1.433	--
-Kıdem tazminatı karşılığı iptali	--	--
-Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	--	--
-İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	--	--
-Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	13 (10.000)	(21.090)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	19.078	1.200.375
-Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10.400	730.639
-Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	--	--
-Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	--	--
-Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış	--	--
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	--	428.674
-Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12.216	2.316
-Diğer dönen varlıklar	--	(1.830)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(3.538)	40.576
-İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	--	--
-Borç karşılıklarındaki artış (-) / azalış (+)	--	--
-Ödenen kıdem tazminatları	--	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	355.686	1.255.676
-Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	(16.011)	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(2.000)	(10.000)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(2.000)	(10.000)
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT ÇIKIŞLARI	723.205	(1.162.751)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	723.205	(1.162.751)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)	1.060.880	82.925
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)	1.060.880	82.925
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5.237	1.414
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	1.066.117	84.339

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2013 tarihinde onaylanmıştır.

1
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kapital Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket"), Hedef Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanı ile 06 Nisan 2005 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin hükümlerinde yazılı amaç ve konular ile iştirak 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 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 1 çalışanı vardır (31 Aralık 2012: 1). Şirket'in merkezi 01.09.2011 tarihi itibarıyla Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73/19 Okmeydanı – Şişli / İstanbul adresine taşınmıştır.

2
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

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

Şirket, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 Ara Dönem Finansal Raporlama' ya uygun olarak hazırlamıştır.

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

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından **30.10.2013** 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.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.2) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in finansal durum tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

- Diğer dönen varlıklar hesap grubu içerisinde gösterilen 1.005 TL tutarında peşin ödenmiş vergi ve fonlar, finansal durum tablosunda cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar hesabına,
- Diğer borçlar hesap grubu içerisinde gösterilen 11.261 TL tutarındaki personele borçlar, finansal durum tablosunda çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar hesabına,
- Diğer borçlar hesap grubu içerisinde gösterilen 1.207 TL tutarındaki sosyal güvenlik prim borçları finansal durum tablosunda, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar hesabına sınıflandırılmıştır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet gelir tablosunda, esas faaliyetlerden diğer gelirler hesap grubu içerisinde gösterilen 110.323 TL tutarındaki hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabına sınıflandırılmıştır.

2.3) TFRS'deki Değişiklikler

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar :

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

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

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

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

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

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS’yi uygulamakla yükümlü olan şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Şirket bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla Not 2.2’de belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

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

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

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

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

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

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

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

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

3.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:

3.1.1) İlişkili taraflardan alacaklar:

İlişkili taraflardan alacaklar	30.09.2013	31.12.2012
Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	1.038.278
Yeşil Holding A.Ş.	367.375	298.953
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.	2.222.038	1.937.215
Kazanılmamış Faiz Gelirleri (-)	(51.993)	(13.821)
Toplam	2.537.420	3.260.625

3.2) İlişkili taraflarla yapılan alış-satış işlemleri:

3.2.1) İlişkili taraflara ödenen giderler:

01.01.-30.09.2013 dönemi itibariyle Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'ye 1.800 TL kira bedeli ödenmiştir. (01.01.-30.09.2012 dönemi itibariyle Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'ye 3.300 TL kira ve 10.000 TL bilgisayar program bedeli ödenmiştir.)

3.2.2) İlişkili taraflardan alınan gelirler:

01.01.-30.09.2013 döneminde ilişkili kuruluşları olan Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'nden 16.005 TL ve Yeşil Holding A.Ş.'nden 4.112 TL faiz geliri elde edilmiştir. (01.01.-30.09.2012 döneminde ilişkili kuruluşları olan Ortadoğu Enerji San. 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.)

6
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

3.3) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

30.09.2013 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 74.785 TL (01.01.-30.09.2012: 74.952 TL)'dir.

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

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

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

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2013	31.12.2012
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	97.861	2.172
- Vadeli mevduat	965.209	--
Aracı kurum nezdindeki yatırım hesabı	3.047	3.065
Toplam	1.066.117	5.237

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30.09.2013	31.12.2012
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	89.600	100.000
Toplam	89.600	100.000

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Cari değer 30.09.2013 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul (BİST)' da bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

30.09.2013

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Nominal Tutarı	Maliyeti	Cari Değeri
Hisse senetleri (İttifak Holding)	40.000	178.100	89.600
Toplam	40.000	178.100	89.600

7
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2012:

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Nominal Tutarı	Maliyeti	Cari Değeri
Hisse senetleri (İttifak Holding)	20.000	178.100	100.000
Toplam	20.000	178.100	100.000

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30.09.2013	31.12.2012
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 3)	548.007	586.179
Toplam	548.007	586.179

30.09.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30.09.2013	31.12.2012
Satıcılara borçlar	12.510	294
Toplam	12.510	294

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2013	31.12.2012
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 3)	1.989.413	2.674.446
Toplam	1.989.413	2.674.446

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2013	31.12.2012
Ödenecek vergi ve fonlar	4.011	7.549
Toplam	4.011	7.549

8
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2013	31.12.2012
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.540	1.207
Personele borçlar	10.019	11.261
Toplam	11.559	12.468

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2013	Giris	30.09.2013
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.000	2.000	12.000
Toplam	10.000	2.000	12.000
Diğer maddi olmayan duran varlık itfası (-)	(3.333)	3.000	6.333
Toplam	(3.333)	3.000	6.333
Net Tutar	6.667		5.667

	01.01.2012	Giris	31.12.2012
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	--	10.000	10.000
Toplam	--	10.000	10.000
Diğer maddi olmayan duran varlık itfası (-)	--	(3.333)	(3.333)
Toplam	--	(3.333)	(3.333)
Net Tutar	--		6.667

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

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri				
Genel Yönetim Giderleri	172.457	64.086	240.575	88.912
Toplam	172.457	64.086	240.575	88.912

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

11. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012
Personel Giderleri	122.427	41.132	197.798	71.295
Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	32.307	12.173	29.826	11.076
Bina Yönetim Giderleri	2.700	900	2.475	825
Aidat Giderleri	--	--	1.714	225
Noter ve Resmi Takip Giderleri	382	197	739	215
Bilgi İşlem Giderleri	397	308	--	--
Amortisman ve İtfa Giderleri	3.000	1.333	2.500	2.500
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	2.517	660	--	--
Sigorta Giderleri	5.084	5.084	--	--
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.433	1.433	--	--
Diğer	2.209	865	5.523	2.776
Toplam	172.457	64.086	240.575	88.912

12. FİNANSMAN GELİRLERİ /(GİDERLERİ)

Finansman Gelirleri	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012
Faiz Gelirleri	74.436	24.010	--	140.332
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	13.821	--	--	--
Kambiyo Karları	480.373	260.888	--	--
Toplam	568.630	284.898	--	140.332

Finansman Giderleri	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012
Kazanılmamış Faiz Giderleri	51.993	35.979	26.660	26.660
Kambiyo Zararları	1.605	1.539	--	--
Toplam	53.598	37.518	26.660	26.660

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2013 yılı için %20’dir (2012: %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 (2012: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

Şirket’in 30.09.2013 ve 31.12.2012 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 (2012: %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 30.09.2013 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmeyen toplam 1.452.179 TL tutarında devreden kullanılabilir mali zararları bulunmaktadır.

30.09.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	30.09.2013		31.12.2012	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)
Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı	88.500	17.700	78.100	15.620
Alacak senetleri reeskontu	51.993	10.399	13.821	2.766
Kıdem tazminatı karşılığı	1.433	287	--	--
Ertelenen vergi varlığı	141.926	28.385	91.921	18.386

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 30.09.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

30.09.2013

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	12.510	12.510	12.510	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11.559	11.559	11.559	--	--	--
Diğer borçlar	4.011	4.011	4.011	--	--	--
Toplam	28.080	28.080	28.080	--	--	--

31.12.2012

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	294	294	294	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12.468	12.468	12.468	--	--	--
Diğer borçlar	7.549	7.549	7.549	--	--	--
Toplam	20.311	20.311	20.311	--	--	--

12
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 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:

30.09.2013

	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)	548.007	--	1.989.413	--	1.066.117	--	--	89.600
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	548.007	--	1.989.413	--	1.066.117	--	--	89.600
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net 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	548.007	--	1.989.413	--	1.066.117	--	--	89.600

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2012

	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 itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	586.179	--	2.674.446	--	5.237	--	--	100.000
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	586.179	--	2.674.446	--	5.237	--	--	100.000
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	586.179	--	2.674.446	--	5.237	--	--	100.000

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 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. 31.12.2012 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU		
	30.09.2013	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.050.037	382.054
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--
3. Diğer	2.005.021	729.523
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.055.058	1.111.577
5. Ticari Alacaklar	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--
7. Diğer	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	0	0
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.055.058	1.111.577
10. Ticari Borçlar	12.406	4.514
11. Finansal Yükümlülükler	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	12.406	4.514
14. Ticari Borçlar	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	12.406	4.514
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden	--	--
Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	3.042.652	1.107.063

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.037.631	377.540
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--
25. İhracat	--	--
26. İthalat	--	--

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30.09.2013				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	305.506	(305.506)	305.506	(305.506)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	305.506	(305.506)	305.506	(305.506)
TOPLAM (6)				

Faiz Riski

30.09.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla faiz riski bulunmamaktadır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Piyasa riski

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

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

Finansal Araçlar Kategorileri

<u>30 Eylül 2013</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.066.117	1.066.117
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	178.100	89.600
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	12.510	12.510
Diğer finansal yükümlülükler	--	--
<u>31 Aralık 2012</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	5.237	5.237
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	178.100	100.000
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	294	294
Diğer finansal yükümlülükler	--	--

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

16. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

Yoktur.