

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ  
DENETİM RAPORU**

## İçindekiler

|                                      | <b><u>Sayfa</u></b> |
|--------------------------------------|---------------------|
| Bağımsız denetim görüşü              |                     |
| Bilançoları                          | 1-2                 |
| Kapsamlı gelir tabloları             | 3-4                 |
| Özsermaye değişim tabloları          | 5                   |
| Nakit akım tabloları                 | 6                   |
| Finansal tablolara ilişkin dipnotlar | 7-42                |

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.'NİN**  
**01 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Kapital Yatırım Holding A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na :

Kapital Yatırım Holding A.Ş 'nin ( "Şirket" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanan ve ilişikte yer alan bilançolarını ve aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait kapsamlı gelir tablolarını, özkaynak değişim tablolarını, nakit akım tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

**Finansal tablolarla ilgili olarak işletme yönetiminin sorumluluğu**

İşletme yönetimi bu finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

**Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolarda yer alan tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini de içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişkide yer alan finansal tablolar, Kapital Yatırım Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## **Görüşü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz;**

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle sona eren yıla ait Şirket finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

16 Mart 2012, İstanbul, Türkiye

Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M A.Ş.  
A member firm of INPACT International

Süleyman H. Dönmez  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Dünya Ticaret Merkezi A2 Blok  
Kat: 16 No: 458 Yeşilköy – İSTANBUL

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

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

|  | Dipnot<br>Ref. | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2011 | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2010 |
|--|----------------|---|---|
| <b>VARLIKLAR</b>                             |                |   |   |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                       |                | <b>3.071.465</b>                                | <b>2.967.631</b>                                |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                    | 6              | 1.414   | 1.636.048                                       |
| Finansal Yatırımlar                          | 7              | 486.002   | 938.676   |
| Ticari Alacaklar                             |                | 2.155.375                                       | 625   |
| -İlişkili Taraflardan Alacaklar              | 37             | 2.155.375                                       | -   |
| -Diğer Ticari Alacaklar                      | 10             | -   | 625   |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar    | 12             | -   | -   |
| Diğer Alacaklar                              | 11             | 428.674   | 326.702   |
| Stoklar                                      | 13             | -   | -   |
| Canlı Varlıklar                              | 14             | -   | -   |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar | 15             | -   | -   |
| Diğer Dönen Varlıklar                        | 26             | -   | 65.580  |
| Ara Toplam                                   |                | <b>3.071.465</b>                                | <b>2.967.631</b>                                |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar  | 34             | -   | -   |
| <b>Duran Varlıklar</b>                       |                | <b>-</b>  | <b>1.524</b>                                    |
| 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             | -   | 983   |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                | 19             | -   | 541   |
| Şerefiye                                     | 20             | -   | -   |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                     | 35             | -   | -   |
| Diğer Duran Varlıklar                        | 26             | -   | -   |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                      |                | <b>3.071.465</b>                                | <b>2.969.155</b>                                |

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 İTİBARIYLA BİLANÇOLARI**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*  
*(Seri:XI, No:29 Konsolide Olmayan)*

|   | Dipnot<br>Ref. | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2011 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2010 |
|---|----------------|--|--|
| <b>KAYNAKLAR</b>  |                |  |  |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                      |                | <b>14.624</b>                                      | <b>964.016</b>                                     |
| Finansal Borçlar  | 8              | -  | -  |
| Diğer Finansal Yükümlülükler  | 9              | -  | -  |
| Ticari Borçlar  |                | 2.410  | 69.101   |
| -İlişkili Taraflara Borçlar   | 37             | 2.410  | -  |
| -Diğer Ticari Borçlar   | 10             | -  | 69.101   |
| Diğer Borçlar   | 11             | 12.214   | 15.419   |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri                      | 15             | -  | -  |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar                               | 12             | -  | -  |
| Devlet Teşvik ve Yardımları   | 21             | -  | -  |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü  | 35             | -  | -  |
| Borç Karşılıkları   | 22             | -  | 879.496  |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                       | 26             | -  | -  |
| Ara Toplam  |                | 14.624   | 964.016  |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin<br>Yükümlülükler | 34             | -  | -  |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                      |                | <b>298</b>   | <b>2.965</b>                                       |
| 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             | -  | 2.965  |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü  | 35             | 298  | -  |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                       | 26             | -  | -  |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>  |                | <b>3.056.543</b>                                   | <b>2.002.174</b>                                   |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                  |                | <b>3.056.543</b>                                   | <b>2.002.174</b>                                   |
| Ödenmiş Sermaye   | 27             | 4.250.000  | 4.250.000  |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları   | 27             | -  | -  |
| Diğer Sermaye Yedekleri   | 27             | -  | -  |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)                             | 27             | -  | -  |
| Hisse Senedi İhraç Primleri   | 27             | 74   | 74   |
| Değer Artış Fonları   | 27             | -  | -  |
| Yabancı Para Çevrim Farkları  | 27             | -  | -  |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                   | 27             | 60.968   | 60.968   |
| Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)  | 27             | (608.868)  | (1.705.785)  |
| Net Dönem Karı/(Zararı)   | 27             | (645.631)  | (603.083)  |
| <b>Azınlık Payları</b>  |                | -  | -  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>   |                | <b>3.071.465</b>                                   | <b>2.969.155</b>                                   |

*Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.*

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**01.01.- 31 ARALIK 2011 VE 01.01.- 31 ARALIK 2010 İTİBARIYLA**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*  
*(Seri:XI, No:29 Konsolide Olmayan)*

|   | Dipnot<br>Ref. | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>01.01-31.12.2011 | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>01.01-31.12.2010 |
|---|----------------|---|---|
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>   |                |   |   |
| Satış Gelirleri   | 28             | 313.026.782                                       | 167.856.301                                       |
| Satışların Maliyeti (-)   | 28             | (313.230.068)                                     | (167.568.090)                                     |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>                                 |                | <b>(203.286)</b>                                  | <b>288.211</b>                                    |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler                         | 28             | -   | -   |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)                     | 28             | -   | -   |
| <b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar</b>                 |                | -   | -   |
| <b>BRÜT KAR/ZARAR</b>   |                | <b>(203.286)</b>                                  | <b>288.211</b>                                    |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                             | 29             | (288.312)   | (346.189)   |
| Genel Yönetim Giderleri (-)   | 29             | (783.842)   | (545.647)   |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                                 | 29             | -   | -   |
| Diğer Faaliyet Gelirleri  | 31             | 648.855   | 549   |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)  | 31             | (22.720)  | (7)   |
| <b>FAALİYET KARI / ZARARI</b>   |                | <b>(649.305)</b>                                  | <b>(603.083)</b>                                  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar |                | -   | -   |
| Finansal Gelirler   | 32             | 6.153.342   | -   |
| Finansal Giderler (-)   | 33             | (6.149.370)                                       | -   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>                |                | <b>(645.333)</b>                                  | <b>(603.083)</b>                                  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri (-)</b>                  |                |   |   |
| - Dönem Vergi Gelir/Gideri (-)  | 35             | -   | -   |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)                                | 35             | (298)   | -   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI (-)</b>                   |                | <b>(645.631)</b>                                  | <b>(603.083)</b>                                  |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>   |                |   |   |
| <b>Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı(-)</b>      |                | -   | -   |
| <b>DÖNEM KARI / ZARARI (-)</b>  |                | <b>(645.631)</b>                                  | <b>(603.083)</b>                                  |

*Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.*

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**01.01.- 31 ARALIK 2011 VE 01.01.- 31 ARALIK 2010 İTİBARIYLA**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)  
(Seri:XI, No:29 Konsolide Olmayan)

|   | <b>Dipnot</b> | <b>Bağımsız</b>          | <b>Bağımsız</b>          |
|---|---------------|--------------------------|--------------------------|
|   | <b>Ref.</b>   | <b>Denetimden Geçmiş</b> | <b>Denetimden Geçmiş</b> |
|   |               | <b>01.01-31.12.2011</b>  | <b>01.01-31.12.2010</b>  |
| <b>DÖNEM KARI / ZARARI (-)</b>  |               | <b>(645.631)</b>         | <b>(603.083)</b>         |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER (-)</b>                                       |               |                          |                          |
| Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim                                 | 18-19         | -                        | -                        |
| Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri                |               | -                        | -                        |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER (-)</b>                                       |               |                          |                          |
| <b>(VERGİ SONRASI)</b>  |               | -                        | -                        |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER (-)</b>                                      |               | <b>(645.631)</b>         | <b>(603.083)</b>         |
| <b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>  |               |                          |                          |
| Azınlık Payları   |               | -                        | -                        |
| Ana Ortaklık Payları  |               | (645.631)                | (603.083)                |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                                       |               |                          |                          |
| Azınlık Payları   |               | -                        | -                        |
| Ana Ortaklık Payları  |               | (645.631)                | (603.083)                |
| <b>Hisse Başına Kazanç / Kayıp (-)</b>  |               | (0,15191)                | (0,14190)                |
| <b>Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç / Kayıp (-)</b>                           |               | (0,15191)                | (0,14190)                |
| <b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç / Kayıp (-)</b>              |               | (0,15191)                | (0,14190)                |
| <b>Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç / Kayıp (-)</b> |               | (0,15191)                | (0,14190)                |

*Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.*



**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**01.01.- 31 ARALIK 2011 VE 01.01.- 31 ARALIK 2010 İTİBARIYLA**  
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**  
(Seri:XI, No:29 Konsolide Olmayan)  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

|   | Sermaye          | Hisse Senedi İhraç Primleri | Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | Değer Artış Fonları | Geçmiş Yıl Karları / (Zararları) | Dönem Karı / (Zararı) | Toplam           |
|---|------------------|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------|
| <b>31 Aralık 2009 Bakiyesi</b>                      | <b>4.250.000</b> | <b>74</b>                   | <b>60.968</b>                        | -                   | <b>(1.219.669)</b>               | <b>(486.116)</b>      | <b>2.605.257</b> |
| Sermaye arttırımı                                   | -                | -                           | -                                    | -                   | -                                | -                     | -                |
| Bedelsiz sermaye arttırımı                          | -                | -                           | -                                    | -                   | -                                | -                     | -                |
| Transferler   | -                | -                           | -                                    | -                   | (486.116)                        | 486.116               | -                |
| Yeniden değerlendirme fonu artışı (Dipnot 17,18,19) | -                | -                           | -                                    | -                   | -                                | -                     | -                |
| Hisse senedi ihraç primleri                         | -                | -                           | -                                    | -                   | -                                | -                     | -                |
| Dönem net kar / (zararı)                            | -                | -                           | -                                    | -                   | -                                | (603.083)             | (603.083)        |
| <b>31 Aralık 2010 Bakiyesi</b>                      | <b>4.250.000</b> | <b>74</b>                   | <b>60.968</b>                        | -                   | <b>(1.705.785)</b>               | <b>(603.083)</b>      | <b>2.002.174</b> |
| Sermaye arttırımı (Dipnot 27)                       | 1.700.000        | -                           | -                                    | -                   | -                                | -                     | 1.700.000        |
| Bedelsiz sermaye arttırımı                          | -                | -                           | -                                    | -                   | -                                | -                     | -                |
| Sermaye azaltımı (Dipnot 27)                        | (1.700.000)      | -                           | -                                    | -                   | 1.700.000                        | -                     | -                |
| Transferler   | -                | -                           | -                                    | -                   | (603.083)                        | 603.083               | -                |
| Yeniden değerlendirme fonu artışı (Dipnot 17,18,19) | -                | -                           | -                                    | -                   | -                                | -                     | -                |
| Hisse senedi ihraç primleri                         | -                | -                           | -                                    | -                   | -                                | -                     | -                |
| Dönem net kar / (zararı)                            | -                | -                           | -                                    | -                   | -                                | (645.631)             | (645.631)        |
| <b>31 Aralık 2011 Bakiyesi</b>                      | <b>4.250.000</b> | <b>74</b>                   | <b>60.968</b>                        | -                   | <b>(608.868)</b>                 | <b>(645.631)</b>      | <b>3.056.543</b> |

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**01.01.- 31 ARALIK 2011 VE 01.01.- 31 ARALIK 2010 İTİBARIYLA**  
**NAKİT AKIM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

| <b>A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>              | <b>Dipnot Ref.</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2011</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2010</b> |
|---|--------------------|--|--|
| Vergi Öncesi Net Dönem Karı / (Zararı)                                  |                    | (645.333)  | (603.083)  |
| <b><u>Düzeltilmeler</u></b>   |                    |  |  |
| Amortisman ve itfa payları  | 18-19              | 4.264  | 1.487  |
| Kıdem tazminatı karşılığı   | 24                 | -  | 2.965  |
| Kıdem tazminatı karşılığı iptali  | 24                 | 3.467  | (548)  |
| Finansal yatırım değer artış azalışı                                    | 25                 | (189.343)  | (13.555)   |
| Önceki dönem değer artış azalış iptali                                  | 11                 | -  | -  |
| <b>İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)</b> |                    | <b>(826.945)</b>                                   | <b>(612.734)</b>                                   |
| Finansal yatırımlardaki artış azalış                                    | 38                 | 642.017  | 207.062  |
| Ticari alacaklardaki Artışlar (-) / Azalışlar (+)                       | 10                 | (2.154.750)  | (625)  |
| Diğer alacaklardaki artışlar(-) / azalışlar (+)                         | 11                 | (101.972)  | (323.652)  |
| Borç karşılıklarındaki artışlar(-) / azalışlar (+)                      | 22                 | (879.496)  | -  |
| Diğer dönen ve duran varlıklarda artış / azalış                         | 27                 | 65.580   | (14.080)   |
| İlişkili şirketlere borçlardaki artışlar                                | 37                 | -  | -  |
| Ticari Borçlardaki Azalışlar / (Artışlar) (-)                           | 10                 | (66.691)   | (334.963)  |
| Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki azalışlar                         | 11                 | (3.205)  | 8.300  |
| Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış / azalışlar           | 27                 | -  | -  |
| <b>Esas Faaliyet ile İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)</b>                 |                    | <b>(3.325.462)</b>                                 | <b>(1.070.692)</b>                                 |
| Ödenen kıdem tazminatları   | 24                 | (6.432)  | -  |
| Ödenen vergiler   | 35                 | -  | -  |
| <b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit</b>                        |                    | <b>(3.331.894)</b>                                 | <b>(1.070.692)</b>                                 |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>              |                    |  |  |
| Maddi duran varlıklardaki değişim                                       | 18-19              | (2.740)  | -  |
| Maddi olmayan duran varlıklardaki değişim                               | 18-19              | -  | -  |
| Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklardaki değişim                   | 34                 | -  | -  |
| <b>Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit</b>         |                    | <b>(2.740)</b>                                     | <b>-</b>   |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>            |                    |  |  |
| Sermaye artırımı/azaltımı (Geçmiş yıl mahsubu)                          | 28                 | 1.700.000  | -  |
| <b>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit</b>                 |                    | <b>1.700.000</b>                                   | <b>-</b>   |
| <b>Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış</b>                   |                    | <b>(1.634.634)</b>                                 | <b>(1.070.692)</b>                                 |
| <b>Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>                |                    | <b>1.636.048</b>                                   | <b>2.113.909</b>                                   |
| <b>Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>                | <b>6</b>           | <b>1.414</b>                                       | <b>1.043.217</b>                                   |

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kapital Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Şirket") Hedef Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanı ile 06 Nisan 2005 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştiğal etmek üzere İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in kuruluşu 6 Nisan 2005 tarihinde tescil, 12 Nisan 2005 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilân edilmiştir.

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

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

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- b) Portföy 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 artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

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

Faaliyet konusu değişikliği sonrası faaliyet esasları;

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

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup 31.12.2011 tarihi itibarıyla 1 çalışanı vardır (31 Aralık 2010: 3). Şirket'in merkezi 01.09.2011 tarihi itibarıyla Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73/19 Okmeydanı – Şişli / İstanbul adresine taşınmıştır.

# KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

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

| <u>Ortaklar</u>  | <u>Grubu</u> | <u>31 Aralık 2011</u><br><u>Pay Tutarı</u> | <u>%</u><br><u>Pay Oranı</u> |
|--|--------------|--|------------------------------|
| Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş. | A            | 29.750                                     | 0,70                         |
| Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş.        | A            | 12.750                                     | 0,30                         |
| Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş. | B            | 1.054.320                                  | 24,81                        |
| Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş.        | B            | 241.852                                    | 5,69                         |
| Kamil Engin Yeşil                                      | B            | 410.000                                    | 9,65                         |
| Diğer  | B            | 2.501.328                                  | 58,85                        |
| <b>Sermaye</b>   |              | <b>4.250.000</b>                           | <b>100</b>                   |

  

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

(\*İnnovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi A.Ş., unvanını Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş. olarak değiştirerek 21.11.2011 tarihinde tescil, 25.11.2011 tarih ve 7948 sayılı TTSG ile ilân ettirmiştir.

### 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Esasları ve Belirli Muhasebe Politikaları:

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

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

# KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

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

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

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

#### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

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

#### 2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

#### 2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

#### 2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("TFRYK") tüm yorumları uygulamıştır.

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

## 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

### 2.4.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

Yukarıdaki değişikliklerin Şirket mali tablolarına bir etkisi olmamıştır.

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

###### 2.4.2. Şirket açısından 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulama tercihi kullanılmamış yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

- TFRS 9 – Finansal Araçlar, TMS 39 – Finansal Araçlar

Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı yerine getirilecek yeni düzenlemeler, TFRS 9, 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Hangi yatırımların konsolide edilmesi gerektiğine yeni bir yaklaşım getiren ve yatırımlardaki kontrolün değerlendirilmesi için tek bil model sunan değişiklikler, 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

- TFRS 11 – Müşterek Anlaşmalar;

- TMS 31 – İş Ortaklıklarındaki Paylar standardının yerini alacak olan ve iş ortaklıklarının yasal formu yerine hak ve yükümlülükleri üzerinde duran değişiklikler, 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır,

- TFRS 12 – Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar

Bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarında payları olan işletmeler için açıklama şartlarını belirten değişiklikler, 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

UFRS 13 – Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü;

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

- TMS 1 – Finansal Tabloların Sunumu;

Diğer kapsamlı gelirlerin sunumuna ilişkin değişiklikler, 1 Haziran 2012 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

- TMS 12 – Gelir Vergisi; sınırlı değişiklik (ertelenmiş vergiye konu varlıkların geri kazanılması). İlgili değişiklik 1 Ocak 2012 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Emeklilik planları ve emeklilik sonrası hakların muhasebesi ve ilişkili açılımlara dair değişiklikler, 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

# KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

##### 2.4.2. Şirket açısından 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulama tercihi kullanılmamış yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi: (devamı)

- TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

Mevcut muhasebeleştirme ve açıklama yönlendirmelerine getirilen bazı açıklamalar ile ilgili değişiklik, 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

- TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

Müşterek kontrol edilen iştiraklere ilişkin bazı değişiklikler 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

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

#### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

##### a) Nakit ve Nakit Benzerleri

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

##### b) Finansal Yatırımlar

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

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

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



## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### b) Finansal Yatırımlar (devamı)

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

###### c) Ticari Alacaklar

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

###### d) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

###### d) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### e) İlişkili Taraflar

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

###### f) Hasılat

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

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

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

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

###### g) Maddi Duran Varlıklar

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

Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler aşağıdaki gibidir.

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

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

###### g) Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### h) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilen haklardan (bilgisayar yazılımları) oluşmakta olup, mali tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 3 yıllık tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir.  
( Not:19 ).

|                        | <u>Yıl</u> |
|------------------------|------------|
| Bilgisayar yazılımları | 3          |

###### ı) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

###### ii) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

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

###### k) Dövizli İşlemler

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

###### l) Borçlanma Maliyeti

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

###### m) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

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

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

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### m) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

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

###### n) Hisse Başına Kar/Zarar

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

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

###### o) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

###### p) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

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

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

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### p) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devamı)

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

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

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

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

###### r) Nakit Akım Tablosu

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

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

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

###### s) Netleştirme

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

#### 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|   | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Kasa  | -                     | -                     |
| Bankalar  | 1.199                 | -                     |
| -Vadesiz mevduat                                  | 1.199                 | -                     |
| Aracı kurum nezdindeki yatırım hesabı             | 215                   | 592.830               |
| Vadesi üç aydan kısa hazine bonosu/devlet tahvili | -                     | 1.020                 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar                 | -                     | 1.042.198             |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>1.414</b>          | <b>1.636.048</b>      |

31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ters repoların bilgileri aşağıdaki gibidir.

| <u>31.12.2010</u> | Maliyet          | Kayıtlı<br>Değer | Faiz<br>Oranı (%) | Vade<br>Tarihi |
|-------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| TRT030811T14      | 1.000.000        | 1.000.194        | 7,05%             | 03.01.2011     |
| TRT161013T13      | 42.000           | 42.004           | 3,50%             | 03.01.2011     |
|                   | <b>1.042.000</b> | <b>1.042.198</b> | -                 | -              |

31.12.2010 tarihleri itibariyle devlet tahvillerinin bilgileri aşağıdaki gibidir.

| <u>31.12.2010</u>                             | <u>Nominal<br/>Tutarı</u> | <u>Maliyeti</u> | <u>Cari Değeri</u> |
|---|---------------------------|-----------------|--------------------|
| <u>Alım - Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u> |                           |                 |                    |
| Devlet Tahvili TRB090311T13                   | 600.000                   | 585.648         | 592.830            |
|   | <b>600.000</b>            | <b>585.648</b>  | <b>592.830</b>     |

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

#### 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

|                               | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hisse senetleri               | 675.345               | 952.231               |
| Hisse senetleri değer artışı  | 27.255                | -                     |
| Menkul kıymet değer düşüklüğü | (216.598)             | (13.555)              |
| <b>Toplam</b>                 | <b>486.002</b>        | <b>938.676</b>        |

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Aralık 2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla hisse senetlerinin bilgileri aşağıdaki gibidir.

##### Hisse Senetleri

|   | <u>Nominal</u><br><u>Tutarı</u> | <u>Maliyeti</u> | <u>Cari Değeri</u> |
|---|---------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>31.12.2011</b>                             |                                 |                 |                    |
| <u>Alım – Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u> |                                 |                 |                    |
| Hisse Senetleri                               | 207.347                         | 675.345         | 486.002            |
|   | <b>207.347</b>                  | <b>675.345</b>  | <b>486.002</b>     |
| <b>31.12.2010</b>                             |                                 |                 |                    |
| <u>Alım - Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u> |                                 |                 |                    |
| Hisse Senetleri                               | 272.257                         | 952.231         | 938.676            |
|   | <b>272.257</b>                  | <b>952.231</b>  | <b>938.676</b>     |

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

#### 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

|                                     |                       |                       |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b> | <b>31 Aralık 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
| Diğer                               | -                     | 625                   |
| <b>Toplam</b>                       | <b>-</b>              | <b>625</b>            |
| <b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>   | <b>31 Aralık 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
| Takas ve Saklama Merkezine borçlar  | -                     | 69.101                |
| <b>Toplam</b>                       | <b>-</b>              | <b>69.101</b>         |

Uzun vadeli ticari alacak ve borçlar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 Yoktur)

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



## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

|                                      | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>   |                       |                       |
| VOB İşlem Teminatı                   | 419.181               | 324.147               |
| Personelden alacaklar                | -                     | 2.555                 |
| Diğer                                | 9.493                 | -                     |
| <b>Toplam</b>                        | <b>428.674</b>        | <b>326.702</b>        |
| <b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>     |                       |                       |
| Ödenecek vergi ve fonlar             | 10.500                | -                     |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 1.714                 | 15.418                |
| Ödenecek temettü borcu               | -                     | 1                     |
| <b>Toplam</b>                        | <b>12.214</b>         | <b>15.419</b>         |

Uzun vadeli diğer alacak ve borçlar bulunmamaktadır(31 Aralık 2010 Yoktur)

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

#### 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 13 – STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Şirket 30.12.2011 tarihinde sabit kıymetlerinden 7.078 TL'lik itfa olan tesis makine ve cihazlarını hurda olarak bedelsiz elinden çıkarmıştır. Kalan sabit kıymetlerini 23.853 TL 30.12.2011 tarih itibarıyla satışı yapmıştır.

|   | <u>01.01.2010</u> | <u>Giris</u> | <u>Cıkıs</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|-------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Tesis, makine ve cihazlar                 | 9.044             | -            | -            | 9.044             |
| Demirbaşlar                               | -                 | -            | -            | -                 |
| <b>Toplam</b>                             | <b>9.044</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>9.044</b>      |
| Tesis, makine ve cihazlar amortismanı (-) | (7.116)           | (945)        | -            | (8.061)           |
| Demirbaşlar amortismanı (-)               | -                 | -            | -            | -                 |
| <b>Toplam</b>                             | <b>(7.116)</b>    | <b>(945)</b> | <b>-</b>     | <b>(8.061)</b>    |
| <b>Net Tutar</b>                          | <b>1.928</b>      | <b>(945)</b> | <b>-</b>     | <b>983</b>        |

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

#### 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                        | <u>01.01.2011</u> | <u>Giris</u> | <u>Cıkıs</u>   | <u>31.12.2011</u> |
|------------------------|-------------------|--------------|----------------|-------------------|
| Haklar                 | 2.468             | -            | (2.468)        | -                 |
| <b>Toplam</b>          | <b>2.468</b>      | <b>-</b>     | <b>(2.468)</b> | <b>-</b>          |
| Haklar amortismanı (-) | (1.927)           | (541)        | 2.468          | -                 |
| <b>Toplam</b>          | <b>(1.927)</b>    | <b>(541)</b> | <b>2.468</b>   | <b>-</b>          |
| <b>Net Tutar</b>       | <b>541</b>        | <b>(541)</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>          |

Şirket 30.12.2011 tarihinde 541 TL amortisman giderini genel yönetim giderlerinde giderleştirerek itfa olan haklarının tamamını (2.468 TL) hurda olarak bedelsiz elinden çıkarmıştır.

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR(devamı)

|                        | <u>01.01.2010</u> | <u>Giriş</u> | <u>Çıkış</u> | <u>31.12.2010</u> |
|------------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Haklar                 | 2.468             | -            | -            | 2.468             |
| <b>Toplam</b>          | <b>2.468</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>2.468</b>      |
| Haklar amortismanı (-) | (1.385)           | (542)        | -            | (1.927)           |
| <b>Toplam</b>          | <b>(1.385)</b>    | <b>(542)</b> | <b>-</b>     | <b>(1.927)</b>    |
| <b>Net Tutar</b>       | <b>1.083</b>      | <b>(542)</b> | <b>-</b>     | <b>541</b>        |

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

#### 20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

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

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

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

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER(devamı)

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

Uzun vadeli borç karşılıkları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 Yoktur)

#### 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

Şirket, yürürlükteki iş kanunlarına göre, emeklilik, vefat, iş akdinin feshi, kadın çalışanlar için evlilik hallerinde 4857 sayılı İş Kanunu'nda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde çalışanlarına ilgili ödemeleri yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı belirli bir tavana tabi olup çalışılan her yıl için en fazla 31.12.2011 itibariyle 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kıdeme hak kazanmış çalışanı mevcut değildir. 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle hesaplanan yükümlülükte aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılıkları, yıllık % 8,45 enflasyon ve % 13 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,20 (31 Aralık 2010: % 4,66) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılarak hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyecek kıdem tazminatları tutarları da tahmin edilerek hesaplamaya dahil edilmiştir.

|                           | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | -                     | 2.965                 |
| <b>Toplam</b>             | <b>-</b>              | <b>2.965</b>          |

  

|                                      | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 Ocak itibariyle karşılık           | 2.965                 | 548                   |
| Hizmet maliyeti/iptali(-)            | 3.329                 | 2.162                 |
| Faiz maliyeti                        | 138                   | 255                   |
| Ödenen tazminat                      | (6.432)               | -                     |
| <b>31 Aralık itibariyle karşılık</b> | <b>-</b>              | <b>2.965</b>          |

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| <b>Diğer Dönen Varlıklar</b> | <b>31 Aralık 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Devreden KDV (*)             | -                     | 65.500                |
| Diğer                        | -                     | 80                    |
| <b>Toplam</b>                | <b>-</b>              | <b>65.580</b>         |

(\*) 31.12.2010 tarihi itibarıyla devreden KDV, faaliyet konusu değişikliğinden önceki faaliyet giderleri nedeniyle ödenen tutarların KDV'lerinden oluşmakta olup, mahsup yapılamamaktadır. Devreden KDV 2011 dönemi içerisinde kanunen kabul edilmeyen gider olarak giderleştirilmiştir.

31.12.2011 tarihi itibarıyla diğer duran varlıklar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Yoktur)

31.12.2011 tarihi itibarıyla diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Yoktur).

#### 27 – ÖZKAYNAKLAR

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

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

#### Sermaye Azaltımı ve Sermaye Artırımı

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

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

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

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 27 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### İmtiyazlı Paylar

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

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

| <u>Ortaklar</u>  | <u>31 Aralık 2011</u> |                   | <u>%</u>         |
|--|-----------------------|-------------------|------------------|
|  | <u>Grubu</u>          | <u>Pay Tutarı</u> | <u>Pay Oranı</u> |
| Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş. | A                     | 29.750            | 0,70             |
| Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş.        | A                     | 12.750            | 0,30             |
| Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş. | B                     | 1.054.320         | 24,81            |
| Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş.        | B                     | 241.852           | 5,69             |
| Engin Yeşil  | B                     | 410.000           | 9,65             |
| Diğer  | B                     | 2.501.328         | 58,85            |
| <b>Sermaye</b>   |                       | <b>4.250.000</b>  | <b>100</b>       |

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

(\*)İnnovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi A.Ş., unvanını Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş. olarak değiştirerek 7948 sayılı TTSG ile 21.11.2011 tarihi itibarıyla tescil ettirmiştir.

Şirket 21.11.2011 tarihli 22 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak suretiyle, ödenmiş sermayesinin tamamını nakit ve tahsisli olarak 4.250.000 TL'den 50.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir. İlgili karar için Sermaye Piyasası Kuruluna 28.11.2011 tarih ve 25533 sayılı yazı ile gerekli izinler için başvuruda bulunmuştur. (not: 41)

Sermaye düzeltmesi farkları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 Yoktur)

Diğer sermaye yedekleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 Yoktur)

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 Yoktur)

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 27 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### Hisse Senedi İhraç Primleri

|                             | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hisse senedi ihraç primleri | 74                    | 74                    |
| <b>Toplam</b>               | <b>74</b>             | <b>74</b>             |

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

Değer artış fonları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 Yoktur)

Yabancı para çevrim farkları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 Yoktur)

##### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

|                | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Yasal yedekler | 60.968                | 60.968                |
|                | <b>60.968</b>         | <b>60.968</b>         |

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

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

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

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

##### Geçmiş Yıl Kar / Zararları

|                               | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Olağanüstü yedekler           | 8.699                 | 8.699                 |
| Geçmiş yıllar karı / (zararı) | (617.567)             | (1.714.484)           |
| <b>Toplam</b>                 | <b>(608.868)</b>      | <b>(1.705.785)</b>    |

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

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| <b>Satış gelirleri</b>          | <b>01.01.-31.12.2011</b> | <b>01.01.-31.12.2010</b> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Yurtiçi satışlar (*)            | 313.026.782              | 167.856.301              |
|                                 | <b>313.026.782</b>       | <b>167.856.301</b>       |
| <b>Satışların maliyeti (-)</b>  |                          |                          |
| Satışların maliyeti             | (313.230.068)            | (167.568.090)            |
| <b>Satışların maliyeti</b>      | <b>(313.230.068)</b>     | <b>(167.568.090)</b>     |
| <b>Brüt Satış Karı/(Zararı)</b> | <b>(203.286)</b>         | <b>288.211</b>           |

(\*) 01.01.-31.12.2011 tarihleri arasındaki satışlar ve maliyetlerinin tamamı Şirket'in 27.09.2011 tarihinde faaliyet konusu değişikliğinden önceki yatırım ortaklığına esas faaliyetlerden kaynaklanan gelir ve giderlerden oluşmakta olup yeni nevi ye ilişkin 31.12.2011 tarihi itibarıyla bir gelir yada maliyet söz konusu olmamıştır.

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

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıda verilmiştir.

| <b>Faaliyet Giderleri (-)</b>     | <b>01.01.-31.12.2011</b> | <b>01.01.-31.12.2010</b> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pazarlama satış dağıtım giderleri | 288.312                  | 346.189                  |
| Genel yönetim giderleri           | 783.842                  | 545.647                  |
| <b>Toplam</b>                     | <b>1.072.154</b>         | <b>891.836</b>           |



## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| <b>Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)</b> | <b>01.01-31.12.2011</b> | <b>01.01-31.12.2010</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Komisyon giderleri                              | 141.746                 | 114.409                 |
| IMKB payları                                    | 10.475                  | 12.367                  |
| Kurtaj Hesabı                                   | 133.231                 | 217.475                 |
| Diğer çeşitli giderler                          | 2.860                   | 1.938                   |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>288.312</b>          | <b>346.189</b>          |

| <b>Genel Yönetim Giderleri (-)</b>  | <b>01.01-31.12.2011</b> | <b>01.01-31.12.2010</b> |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Personel giderleri                  | 434.258                 | 269.048                 |
| Amortisman giderleri                | 4.264                   | 1.487                   |
| Seyahat giderleri                   | 2.039                   | -                       |
| Sigorta giderleri                   | 2.699                   | -                       |
| Matbaa giderleri                    | 2.007                   | -                       |
| Haberleşme giderleri                | 6.451                   | -                       |
| Kıdem tazminatı karşılığı           | -                       | 2.965                   |
| Kira giderleri                      | 20.264                  | 2.520                   |
| Vergi resim harçlar (*)             | 69.295                  | -                       |
| Aidat giderleri                     | 10.890                  | -                       |
| Danışmanlık ve müşavirlik giderleri | 145.932                 | 217.245                 |
| İlan reklam giderleri               | 11.286                  | -                       |
| Bilgi işlem giderleri               | 20.380                  | -                       |
| Noter ve Resmi Takip Giderleri      | 37.533                  | 28.993                  |
| Diğer                               | 16.544                  | 23.389                  |
| <b>Toplam</b>                       | <b>783.842</b>          | <b>545.647</b>          |

(\*) Vergi resim harçların 66.949 TL'si, faaliyet konusu değişikliğinden önce faaliyet giderleri nedeniyle ödenip mahsup yapılamayan KDV'lerin kanunen kabul edilmeyen gider olarak giderleştirilmesinden oluşmaktadır.

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

| Dİğer Faaliyet Gelirleri     | 01.01-31.12.2011 | 01.01-31.12.2010 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Konusu kalmayan karşılık (*) | 635.225          | 548              |
| Dİğer gelirler               | 13.630           | 1                |
| <b>Toplam</b>                | <b>648.855</b>   | <b>549</b>       |

(\*) Şirketin 05.08.2009 tarihli ve 122 sayılı yönetim kurulu toplantısında iptal davasına konu edilen BSMV ve vergi cezaları için karşılık ayrılmasının uygun olacağı değerlendirilmiş ve vergi aslı, vergi cezası ve gecikme zammı olarak toplam 879.496 TL karşılık ayrılması oybirliği ile kabul edilerek 31 Aralık 2009 yılı Finansal Tablolarında bu tutardaki Dava Karşılığı yer almıştır. Vergi kanunlarında değişiklikler öngören 5838 sayılı Kanun'un 32/8 maddesi ile yapılan düzenleme ile menkul kıymet yatırım ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler dolayısıyla elde ettikleri paralar, banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisna edilmiştir. İstisna 01.03.2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Aynı Kanun'un Geçici 1. Maddesine göre ise menkul kıymet yatırım fonları için geçmiş dönemlerle de ilgili vergi tarhiyatını önlerken yatırım ortaklıkları yönünden herhangi bir hüküm içermemektedir. Yukarıda belirtilen vergi incelemesi bu tarihten önceki dönemleri kapsadığı için istisna kapsamına girmemektedir.

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

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

| Dİğer Faaliyet Giderleri (-) | 01.01-31.12.2011 | 01.01-31.12.2010 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Sabit Kıymet Satış Zararları | 13.876           | -                |
| Dİğer giderler               | 1.200            | 7                |
| Dİğer olağandışı giderler    | 7.644            | -                |
| <b>Toplam</b>                | <b>22.720</b>    | <b>7</b>         |

#### 32 – FİNANSAL GELİRLER

| Finansal Gelirler           | 01.01-31.12.2011 | 01.01-31.12.2010 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Temettü gelirleri           | 4.860            | -                |
| Faiz gelirleri (*)          | 121.424          | -                |
| Menkul kıymet satış karları | 6.027.058        | -                |
| <b>Toplam</b>               | <b>6.153.342</b> | <b>-</b>         |

(\*) Faiz gelirlerinin 41.827 TL'si Şirket'in Ortadoğu Enerji San.ve Tic. A.Ş.'ye kesmiş olduğu adet faizinden oluşmaktadır.

30.07.2011 – 31.12.2011 tarihlerindeki menkul kıymet satışları, hisse senedi temettü gelirleri ve ters repo gelirleri, faaliyet konusu değişikliğinden dolayı finansal gelir olarak sınıflandırılmıştır.

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 33 – FİNANSAL GİDERLER

| Finansal Giderler (-)         | 01.01-31.12.2011 | 01.01-31.12.2010 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Menkul kıymet satış zararları | 6.149.370        | -                |
| <b>Toplam</b>                 | <b>6.149.370</b> | <b>-</b>         |

30.07.2011 – 31.12.2011 tarihlerindeki menkul kıymet satışları, hisse senedi temettü giderleri ve ters repo giderleri, faaliyet konusu değişikliğinden dolayı finansal gider olarak sınıflandırılmıştır.

#### 34– SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

#### 35 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### Kurumlar Vergisi

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

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

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. SPK'nın 27.06.2011 tarih ve 7/626 sayılı kararı ile Şirket esas sözleşmesinin menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkacak şekilde değiştirilmesine izin verilmiştir. Şirket'in, 27.07.2011 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında esas sözleşme tadilleri onaylanmıştır. Konu ile ilgili olarak imtiyazlı paylar genel kurul toplantısı da yapılmıştır Söz konusu esas sözleşme değişiklikleri 29.07.2011 tarihinde tescil, 04.08.2011 tarih ve 7873 sayılı TTSG'de ilan edilmiş; 28.07.2011 itibarıyla sahip olunan kurumlar vergisi istisnası sona ermiştir.

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

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

##### Ertelenen Vergi

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 35 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ(devamı)

##### Ertelenen Vergi (devamı)

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin (arsa ve arazi değerlemeleri hariç) hesaplanmasında kullanılan Türkiye’de yerleşik şirketler için vergi oranı %20’dir. Şirket 27.09.2011 tarih itibarıyla vergi mükellefi olduğu için 31.12.2011 tarihli bilançolarına ertelenmiş vergi hesaplaması yapılmış olup önceki dönemlere söz konusu vergi hesaplaması yapılmamıştır.

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

##### Dönem karı vergi yükümlülüğü:

|                                       | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cari dönem Kurumlar Vergisi karşılığı | -                     | -                     |
| Ertelenmiş vergi karşılığı            | (298)                 | -                     |
| <b>Toplam</b>                         | <b>(298)</b>          | <b>-</b>              |

|   | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ertelenen vergi varlıkları                                | 5.152                 | -                     |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri                            | (5.450)               | -                     |
| <b>Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</b> | <b>(298)</b>          | <b>-</b>              |

##### Vergi karşılığının mutabakatı:

|   | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar / (zarar) | (645.333)             | (603.083)             |
| %20 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi            | -                     | -                     |
| Vergi etkileri:                                       |                       |                       |
| - vergiye tabi olmayan gelirler / (giderler)          | (74.832)              | -                     |
| - kanunen kabul edilmeyen giderler                    | 74.534                | -                     |
| <b>Gelir tablosundaki geliri(-)/gideri</b>            | <b>(298)</b>          | <b>-</b>              |

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 35 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

##### Ertelenen Vergi (devamı)

Şirket'in ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Ertelenen Vergi</b>                                      | <b><u>31 Aralık 2011</u></b> | <b><u>31 Aralık 2010</u></b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| <b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>                    |                              |                              |
| Menkul kıymet değer artışı                                  | 5.152                        | -                            |
| <b>Toplam</b>   | <b>5.152</b>                 | <b>-</b>                     |
| <b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>                |                              |                              |
| Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı                     | (5.450)                      | -                            |
| <b>Toplam</b>   | <b>(5.450)</b>               | <b>-</b>                     |
| <b>Ertelenen Vergi Aktifi/(Pasifi)</b>                      | <b>(298)</b>                 | <b>-</b>                     |
| <b><u>Birikmiş Geçici Farklar</u></b>                       |                              |                              |
| <b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>                    | <b><u>31 Aralık 2011</u></b> | <b><u>31 Aralık 2010</u></b> |
| Menkul kıymet değer artışı                                  | 25.761                       | -                            |
| <b>Toplam</b>   | <b>25.761</b>                | <b>-</b>                     |
| <b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>                |                              |                              |
| Menkul kıymet değer artışı                                  | (27.255)                     | -                            |
| <b>Toplam</b>   | <b>(27.255)</b>              | <b>-</b>                     |
| <b>Ertelenen Vergi Aktifi/(Pasifi)</b>                      | <b>(1.494)</b>               | <b>-</b>                     |
|   | <b>01.01.</b>                | <b>01.01.</b>                |
|   | <b><u>31.12.2011</u></b>     | <b><u>31.12.2010</u></b>     |
| 1 Ocak açılışındaki ertelenen vergi varlığı/yükümlülüğü (-) | -                            | -                            |
| Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)                          | (298)                        | -                            |
| Diğer kapsamlı gelire ait ertelenmiş vergi etkisi           |                              | -                            |
| Cari dönem ertelenen vergi yükümlülüğü                      | <b>(298)</b>                 | <b>-</b>                     |

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 36 - HİSSE BAŞINA KAYIP

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

| Hisse başına kazanç / kayıp                        | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 4.250.000             | 4.250.000             |
| Net dönem karı(zararı) (TL)                        | (645.631)             | (603.083)             |
| Hisse başına kazanç / (kayıp) (TL)                 | (0,15191)             | (0,14190)             |

Hisse başına zarar hesaplanması 1 TL tutarındaki paylara göre yapılmıştır.

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

#### 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i. Kısa vadeli ilişkili taraflardan ticari alacakların dökümü aşağıdaki gibidir:

| İlişkili taraflardan alacaklar             | <u>31 Aralık 2011</u>   | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Ortadoğu Enerji Sanayi Ve Ticaret A.Ş. (*) | 2.155.375               | -                     |
| <b>Toplam</b>                              | <b><u>2.155.375</u></b> | <b><u>-</u></b>       |

(\*) Şirket'in Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olan alacağının 41.827 TL'si adat faiz gelirinine ait olup söz konusu gelir mali tablolara finansal gelir olarak yansıtılmıştır. (not.32)

ii. Kısa vadeli ilişkili taraflardan diğer alacaklar yoktur. (31 Aralık 2010 Yoktur)

iii. Uzun vadeli ilişkili taraflardan alacaklar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 Yoktur)

iv. Kısa vadeli ilişkili taraflara borçların dökümü aşağıdaki gibidir:

| İlişkili taraflara borçlar                 | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ortadoğu Nakliyat İnş. Tur. İhr. Paz. A.Ş. | 2.410                 | -                     |
|  | -                     | -                     |
| <b>Toplam</b>                              | <b><u>2.410</u></b>   | <b><u>-</u></b>       |

v. Uzun vadeli ilişkili taraflara borçlar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 Yoktur)

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

vi. Grup'un ilişkili taraflara yapmış olduğu satışların ve ilişkili taraflardan yapmış olduğu alımların 2011 ve 2010 yılları itibariyle dökümü aşağıdaki şekildedir;

2011 yılı için

|  | <b>01.01.- 31.12.2011</b>                             |                            |              |
|--|---|----------------------------|--------------|
|  | <b>Hammadde, Yarı<br/>Mamul, Malzeme<br/>Alımları</b> | <b>Hizmet<br/>Alımları</b> | <b>Diğer</b> |
| <b><u>İlişkili Taraflardan alımlar</u></b> |   |                            |              |
| Ortadoğu Nakliyat İnş. Tur. İhr. Paz. A.Ş. | -   | 2.410                      | -            |
| <b>Toplam</b>                              | <b>-</b>  | <b>2.410</b>               | <b>-</b>     |

|   | <b>01.01. -31 Aralık 2011</b>                          |                             |                  |
|---|--|-----------------------------|------------------|
|   | <b>Hammadde, Yarı<br/>Mamul, Malzeme<br/>Satışları</b> | <b>Hizmet<br/>Satışları</b> | <b>Diğer</b>     |
| <b><u>İlişkili Tarafa satışlar</u></b>        |  |                             |                  |
| Ortadoğu Enerji Sanayi Ve Ticaret<br>A.Ş. (*) | -  | -                           | 2.160.356        |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>-</b>   | <b>-</b>                    | <b>2.160.356</b> |

2010 yılı için;

Şirket açısından, Galata Menkul Değerler A.Ş. 30.09.2010 tarihinden sonra ilişkili taraf olmaktan çıkmıştır. Aşağıdaki tablolarda yer alan tutarlar, söz konusu aracı kurum ile ilişkili taraf olarak yapılan işlemleri kapsamaktadır.

Şirket, menkul kıymet alım – satım işlemlerini, Galata Menkul Değerler A.Ş. ve Global Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup, hisse senetleri alım - satımında %0,08 (onbinde sekiz) ters repo işlemlerinde yüzbinde 4,75 oranlarında, aracılık komisyonunu (kurtaj) günlük olarak ödemektedir. Ayrıca Galata Menkul Değerler A.Ş.'ye VOB alım işlemlerinde %0,04 (onbinde dört) satım işlemlerinde ise %0,06 (onbinde altı) aracılık işlem komisyonu ödenmektedir.

| <b><u>Galata Menkul Değerler A.Ş.</u></b> | <b>31 Aralık 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ödenen komisyonlar                        | -                     | 134.003               |
| Yatırım danışmanlığı                      | -                     | 135.000               |
| Vob Komisyonu                             | -                     | 89.511                |
| Kira gideri                               | -                     | 1.890                 |
| <b>Toplam</b>                             | <b>-</b>              | <b>360.404</b>        |

31.12.2010

| <b><u>Galata Menkul Değerler A.Ş.</u></b> | <b>Alışlar</b>     | <b>Satışlar</b>    |
|---|--------------------|--------------------|
| Hisse senetleri                           | 100.986.063        | 101.377.010        |
| Vadeli işlemler                           | 136.312.143        | 137.115.008        |
| <b>Toplam</b>                             | <b>237.298.206</b> | <b>238.492.018</b> |

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Şirket, 2010 yılında Galata Menkul Değerler A.Ş.'den kiraladığı Kılıçalipaşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. Dursun Han No:89 Kat:2 34433 Salıpazarı – Beyoğlu - İSTANBUL adresindeki yeri için aylık 200 TL + BSMV ücret ödemiştir.

Şirket, 2010 yılında Galata Menkul Değerler A.Ş. ile imzalanan yönetim danışmanlığı sözleşmesine göre aylık 15.000 TL ücret ödenmiştir.

vii. 01.01.-31.12.2011 tarihi itibarıyla, kilit görev üstlenen üst düzey personel'e cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 206.760 TL (01.01.-31.12.2010: 128.425 TL)'dir.

#### 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

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

##### **Fiyat Riski**

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

##### **Faiz Oranı Riski**

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

| Faiz Pozisyonu Tablosu                  |                |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 31 Aralık.2011 | 31 Aralık 2010 |
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |                |                |
| Finansal varlıklar (*)                  | -              | 592.830        |
| Finansal yükümlülükler                  | -              | -              |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |                |                |
| Finansal varlıklar                      | -              | -              |
| Finansal yükümlülükler                  | -              | -              |

##### **Kur Riski**

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



## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devam)

##### Likidite Riski Yönetimi

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

|  | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Dönen Varlıklar                            | 3.071.465             | 2.967.631             |
| Kısa Vadeli Borçlar                        | 14.624                | 964.016               |
| Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B) | 210,02                | 3,08                  |

##### 31 Aralık 2011

| <i>Beklenen Vadeler</i>                     | <b>Defter Değeri</b> | <b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> | <b>5 yıldan uzun</b> |
|---|----------------------|--|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>12.214</b>        | <b>12.214</b>                          | <b>12.214</b>       | -                    | -                    | -                    |
| Banka kredileri                             | -                    | -                                      | -                   | -                    | -                    | -                    |
| Borçlanma senedi ihraçları                  | -                    | -                                      | -                   | -                    | -                    | -                    |
| Kısa vadeli borç karşılıkları               | -                    | -                                      | -                   | -                    | -                    | -                    |
| Ticari borçlar                              | -                    | -                                      | -                   | -                    | -                    | -                    |
| Diğer borçlar                               | 12.214               | 12.214                                 | 12.214              | -                    | -                    | -                    |
| vs...                                       | -                    | -                                      | -                   | -                    | -                    | -                    |

##### 31 Aralık 2010

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devam)

##### Gerçeğe uygun değer ölçümleri sıra tablosu

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

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

31.12.2011 itibariyle gerçeğe uygun değer ölçümü ;

| <b><u>Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlıklar</u></b>     | <b>1. Sıra</b> | <b>2. Sıra</b> | <b>3. Sıra</b> |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Finansal Yatırımlar  | 1.492.733      | -              | -              |
| Borsaya kote hisse senetleri (Not:7)                                     | 594.200        | -              | -              |
| Hazine bonusu (Hazır değerler - Not:6)                                   | 898.533        | -              | -              |
| <b><u>Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal yükümlülükler</u></b> | <b>1.sıra</b>  | <b>2.sıra</b>  | <b>3.sıra</b>  |
|  | -              | -              | -              |

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### Kredi Riski Yönetimi

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

| Cari Dönem   | Alacaklar         |             |                 |             | Bankalar daki Mevduat | Finansal Yatırımlar | Repo |
|--|-------------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------------|---------------------|------|
|  | Ticari Alacaklar  |             | Diğer Alacaklar |             |                       |                     |      |
|  | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                       |                     |      |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>   | -                 | -           | -               | 428.674     | 1.414                 | 486.002             | -    |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                 | -           | -               | -           | -                     | -                   | -    |
| <b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>  | -                 | -           | -               | 428.674     | 1.414                 | 486.002             | -    |
| <b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b> | -                 | -           | -               | -           | -                     | -                   | -    |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>  | -                 | -           | -               | -           | -                     | -                   | -    |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                 | -           | -               | -           | -                     | -                   | -    |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>   | -                 | -           | -               | -           | -                     | -                   | -    |
| -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  | -                 | -           | -               | -           | -                     | -                   | -    |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>   | -                 | -           | -               | -           | -                     | -                   | -    |

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### Finansal Araçlar

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

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

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

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

##### Finansal Aktifler

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

##### Finansal Pasifler

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

#### 40 - BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

- 01.01.2012 tarihinden sonra geçerli olmak üzere kıdem tazminatı tavanı 2.805,04 TL olmuştur.

- Şirket 21.02.2012 tarih ve 23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile; 4.250.000-TL olan çıkarılmış sermayesini; 50.000.000-TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak suretiyle, tamamı nakit karşılığı olmak üzere, 45.750.000-TL artırılarak 50.000.000-TL'ye çıkartmıştır. Nakit olarak artırılan 45.750.000-TL'lik sermayeyi temsil edecek hisse senetlerinin, 457.500-TL'lik kısmının A Grubu nama yazılı olarak ve 45.292.500-TL'lik kısmının B Grubu hamiline yazılı olarak çıkarılmasına, A Grubu mevcut hisse sahiplerinin rüçhan hakları karşılığında yeni çıkarılan A Grubu hisse senetlerinden, B Grubu mevcut hisse sahiplerinin rüçhan hakları karşılığında yeni çıkarılan B Grubu hisse senetlerinden verilmesine, Ortakların nakit olarak artırılan 45.750.000-TL'lik sermayeyi temsil eden hisse senetlerine ilişkin yeni pay alma haklarının nominal değer üzerinden (1 hisse = 1 TL) kullandırılmasına 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 verilmiştir.

## KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011, 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 40 - BİLANÇO SONRASI OLAYLAR (devamı)

Şirket, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan ve halka arz süresinde satılmayan paylar için satın alma taahhüdünde bulunacaklarını bildiren Şirket Ortakları Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş. ve Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.'den sermaye piyasası mevzuatına uygun taahhünamelerin alınmasını gerekli görmüştür ve Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru ve sermaye artırımı ile ilgili diğer yasal prosedürlerin tamamlanması için yönetime yetki verilmesine karar vermiştir.

- Şirketin Yönetim Kurulu ilişikteki sunulan finansal tabloları, Yönetim Kurulu'nun 16 Mart 2012 tarih ve 24 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile onaylamış ve yayınlanması kararı vermiştir. Finansal tabloların yayımı sonrasında, işletmenin ortakları veya başka taraflar, finansal tabloları değiştirme gücüne sahip değildir.

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

a) Şirket 11.05.2011 tarih ve 1 sayılı yönetim kurulu toplantısında, yatırım alanlarını genişletmek suretiyle likiditesini farklı alanlarda kullanılabilmesine imkan sağlayarak; karlılık ve büyüme rasyolarını arttırmak, sermaye piyasalarına ve ortaklarımıza katma değer yaratmak amacıyla, "menkul kıymet yatırım ortaklığı" statüsünden çıkılmasına ve Şirket tüzel kişiliğinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin olarak Şirket ana sözleşmesinin tamamının tadilini kararlaştırmıştır. SPK'nın 27.06.2011 tarih ve 7/626 sayılı kararı ile Şirket esas sözleşmesinin menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkacak şekilde değiştirilmesine izin verilmiştir. İlgili tadiller 29.07.2011 tarihinde tescil edilmiştir.

b) Şirket'in ana hissedarı Namık Kemal Gökalp'in Şirket'in sermayesinde sahip bulunduğu imtiyazlı A grubu 42.500 adet halka kapalı payın 29.750 adedinin Ortadoğu Grup bünyesinde yer alan Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.'ne ve 12.750 adedinin de Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş.'ne toplam 2.500.000 TL bedel ile, 900.000 adet B grubu halka açık payın ise 490.000 adedinin Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.'ne 410.000 adedinin de Kamil Engin Yeşil'e toplam 900.000.-TL bedel ile devrine ilişkin olarak 01.08.2011 tarihinde taraflar arasında hisse devir sözleşmesi imzalanmıştır.

c) Şirket'in Hedef Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan unvanın Kapital Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştiği 29.07.2011 tarihinde tescil olmuştur.