

**KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG
A.Ş.
01.01.-30.09.2014 HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLAR**

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

ARA DÖNEM ÖZET BİLANÇOLAR

ARA DÖNEM ÖZET GELİR TABLOLARI

ARA DÖNEM ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

- NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR
NOT 8 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 10 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ
NOT 11 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER
NOT 12 FİNANSMAN GELİRLERİ/ (GİDERLERİ)
NOT 13 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ
NOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)
NOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR
NOT 17 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 VE 31.12.2013
TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<u>VARLIKLAR</u>	Dipnot Referansı	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30.09.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013
DÖNEN VARLIKLAR		4.068.885	3.878.834
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	877.439	1.074.150
Finansal Yatırımlar	5	88.400	66.400
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	6-3	600.000	551.598
- Diğer Alacaklar			
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	7-3	2.498.890	2.175.746
- Diğer Alacaklar		--	--
Peşin Ödenmiş Giderler		877	9.479
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		3.279	1.461
		4.068.885	3.878.834
DURAN VARLIKLAR		20.621	37.279
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	1.667	4.667
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13	18.954	32.612
TOPLAM VARLIKLAR		4.089.506	3.916.113

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2014 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 VE 31.12.2013
TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

<u>KAYNAKLAR</u>	Dipnot Referansı	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30.09.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		29.530	30.118
Ticari Borçlar			
- Diğer Borçlar	6	1.527	7.998
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8	11.392	11.995
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	7-3	--	1.058
- Diğer Borçlar	7	16.611	9.067
		29.530	30.118
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		5.020	3.408
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		5.020	2.954
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar			
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		--	454
ÖZKAYNAKLAR		4.054.956	3.882.587
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		4.054.956	3.882.587
Ödenmiş Sermaye		4.250.000	4.250.000
Paylara İlişkin Primler		74	74
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		60.968	60.968
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		(428.455)	(939.433)
Net Dönem Karı		172.369	510.978
TOPLAM KAYNAKLAR		<u>4.089.506</u>	<u>3.916.113</u>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2014 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.-30.09.2014 ve 01.01.-30.09.2013
HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2014	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.07.- 30.09.2014	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.01.- 30.09.2013	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.07.- 30.09.2013
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>					
Genel Yönetim Giderleri (-)	11	(191.497)	(61.590)	(172.457)	(64.086)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		(191.497)	(61.590)	(172.457)	(64.086)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		22.000	(12.800)	--	(2.000)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		--	--	(10.400)	(10.400)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		(169.497)	(74.390)	(182.857)	(76.486)
Finansman Gelirleri	12	356.791	94.024	568.630	284.898
Finansman Giderleri (-)	12	(1.721)	(1.375)	(53.598)	(37.518)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		185.573	18.259	332.175	170.894
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(13.204)	2.654	10.000	9.962
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	13	(13.204)	2.654	10.000	9.962
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		172.369	20.913	342.175	180.856
DÖNEM KARI		172.369	20.913	342.175	180.856
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		172.369	20.913	342.175	180.856
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		172.369	20.913	342.175	180.856
Pay Başına Kazanç					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,0406	0,0049	0,0805	0,0426
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,0406	0,0049	0,0805	0,0426
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		0,0406	0,0049	0,0805	0,0426
- Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		0,0406	0,0049	0,0805	0,0426

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2014 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.- 30.09.2014 VE 01.01.-30.09.2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar Toplamı
				Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Cari Dönem Karı/(Zararı)	
Bakiye, 31.12.2012	4.250.000	74	60.968	(1.063.662)	124.229	3.371.609
Geçmiş Yıllar Karına Transfer	--	--	--	124.229	(124.229)	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	342.175	342.175
Bakiye 30.09.2013	4.250.000	74	60.968	(939.433)	342.175	3.713.784
Bakiye 31.12.2013	4.250.000	74	60.968	(939.433)	510.978	3.882.587
Geçmiş Yıllar Karına Transfer				510.978	(510.978)	--
Net Dönem Karı					172.369	172.369
Bakiye 30.09.2014	4.250.000	74	60.968	(428.455)	172.369	4.054.956

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2014 tarihinde onaylanmıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.- 30.09.2014 VE 01.01.-30.09.2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2014	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.01.- 30.09.2013
<u>A.İŞLETME FAALİYETLERDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI</u>	175.893	339.675
Dönem Net Karı	172.369	342.175
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	(3.730)	(5.567)
-Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	3.000	3.000
-Değer Düşüklüğü/ İptali İle İlgili Düzeltmeler	(22.000)	--
-Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	2.066	1.433
-Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	13.204	(10.000)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	1.073	19.078
-Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	--	10.400
-Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(6.471)	12.216
-Diğer dönen varlıklar	--	--
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7.544	(3.538)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	6.181	(16.011)
-Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	6.181	(16.011)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	--	(2.000)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	--	(2.000)
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT ÇIKIŞLARI	(372.604)	723.205
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	(372.604)	723.205
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)	(196.711)	1.060.880
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)	(196.711)	1.060.880
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.074.150	5.237
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ A+B+C+D+E	877.439	1.066.117

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2014 tarihinde onaylanmıştır.

1
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

Faaliyet konusu değişikliği sonrası faaliyet esasları;

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

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 1 çalışanı vardır (31 Aralık 2013: 1). Şirket'in merkezi 01.09.2011 tarihi itibarıyla Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73/19 Okmeydanı – Şişli / İstanbul adresine taşınmıştır.

2
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

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

Şirket, 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 Ara Dönem Finansal Raporlama' ya uygun olarak hazırlamıştır.

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

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2014 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Ölçme ve Raporlama Para Birimi:

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

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

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2.2) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.3) Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Şirket, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.

- TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27'deki değişiklik, "Konsolide finansal tablolar": iştiraklerin konsolidasyonunda istisnalar'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, "Yatırım İşletmesi" tanımını karşılayan bazı farklı karakterdeki işletmelerin konsolide edilmesi yerine gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilip, gerçeğe uygun değer farklarının ise gelir tablosu ile ilişkilendirilmesini içermektedir.

- TMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda değer düşüklüğü" geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.

- TMS 39'daki değişiklik, "Finansal Araçlar": Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.

- TFRYK 21 – TMS/UMS 37, "Zorunlu vergiler"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. İlgili değişiklik ve yorumların Şirket'in ara dönem finansal tablolarına önemli etkileri olmamıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle yayımlanmış ancak daha sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:

TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış Fayda Planları"

- Yıllık İyileştirmeler 2012:
- TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
- TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
- TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- TFRS 9, Finansal Araçlar: TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
- TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

-Yıllık İyileştirmeler 2013:

- TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
- TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

- TFRS 11'deki değişiklik, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ticari faaliyet oluşturmuş bir müşterek ortaklıktan iktisap edilen hisselerin nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir.

- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, "Maddi duran varlıklar", "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa paylarının hesaplanmasında kullanılan hasılat merkezli yöntem ortadan kaldırılmıştır.

- TFRS 14, "Düzenleyici Erteleme Hesapları", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Tarife uygulamasını kullanan işletmelere ilk kez uluslararası finansal raporlama standartlarını uygularken daha önce kullandığı muhasebe standartlarına göre uygulamış oldukları muhasebe politikalarına devam etme hakkı vermektedir.

- TFRS 15, "Müşteri kontratlarından doğan hasılat", 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart ile Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ve Amerika Muhasebe Standartları Kurulu birlikte çalışarak hasılat standartları üzerinde yeknasaklığı sağlamayı ve mali tablo okuyucularına işlemin; içeriği, tutarı, zamanı ile hasılatın belirsizliği ve müşteri kontratlarından doğan hasılatın nakit akışıyla ilgili bilgi sunmayı amaçlamaktadır. Bu standart ile hasılatın muhasebeleştirilmesinde; kazanç yönteminden, kontrolün transferini esas alan varlık-yükümlülük yöntemine geçilmesi amaçlanmaktadır.

- TFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.

- TFRS 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi". 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.

Şirket, ilgili değişiklikleri ve yorumların finansal tablolar üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını öngörmektedir.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

3.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:

3.1.1) İlişkili taraflardan alacaklar:

İlişkili taraflardan alacaklar	30.09.2014	31.12.2013
Yeşil Holding A.Ş.	448.820	397.714
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.	2.650.070	2.378.032
Kazanılmamış Faiz Gelirleri (-)	--	(48.402)
Toplam	3.098.890	2.727.344

İlişkili taraflara borçlar	30.09.2014	31.12.2013
Ortadoğu Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	--	1.058
Toplam	--	1.058

3.2) İlişkili taraflarla yapılan alış-satış işlemleri:

3.2.1) İlişkili taraflara ödenen giderler:

01.01.-30.09.2014 dönemi itibariyle Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'ye 2.608 TL kira bedeli ve 144 TL diğer ödenmiştir. (01.01.-30.09.2013 dönemi itibariyle Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'ye 1.800 TL kira bedeli ödenmiştir.)

3.2.2) İlişkili taraflardan alınan gelirler:

01.01.-30.09.2014 döneminde ilişkili kuruluşları olan Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'nden 231.721 TL faiz, 36.626 TL kur farkı geliri ve Yeşil Holding A.Ş.'nden 36.940 TL faiz 7.517 TL kur farkı geliri elde edilmiştir. (01.01.-30.09.2013 döneminde ilişkili kuruluşları olan Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.'nden 16.005 TL ve Yeşil Holding A.Ş.'nden 4.112 TL faiz geliri elde edilmiştir).

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

3.3) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

30.09.2014 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 64.102 TL (01.01.-30.09.2013: 74.785 TL)'dir.

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

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

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

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2014	31.12.2013
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	10.183	34.334
- Vadeli mevduat (*)	864.221	1.036.771
Aracı kurum nezdindeki yatırım hesabı	3.035	3.045
Toplam	877.439	1.074.150

(*) Şirket'in 30.09.2014 vadeli mevduatı Avro cinsinden olup, vadesi 24.10.2014'dür. Avro vadeli mevduatın faiz oranı % 1,63 dür. (31.12.2013 04.02.2014, %2,86)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30.09.2014	31.12.2013
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar	88.400	66.400
Toplam	88.400	66.400

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir.

Cari değer 30.09.2014 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul (BİST)' da bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

7
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30.09.2014

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Nominal Tutarı	Maliyeti	Cari Değeri
Hisse senetleri (İttifak Holding)	40.000	178.100	88.400
Toplam	40.000	178.100	88.400

31.12.2013

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Nominal Tutarı	Maliyeti	Cari Değeri
Hisse senetleri (İttifak Holding)	40.000	178.100	66.400
Toplam	40.000	178.100	66.400

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30.09.2014	31.12.2013
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 3)	600.000	551.598
Toplam	600.000	551.598

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30.09.2014	31.12.2013
Satıcılara borçlar	1.527	7.998
Toplam	1.527	7.998

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2014	31.12.2013
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 3)	2.498.890	2.175.746
Toplam	2.498.890	2.175.746

8
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2014	31.12.2013
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 3)	--	1.058
Ödenecek vergi ve fonlar	16.611	9.067
Toplam	16.611	10.125

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2014	31.12.2013
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.076	1.537
Personele borçlar	9.316	10.458
Toplam	11.392	11.995

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2014	Giris	30.09.2014
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	12.000		12.000
Toplam	12.000		12.000
Diğer maddi olmayan duran varlık itfası (-)	7.333	3.000	10.333
Toplam	7.333	3.000	10.333
Net Tutar	4.667		1.667
	01.01.2013	Giris	31.12.2013
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.000	2.000	12.000
Toplam	10.000	2.000	12.000
Diğer maddi olmayan duran varlık itfası (-)	(3.333)	(4.000)	(7.333)
Toplam	(3.333)	(4.000)	(7.333)
Net Tutar	6.667		4.667

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri				
Genel Yönetim Giderleri	191.497	61.590	172.457	64.086
Toplam	191.497	61.590	172.457	64.086

11.NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Personel Giderleri	118.700	42.437	122.427	41.132
Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	38.669	13.655	32.307	12.173
Bina Yönetim Giderleri	2.723	878	2.700	900
Aidat Giderleri	3.069	--	--	--
Noter ve Resmi Takip Giderleri	275	--	382	197
Bilgi İşlem Giderleri	615	--	397	308
Amortisman ve İtfa Giderleri	3.000	1.000	3.000	1.333
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	2.417	349	2.517	660
Haberleşme giderleri	1.910	--		
Sigorta Giderleri	11.208	--	5.084	5.084
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.066	647	1.433	1.433
Diğer	6.845	2.624	2.209	865
Toplam	191.497	61.590	172.457	64.086

12.FİNANSMAN GELİRLERİ /(GİDERLERİ)

	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Finansman Gelirleri				
Faiz Gelirleri	276.481	94.024	74.436	24.010
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	48.402	--	13.821	--
Kambiyo Karları	31.908	--	480.373	260.888
Toplam	356.791	94.024	568.630	284.898

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansman Giderleri	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Kazanılmamış Faiz Giderleri	--	--	51.993	35.979
Kambiyo Zararları	1.721	1.375	1.605	1.539
Toplam	1.721	1.375	53.598	37.518

13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20’dir (2013: %20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (arge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

Şirket’in 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (2013: %20)’dir.

Her bilanço tarihi itibarıyla, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek mali karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır. Şirket’in 30.09.2014 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına hesaplamasına dahil edilmeyen toplam 885.947 TL tutarında devreden kullanılabilir mali zararları bulunmaktadır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	30.09.2014		31.12.2013	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)
Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı	89.700	17.940	111.700	22.340
Alacak senetleri reeskontu			48.402	9.680
Kıdem tazminatı karşılığı	5.020	1.003	2.954	592
Faiz tahakkuku	--	--	(2.123)	(425)
Peşin ödenen giderlere ait dönemselik düzeltmesi	58	11	(144)	(29)
Ertelenen vergi varlığı, net	94.778	18.954	160.789	32.158

14.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

30.09.2014

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		nakit çıkışlar toplamı				
Ticari borçlar	1.527	1.527	1.527	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar						
Kapsamında Borçlar	11.392	11.392	11.392	--	--	--
Diğer borçlar	16.611	16.611	16.611	--	--	--
Toplam	29.530	29.530	29.530	--	--	--

12
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2013

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	7.998	7.998	7.998	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11.995	11.995	11.995	--	--	--
Diğer borçlar	10.125	10.125	10.125	--	--	--
Toplam	30.118	30.118	30.118	--	--	--

13
KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Kredi riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

30.09.2014

	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri			Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka	Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Borsa para piyasasından alacaklar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	600.000	--	2.498.890	--	874.404	--	--	88.400
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	600.000	--	2.498.890	--	874.404	--	--	88.400
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirdi vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	600.000	--	2.498.890	--	874.404	--	--	88.400

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2013

	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri			Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka	Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Borsa para piyasasından alacaklar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	551.598	--	2.175.746	--	1.074.150	--	--	66.400
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	551.598	--	2.175.746	--	1.074.150	--	--	66.400
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdird vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	551.598	--	2.175.746	--	1.074.150	--	--	66.400

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU		
	30.09.2014	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro
1. Ticari Alacaklar		
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	864.221	298.894
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--
3. Diğer	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	864.221	298.894
5. Ticari Alacaklar	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--
7. Diğer	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	864.221	298.894
10. Ticari Borçlar	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden		
Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	864.221	298.894

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	864.221	298.894
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--
25. İhracat	--	--
26. İthalat	--	--

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30.09.2014				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	86.422	(86.422)	86.422	(86.422)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	86.422	(86.422)	86.422	(86.422)
TOPLAM (6)	86.422	(86.422)	86.422	(86.422)

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU		
	31.12.2013	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.068.745	363.952
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--
3. Diğer	2.186.824	744.704
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.255.569	1.108.656
5. Ticari Alacaklar	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--
7. Diğer	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.255.569	1.108.656
10. Ticari Borçlar	6.572	2.238
11. Finansal Yükümlülükler	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	6.572	2.238
14. Ticari Borçlar	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	6.572	2.238
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden	--	--
Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	3.248.997	1.106.418

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.062.173	361.714
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--
25. İhracat	--	--
26. İthalat	--	--

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2013				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	324.900	(324.900)	324.900	(324.900)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	324.900	(324.900)	324.900	(324.900)
TOPLAM (6)	324.900	(324.900)	324.900	(324.900)

Faiz Riski

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla faiz riski bulunmamaktadır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Piyasa riski

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

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

Finansal Araçlar Kategorileri

<u>30 Eylül 2014</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	877.439	877.439
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	178.100	88.400
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	1.527	1.527
Diğer finansal yükümlülükler		
<u>31 Aralık 2013</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.074.150	1.074.150
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	178.100	66.400
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	7.998	7.998
Diğer finansal yükümlülükler	--	--

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

16. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

Yoktur.