

2017

***KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
2017 YILI FAALİYET RAPORU***



I - GİRİŞ

1. Raporun Dönemi : 01.01.2017 – 31.12.2017
2. Ortaklığın Ünvanı : KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

3. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 01.01.2017 – 31.12.2017 tarihi itibarıyla aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle):

Yönetim Kurulu Bşk.ve Gen. Md.	Mehmet GÜR	13.10.2018 – Devam
Yönetim Kurulu Bşk. V.	Ahmet Kadir GÜR	13.10.2018 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi	Eren GÜR	13.10.2018 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa GÜR	13.10.2018 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi(Bağımsız)	Talip ÖZTÜRK	13.10.2018 – Devam
Yönetim Kurulu Üyesi(Bağımsız)	Hüseyin KIZANLIKLI	13.10.2018 – Devam
Denetim Komitesi Üyesi	Talip ÖZTÜRK	13.10.2018 – Devam
Denetim Komitesi Üyesi	Hüseyin KIZANLIKLI	13.10.2018 – Devam

Esas Sözleşme’de belirtildiği gibi Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilmekte ve temsil edilmektedir. Şirketi temsil ve ilzama yetkili olan kişiler ve bunların yetki sınırları Yönetim Kurulu tarafından tespit edilerek usulüne uygun şekilde tescil ve ilan edilmektedir. Mevcut yetki sınırları 30.10.2015 tarih ve 2015/07 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenerek tescil ve ilan edilmiştir.

4. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:

31.12.2017 tarihi itibarıyla şirket esas sözleşmesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

5. Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı:

Şirket’in 21.250.000,00-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesi 4.250.000,00-TL olup, 31.12.2017 tarihi itibarıyla net karı 414.535,00 –TL’dir.

6.Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye artırımı yapılmışsa, hisse senedi dağıtıp dağıtmadığı, dağıtmamışsa nedenleri, ortak sayısı, hisse senetleri fiyatlarının yıl içinde gösterdiği gelişme, son üç yılda dağıtılan temettü, sermayesinin % 10’undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarı ve sermayedeki oranları:

Bu dönem içerisinde şirket ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Borsa İstanbul Yakın izleme Pazarı’nda işlem gören şirketimizin ortak sayısı tam olarak bilinmemektedir.

4.250.000,00-TL sermayenin %10’undan fazlasına sahip ortakların 31.12.2017 tarihi itibarıyla pay durumu aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Adı Soyadı	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş (A)	29.750,00	0,70
Yeşil Holding A.Ş (A)	12.750,00	0,30
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş (B)	1.054.320,00	24,81
Yeşil Holding A.Ş (B)	241.852,00	5,69
Kamil Engin YEŞİL (B)	410.000,00	9,65
Halka Açık (B)	2.501.328,00	58,85
Toplam	4.250.000,00	100,00

Şirketin hisse senetleri nama ve hamiline yazılı olup 4.250.000,00-TL’lik sermayeyi temsil eden kupür dağılımı aşağıda verilmiştir.

Tertibi /Grubu	Nama/ Hamiline	Miktarı/ Nom/TL	Sermayeye Oranı %
1/A	Nama	42.500 NOM/TL	1,00
1/B	Hamiline	4.207500 NOM/TL	99,00
Toplam			100,00

7. Varsa çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kar ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, kara iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları:

Yoktur.

8. Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Anonim Şirket şeklinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş fakat yatırım alanlarını genişletmek suretiyle likiditesini farklı alanlarda kullanabilmesine imkan sağlayarak; karlılık ve büyüme rasyolarını arttırmak, sermaye piyasalarına ve ortaklarına katma değer yaratmak amacıyla menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkmıştır. Şirket mevcut likiditesini kısaca reel sektör olarak tanımlayabileceğimiz sektörlerde değerlendirmeyi, büyüme potansiyeli taşıyan alanlarda yeni şirketler kurmayı, mevcut şirketlere iştirak etmeyi planlamaktadır. Şirket esas sözleşmesinde bu şekilde değişikliklere gidilmiş ve yatırım holding faaliyetlerine uygun hale getirilmiştir.

9. Ortaklığın personel, işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler hakkında bilgi:

Şirket çalışanları için İş Kanunu'nda belirlenen hükümler uygulanmaktadır.

10. Ortaklığın yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi:

Yoktur.

11. Ortaklığın merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

II - FAALİYETLER

1.Cari dönem ve geçmiş dönem sermaye artırımları :

Şirket 06.04.2005 tarihinde 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. Çıkarılmış sermayesini 2005 yılında 2.500.000.-TL'den 4.250.000.-TL'ye 1.750.000.-TL nakit (%70 bedelli) artırmıştır. 05.06.2006 tarih ve 310 numaralı SPK tamamlama belgesi 21.06.2006 tarihli ve 6582 sayılı TTSG'de yayınlanmış, işlemleri 2006 yılında tamamlanmıştır.

Şirketin 20.11.2007 tarihli 76 nolu yönetim kurulu toplantısında, sermayesini 4.250.000.-TL'den 8.500.000.-TL'ye %100 bedelli artırma kararı almış olup, 31.1.2008 tarihli 82 nolu yönetim kurulu kararı ile Dünya ve Türkiye piyasalarındaki olumsuz ekonomik-siyasi gelişmeler nedeniyle iptal etmiştir.

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 azaltılması 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 azaltılmış ve artırılmıştır.

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 değer altında olmamak üzere piyasa değerinden İMKB'de 1.-TL fiyat üzerinden satılmaya başlanmış ve aynı gün 717.283,00.-TL nominal değerli payların tamamı satılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.04.2011 tarih ve 334 sayılı sermaye artırımını tamamlama belgesi 21.04.2011 tarihinde Ticaret Sicil Memurluğu'nda tescil olmuş ve sermaye artırım işlemleri tamamlanmıştır.

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 Holding 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 YEŞİL'e toplam 900.000.-TL bedel ile devrine ilişkin olarak 01.08.2011 tarihinde taraflar arasında hisse devir sözleşmesi imzalanmış ve devirler gerçekleşmiştir.

Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş. ve İnnovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. (Yeni unvan: Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. ve daha sonraki enson yeni unvanı Yeşil Holding A.Ş.)'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:44 Sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca, 08.08.2011 tarihinde çağrıda bulunmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) yaptığı başvuru neticesinde, SPK'nın 03.11.2011 tarih ve 37/988 sayılı toplantısında ve 11.11.2011 tarihli ve 10350 sayılı yazısı ile verilen izin dahilinde, 1,00.-TL nominal değerli pay için, çağrı fiyatının 1,22.-TL olmasına ve 10.10.2011 tarihinden itibaren çağrının başlayacağı güne kadar, haftalık TRLIBOR oranının %30 fazlası ile hesaplanan faizin, her gün için hesaplanarak çağrı fiyatına eklenmesi ile nihai çağrı fiyatının 1,24.-TL olmasına karar vermiştir.

23 Kasım 2011 - 6 Aralık 2011 tarihleri arasında Galata Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilen çağrı işlemi sonucunda:

1) İMKB Dışında Pay Toplama Çağrısına Karşılık Veren;

Pay Sahibi Sayısı : 23 adet
Toplam Nominal Tutarı : 806.172 - Adet

2) BORSA İSTANBUL 'dan alınan hisse senedinin;

Pay Sahibi Sayısı : Yoktur.
Toplam Nominal Tutarı : Yoktur.

Çağrı öncesi toplam nominal tutarı ve sermaye oranı : 942.500 adet %22,18

Çağrı sonrası toplam nominal tutarı ve sermaye oranı: 1.748.672 adet %41,14

Şirket 21.11.2011 tarih ve 22 sayılı yönetim kurulu kararı ile; 4.250.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin; 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak suretiyle, mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanmasına, tamamı nakit karşılığı olmak üzere, 45.750.000.-TL artırılarak B Grubu hamiline yazılı olarak 50.000.000.-TL'ye çıkarılmasına, 45.750.000 adet hissenin; 32.025.000 adedinin Ortadoğu Nakliyat'a ve 13.725.000 adedinin İnnovida Teknoloji'ye tahsisli olarak satılmasına, artırılan sermayeyi temsil edecek hisse senetlerinin B Grubu hamiline yazılı hisse olarak çıkarılmasına,

Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Pazarlama A.Ş.'nin sahip olduğu 1.750.000.-TL nominal bedelli, 175.000 adet Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisse senedinin; HLB Saygın Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 26.09.2011 tarihli Değerleme Raporu'nda belirtilen şirket değeri dikkate alınarak, 10.-TL nominal bedelli 1 adet hisse senedi 183,3291.-TL değerden olmak üzere, 32.082.608,76.-TL ve İnnovida Teknoloji ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. (Yeni unvan: Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. ve daha sonraki enson yeni unvanı Yeşil Holding A.Ş.)'nin sahip olduğu 750.000.-TL nominal bedelli, 75.000 adet Ortadoğu Enerji hisse senedinin; 13.749.689,47.-TL toplam bedelle satın alınmasına karar verilmiştir.

Yenilenebilir enerji sektöründe faaliyette bulunan Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye iştirak edilmesi kararı alınmış olup, hisse alımı 21.02.2012 tarihinde aşağıdaki gibi tamamlanmıştır. Şirketimiz Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 13.000.000.-TL sermayesindeki 250.000 adet (2.500.000.-TL nominal) hisseye 45.832.298,23.-TL ödeyecek olup, sahip olacağı hisse oranı %19,23'tür.

Şirketimizin 09.05.2012 özel durum açıklaması şu şekildedir: "Ancak 21.02.2012 tarihli özel durum açıklamasında söz konusu hisselerin devir işleminin tamamlandığı belirtilmiş olmakla birlikte hisse devir işlemi henüz hukuken ve fiilen tamamlanmamıştır.

Hisselerin devir işlemi, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun (EPDK) 24.04.2012 tarihli yazısında belirtildiği üzere Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 47.nci maddesinde belirtilen; "Lisans sahibi bir tüzel kişinin sermayenin yüzde on (halka açık şirketlerde yüzde beş) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde onunu aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi veya yukarıda belirlenen pay edinimlerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında onaya tabidir." hükmü uyarınca; EPDK'dan onay alınmasını müteakip, hisselerin devri hukuken ve fiilen tamamlanacaktır."

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

(*)Yeşil Endüstriyel Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş., unvanını Yeşil Holding A.Ş. olarak değiştirerek 21.06.2012 tarihinde tescil, 27.06.2012 tarih ve 8099 sayılı TTSG ile ilân ettirmiştir.

Şirket 21.02.2012 tarih ve 23 sayılı yönetim kurulu kararı ile; 21.11.2011 tarih ve 22 sayılı yönetim kurulu kararındaki tahsisli sermaye artırımını iptal edip, 4.250.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin; 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 çıkartma kararı almıştır. Nakit olarak artırılacak olan 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 Borsa İstanbul'da birincil piyasada oluşacak fiyat üzerinden satılmasına karar verilmiştir.

Şirket, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan ve halka arz süresinde satılamayan 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 taahhütnamelerin alınmasını gerekli görmüştür ve Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru ve sermaye artırımını ile ilgili diğer yasal prosedürlerin tamamlanması için yönetime yetki verilmesine karar vermiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu, sermaye artırım kararı ile ilgili başvurumuzu 03.08.2012 tarihli yazısı ile iptal etmiştir. Konu ile ilgili açıklama 03.08.2012 tarihinde KAP' ta yapılmış ve yatırımcılar bilgilendirilmiştir.

2. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Şirketin Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne (II-14.1) göre hazırlanmış konsolide olmayan mali tablo ve dipnotlara göre;

Şirketin 31.12.2017 tarihi itibarıyla 4.250.000,00-TL. tutarında çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup, aktif toplamı 4.994.042,00 –TL olarak gerçekleşmiştir.

3. İdari Faaliyetler:

Şirketin üst yönetimi şöyledir:	
Yönetim Kurulu Bşk. ve Gen.Md.	Mehmet GÜR
Yönetim Kurulu Bşk.V.	Ahmet Kadir GÜR
Yönetim Kurulu Üyesi	Eren GÜR

Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa GÜR
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	Talip ÖZTÜRK
Yönetim Kurulu Üyesi(bağımsız)	Hüseyin KIZANLIKLI
Grup Mali İşler Direktörü	Erdoğan KANDEMİR
Muhasebe ve Operasyon Uzmanı	İsmail SUNA

Şirketin 31.12.2017 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 1 kişi olup, 31.12.2017 tarihi itibarıyla 14.945,00 –TL. Kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

III – KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu’nun, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 03 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir.

Kurumsal Yönetim Tebliği ile Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin 1.3.1, 1.3.5, 1.3.6, 1.3.9, 4.2.6, 4.3.1, 4.3.2, 4.3.3, 4.3.4, 4.3.5, 4.3.6, 4.3.7, 4.3.8, 4.3.9, 4.5.1, 4.5.2, 4.5.3, 4.5.4, 4.5.9, 4.5.10, 4.5.11, 4.5.12, 4.5.13, 4.6.2, ve 4.6.3 maddelerine uyum zorunluluğu getirilmiştir.

Borsa şirketleri 3 gruba ayrılarak uyum zorunluluğu getirilen maddeler her grup için ayrı olarak belirlenmiştir. Gözaltı Pazarı şirketleri bahsedilen üç gruba da dahil edilmemiş ve Kurumsal Yönetim ilkelerinden muaf tutulmuşlardır. Gözaltı pazarında işlem görmekte olan Şirketimiz de bu çerçevede kurumsal yönetim ilkelerinden muaf durumdadır. (Gözaltı Pazarının ismi daha sonra Yakın İzleme Pazarı olarak değiştirilmiştir.)

Bununla birlikte mevcut durum itibarı ile uyum zorunluluğu bulunmayan “Kurumsal Yönetim İlkeleri” prensip olarak benimsenmektedir. “Pay Sahipleri”, “Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık”. “Menfaat Sahipleri” ve “Yönetim Kurulu” ile ilgili hususların bir kısmına benzer hükümlere kısmen uyulmuş, ancak aşırı bir personel istihdamına, faaliyet giderlerini arttırıcı yapılanmalara, dolayısıyla Şirket’in ve ortakların temettü gelirlerinin azalmasına yol açacak yapılmalardan ise, uzak durulmuştur.

Şirketin eski faaliyet konusu nedeniyle menkul kıymet portföy işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği, yatırım danışmanlığı çerçevesinde menkul kıymet portföyü oluşturup yönettiği, ithalat ihracat gibi faaliyetlerinin olmadığı, üretiminin de bulunmadığı, bu nedenle örneğin insan kaynakları, basın ve halkla

ilişkiler, ortak ilişkileri koordinatörü, yatırımlar departmanı, mali işler departmanı, idari işler departmanı, sendika temsilciliği, hukuk departmanı gibi pek çok şirket için elzem olan yapılanmalar, sadece gider kalemlerini arttırmaktan dolayı olarak yatırımcıların temettü gelirini azaltmaktan öte önemli bir artı değer kazandırmayacağı düşüncesiyle gerçekleştirilmemiştir.

Uygulanmamış Kurumsal Yönetim İlkeleri herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet verecek nitelikte değildir. Kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin uygulamalar aşağıdaki şekildedir.

BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü:

Pay sahipleriyle ilişkiler hususunda; Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: IV; No: 41 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na tabi olan Anonim Ortaklıkların uyacakları Esaslar Hakkındaki Tebliği uyarınca;

Şirketimizin 17/03/2009 tarih ve 112 sayılı yönetim kurulu toplantısında; Pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, yönetim kuruluna raporlama yapan ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi kurulmuştur. 22.11.2012 tarihinde birim yöneticisi olarak Şirket Personeli **İsmail SUNA** atanmıştır. Yatırımcı ilişkileri birimi, şirket genel müdürü ve yönetim kurulu başkanı Sn. Mehmet GÜR beye bağlı olarak çalışmaktadır.

Pay Sahiplerinin Yönetim Kurulu’na ulaşmak için kullanabilecekleri iletişim bilgileri;

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi Yönetim Kurulunu bilgilendirmeye devam etmektedir, bilgilendirme bir rapor şeklinde olmayıp gelen talep üzerine olmaktadır.

Şirkete, 31.12.2017 tarihi itibarıyla telefonla ve elektronik posta yoluyla yaklaşık 10 (On) adet başvuru yapılmış ve başvuru yapan tüm yatırımcılara yanıt verilmiştir.

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Pay sahipleri, Şirket'in şirket www.kapitalyatinir.net internet sayfasından ve www.kap.gov.tr'da yayınlanan özel durum açıklamalarımızdan bilgi edinebilmektedirler.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması yönünde özel bir hüküm bulunmamaktadır. Özel denetçi, TTK başta olmak üzere ilgili Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde atanabilmektedir. Dönem içinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

2.3. Genel Kurul Toplantıları :

08 Ağustos 2017 tarihinde Şirket Merkezinde 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır.

2016 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısına ilişkin davet, Kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde 17 Temmuz 2017 tarih ve 9368 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, 13 Temmuz 2017 tarih ve saat 18:27:14'de Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ile www.kapitalyatinir.net Şirket İnternet sitesi ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.'nin (MKK) Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (E-GKS) ilan edilmiştir.

Toplantı şirket merkezinde yapılmış ve www.kapitalyatinir.net internet sitemizde yayınladığımız Hazır Bulunanlar Listesi'nde de yer aldığı gibi yatırımcılardan 2 kişi toplantıya iştirak etmiştir.

Genel Kurul toplantısında 4.250.000 Nominal/Adet pay içerisinde 1.898.682 Nominal/Adet pay temsil edilmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği Genel Kurul ile ilgili bilgiler, Genel Kurul tutanakları ve sair rapor ve belgeler Şirket merkezinde, www.mkk.com.tr (E-GKS) Elektronik Genel Kurul Portalı'nda, www.kap.org.tr/de, www.kapitalyatinir.net adlı şirket internet sitemizin, Genel Kurul Bilgileri sayfasında sürekli olarak tüm yatırımcıların incelemesine açık tutulmaktadır.

2.4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Şirket Ana Sözleşmesine göre 42.500 adet A grubu nama yazılı imtiyazlı ve 4.207.500 adet B grubu hamiline yazılı pay bulunmakta olup, Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde A grubu payların yönetim kurulu üyelerinden Üç tanesini aday gösterme imtiyazına sahiptir.

TTK hükümleri çerçevesinde her ortak genel kurula katılıp, oy kullanabilmektedir.

Yönetim Kurulu Ortaklar Genel Kurulunca salt çoğunlukla seçilebilmekte ve herkes bu makamlara aday olabilmektedir.

Şirket ana sözleşmesinde birikimli oy kullanımına ilişkin düzenlemelere yer verilmemiştir. Şirket yönetiminde azınlık pay sahiplerini temsil eden bir üye bulunmamaktadır.

2.5. Kar Payı Hakkı:

Şirket kar dağıtımı ve kar dağıtım zamanı, yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ne şekilde verileceği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak, yasal süreçler içerisinde, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket'in karına katılım konusunda imtiyaz söz konusu değildir. Şirket'çe kamuya açıklanmış kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir.

Şirketin 13.07.2017 tarih ve 2017/05 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında; 2017 ve İzleyen Yıllara ait Kar Dağıtım Politikasını belirlemiş, 13.07.2017 tarihinde KAP'ta ve şirketimizin www.kapitalyatirim.net internet sitesinde yayınlanmıştır. 07.08.2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında da kabul edilmiştir.

"Kapital Yatırım Holding A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası:

Şirketimizin, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası mevzuatı, vergi düzenlemeleri ve ilgili diğer düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtım ile ilgili maddesi çerçevesinde pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir kar dağıtım politikası izlemesi öngörülmektedir.

Şirket'in net dağıtılabilir dönem kârının oluşması durumunda, ilke olarak, ilgili düzenlemeler, yatırım ihtiyaçları, finansal imkânlar, piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejisi, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenecek asgari

orandan az olmamak kaydıyla, ortaklığın sermaye yapısını ve piyasa değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi dağıtım yapılacak şekilde kar dağıtım yapılması planlanmaktadır. Bununla birlikte Şirketimiz tarafından düzenli ve devamlı olarak her mali yıl itibarıyla belli oranda kar payı dağıtılmasına yönelik bir uygulama öngörülmemekte olup ilgili yıllar için kar dağıtım yapıp yapılmaması hususunda nihai karar Şirket genel kurulu tarafından verilecektir.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Nakit ödenecek olan kâr payı dağıtım tarihine Genel Kurul'da karar verilir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Kâr Payı Avansı'nın dağıtılıp dağıtılmaması ve bununla ilgili esaslar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata göre belirlenir. Bu husustaki uygulama yetkisi, Genel Kurul'un yetkili kılması halinde Yönetim Kurulu'na aittir.

Genel Kurul'da ilgili mevzuat hükümleri dikkate alınarak, karara bağlanan kâr dağıtımının yeri ve zamanı Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla gönderilen özel durum açıklamasıyla ve Şirket'in internet sitesinde ilan edilmesiyle pay sahiplerine duyurulur."

07.08.2017 tarihinde yapılan 2016 yılı olağan genel kurulunda, 2016 yılı net dağıtılabilir karından 150.305,00 TL kar payı dağıtılmasına karar verildi. Kar payı dağıtım işlemlerine 21.08.2017 tarihinde başlandı ve kar payı dağıtım 23.08.2017 tarihinde tamamlandı.

2.6. Payların Devri:

Şirket ana sözleşmesinin 7 maddesi uyarınca paylar Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde serbestçe devredilebilir.

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketin www.kapitalyatirim.net adlı internet sitesi bulunmaktadır. İnternet sayfası İngilizce olarak ayrıca hazırlanmamıştır.

İnternet sitesinin yanında ayrıca, BORSASTANBUL A.Ş.'nin www.borsaistanbul.com adresinde yer alan internet sitesinin Şirket Duyuruları bölümü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca öngörülen www.kap.gov.tr adlı sitedeki Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden de yatırımcılara ve ortaklara bilgi akışı sağlanmaktadır. Pay sahiplerine SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II.Bölüm, madde 1.11.5'te sayılan tüm bilgilerin iletilebilmesi için internet sitesinde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

3.2. Faaliyet Raporu:

Şirket Yönetim Kurulu faaliyet raporlarını SPK mevzuatına göre hazırlamaktadır. Kurumsal yönetim ilkeleri gereği hazırlanan bu faaliyet raporları KAP'ta duyurulmaktadır. Şirket'imiz Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gördüğü için Kurumsal Yönetim İlkelerinden muaf durumdadır. Bu durum raporun Kurumsal Yönetim ilkeleri uyum beyanı kısmında detaylı bir şekilde anlatılmıştır.

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Şirketin menfaat sahipleri sadece pay sahipleri olup, pay sahipleri, özel durum açıklamaları, internet sitesi ve kamuyu aydınlatma formu (KAP) vasıtasıyla bilgilendirilmektedir. Sermaye Piyasası Tebliği hükümleri uyarınca; Mali Tablolar ara dönemler (3-6-9 Aylık) ve (12 Aylık) Yıllık olmak üzere hazırlanmakta ve kamuyu duyurulmaktadır. Şirketimiz menfaat sahiplerinin doğru bir şekilde bilgilendirilmesi amacıyla açıklamaların zamanında ve yeterli bir biçimde yapılması için gerekli özeni göstermektedir.

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılmaları:

Şirket yönetimi genel kurulda ortaklarca salt oy çoğunluğu ile seçilmektedir. Bunun dışında menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda ayrıca bir model oluşturulmamıştır.

4.3. İnsan Kaynakları Politikası:

Şirket'te 1 (bir) kişi çalıştığından insan kaynakları bölümü ve insan kaynakları politikası oluşturulmamıştır. Dolayısıyla çalışanlarla ilgili sorunlar, temsilci atanması, ayrımcılık gibi konular söz konusu değildir.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:

Şirketin kamuya yönelik bir sosyal çalışma faaliyeti bulunmamaktadır. Şirket'te üretim faaliyeti söz konusu olmadığından çevreye zarar verme gibi bir durum söz konusu değildir ve bu yönde aleyhe açılmış bir dava da bulunmamaktadır.

BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu:

Yönetim Kurulu 6 kişiden oluşmaktadır. Yönetim Kurulunda 2 bağımsız üye bulunmaktadır. Genel Kurul tarafından oy çokluğu ile seçilmiş bulunan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden ikisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X, No.22 sayılı Tebliği'nin 25.maddesinin (1) numaralı fıkrası hükmü uyarınca oluşturulan

Denetimden Sorumlu Komite'de görev yapmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul'da izin verilmesi kaydıyla şirketle iştiğal konuları benzerlik arz eden şirketler de dâhil olmak üzere, başka şirketlerde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev alabilmekte olup, bu hususta başkaca özel bir düzenleme veya sınırlama yoktur.

Şirketin Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu Bşk. ve Gen. Md. - İcra	Mehmet GÜR
Yönetim Kurulu Bşk. V.	Ahmet Kadir GÜR
Yönetim Kurulu Üyesi	Eren GÜR
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa GÜR
Yönetim Kurulu Üyesi - (Bağımsız)	Talip ÖZTÜRK
Yönetim Kurulu Üyesi - (Bağımsız)	Hüseyin KIZANLIKLI

Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Mehmet GÜR ayrıca şirketin Genel Müdür'üdür. Mehmet GÜR diğer grup şirketlerinde de Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlük görevlerini de ifa etmektedir.

Şirketin bağımsız yönetim kurulu üyelerinin, 31.12.2017 tarihi itibarıyla bağımsızlık kriterlerini zedeleyecek herhangi bir faaliyetleri olmamıştır.

Şirketimiz her ne kadar Kurumsal Yönetim İlkelerinden muaf olsa da, Yönetim Kurulu faaliyetlerini bu ilkeler dahilinde sürdürmektedir.

5.2. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları:

Ana sözleşme madde 10'da Yönetim Kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine, Başkan, Yönetim Kurulunu toplantıya çağırmasa, üyeler de re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar. Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir. Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red

olarak kullanılır. Red oy veren, kararın altına gerekçesini yazarak imzalar. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

Yönetim Kurulu Üyeleri yakın mesafede ve tam gün bulunduğundan herhangi bir merasime tabi olmadan toplanabilmekte ve karar alabilmektedir. Bu nedenle, yönetim kurulu üyeleri için ayrı sekreteryar kurulmasına ihtiyaç duyulmamaktadır.

Yönetim Kurulu üye sayısı 6 olduğundan toplantı yapabilmesi için yarıdan bir fazla üyenin katılmasına ait TTK'nun genel hükmü uyarınca tüm yönetim kurulu üyelerinin katılması zorunluluğu nedeniyle SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümünün 4.4.1. inci maddesi dahil her türlü faaliyete ilişkin kararlar tüm üyelerin katıldığı toplantılarda alınmaktadır.

Yönetim Kurulunda ağırlıklı oy hakkı bulunmayıp, her bir üye bir oy hakkına sahiptir ve oyunu serbestçe, hür iradesiyle kullanabilmektedir.

Yönetim Kurulu'muz 31.12.2017 tarihi itibarıyla 10 (On) defa toplanmış ve bu toplantıda Bağımsız Yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan önemli nitelikte bir karar alınmamıştır.

5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:

Kurumsal Yönetim ilkeleri gereği oluşturulan komiteler aşağıdaki tablolarda gösterilmektedir. Bağımsız yönetim kurulu sayısı 2 olduğu için aynı üye farklı komitelerde de görev alabilmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite :	
Talip ÖZTÜRK	Bağımsız Yön.Kur.Üyesi - Komite Başkanı - İcracı Değil
Hüseyin Kızanlıklı	Bağımsız Yön.Kur.Üyesi - İcracı Değil

Kurumsal Yönetim Komitesi :	
Ahmet Kadir GÜR	Yön.Kur.Bşk.V. - Komite Başkanı - İcracı Değil
Talip ÖZTÜRK	Bağımsız Yön.Kur.Üyesi - İcracı Değil

5.4. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması:

Yönetim Kurulu'muz 13.03.2013 tarihinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu Kurumsal Yönetim Tebliği'ni uyarınca "Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmasına karar vermiş ve karar KAP'ta kamuoyuyla paylaşılmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi :	
Talip ÖZTÜRK	Bağ.Yön.Kur.Üyesi - Komite Başkanı - İcracı Değil
Ahmet Kadir GÜR	Yön.Kur.Bşk.V. - İcracı Değil

5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri:

Şirket esas sözleşmesi 27.07.2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararıyla tadil edilerek menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmıştır.

Bu değişim sonrası Şirket'in yatırım ortaklığı olmasından kaynaklanan sınırlamalara tabi olmaksızın büyüme potansiyeli taşıyan alanlarda yeni şirketler kurması, kurucusu olduğu veya iştirak ettiği şirketlerin yönetim ve sermaye hakimiyetine sahip olması hedeflenmektedir.

Şirket tarafından, maksimum değeri yaratmak amacıyla, teknoloji transferinin hızlı ve ucuz bir şekilde gerçekleştirilebildiği, ayrıca yatırılan sermayenin geri dönüş hızı en yüksek olan sektörler belirlenmiştir.

Bu kapsamda tarım, hayvancılık, işlenmiş gıda, yenilenebilir enerji ve geri dönüşüm sektörlerine öncelik verilecektir.

5.6. Mali Haklar:

Şirket 13.10.2015 tarihinde yapmış olduğu 2014 yılı olağan genel kurulunda üç yıllığına seçilen yönetim kurulu üyelerine aylık net 1.000,00.–TL huzur hakkı ödenmesine karar vermiştir. 31.12.2017 tarihi itibarıyla üst yönetim ve yönetim kurulu üyelerine yaklaşık 85.940,00 –TL. ücret vs. ödemesi yapılmıştır. Şirket dönem içerisinde üst düzey yöneticiye ve yönetim kurulu üyelerine herhangi bir kredi vs. kullanımı yaptırmamıştır. Bundan dolayı herhangi bir yükümlülük doğmamıştır.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. YÖNETİM KURULU

**KAPİTAL YATIRIM
HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Kapital Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmiştir. 28 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş beyan edilmiştir.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

- Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz.

Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 13 Şubat 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hüseyin Çetin'dir.

Yeditepe Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

(Associate member of PRAXITY AISBL)

Hüseyin Çetin

Sorumlu Denetçi, YMM

İstanbul, 13 Şubat 2018

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
BİLANÇOLAR	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-23

KAPITAL YATIRIM HOLDING ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar		4.991.053	4.682.511
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	92.177	39.009
Finansal Yatırımlar	7	--	71.200
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	4.898.832	4.564.043
- Diğer Alacaklar	6	--	7.424
Diğer Dönen Varlıklar	9	44	835
Duran Varlıklar		2.989	25.484
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	--	--
Ertelenen Vergi Varlığı	17	2.989	25.484
TOPLAM VARLIKLAR		4.994.042	4.707.995

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇOSU**

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
KAYNAKLAR	Not	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Yükümlülükler		83.727	65.142
Ticari Borçlar	5	53	19.251
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	17.364	12.194
Diğer Borçlar	6	39.097	27.169
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	27.213	6.528
Uzun Vadeli Yükümlülükler		14.945	11.713
Kıdem Tazminatı Karşılığı	12	14.945	11.713
ÖZKAYNAKLAR		4.895.370	4.631.140
Ödenmiş Sermaye	13	4.250.000	4.250.000
Paylara İlişkin Primler	13	74	74
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	80.456	60.968
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		150.305	(164.811)
Net Dönem Karı		414.535	484.909
TOPLAM KAYNAKLAR		4.994.042	4.707.995

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		<i>Denetimden Geçmiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
	Not	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
KAR ZARAR			
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(306.196)	(302.352)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	70.534	70.317
Faaliyet Karı / (Zararı)		(235.662)	(232.035)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	16	764.969	749.256
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	16	(29.503)	(28.278)
Finansman Gideri Öncesi Kar		499.804	488.943
Finansman Giderleri (-)		--	--
Vergi Öncesi Kar		499.804	488.943
Vergi Gelir/Gideri		(85.269)	(4.034)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	17	(62.774)	(7.956)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	17	(22.495)	3.922
Dönem Karı		414.535	484.909
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		414.535	484.909
Hisse Başına Kazanç	18	0,0975	0,1141

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KAPİTAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karı / (Zararı)	Net Dönem Karı	Toplam Özsermaye
1 Ocak 2017 bakiyesi	4.250.000	74	60.968	(164.811)	484.909	4.631.140
Yedeklere transfer	--	--	19.488	465.421	(484.909)	--
Temettü ödemesi (Not 13)	--	--	--	(150.305)	--	(150.305)
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	414.535	414.535
31 Aralık 2017 bakiyesi	4.250.000	74	80.456	150.305	414.535	4.895.370
1 Ocak 2016 bakiyesi	4.250.000	74	60.968	(253.120)	88.309	4.146.231
Geçmiş yıllar karlarına transfer	--	--	--	88.309	(88.309)	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	484.909	484.909
31 Aralık 2016 bakiyesi	4.250.000	74	60.968	(164.811)	484.909	4.631.140

KAPITAL YATIRIM HOLDING ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Not	Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2017	Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2016
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		437.638	527.336
Dönem Karı		499.804	484.909
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(17.024)	7.706
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		4.976	3.672
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		--	4.034
'Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler	16	(22.000)	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(3.053)	33.571
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		--	14.400
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (Azalış)		5.170	1.312
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(19.198)	11.982
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		10.184	13.174
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		791	(7.297)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(42.089)	1.150
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(42.089)	1.150
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		93.200	--
Menkul kıymet satışında oluşan nakit girişi		93.200	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(477.670)	(3.374.899)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(327.365)	(3.374.899)
Temettü ödemeleri	13	(150.305)	--
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		53.168	(2.847.563)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		39.009	2.886.572
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		92.177	39.009

NOT 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. 2011 yılı içerisinde esas sözleşme değişikliğine giderek yatırım ortaklığı statüsünden çıkmış ve şimdiki unvanını almıştır. Şirket’in raporlama tarihi itibarıyla faaliyeti yoktur.

Şirket faaliyet konuları; 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 merkezi Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73/19 Okmeydanı – Şişli / İstanbul’dur.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 1 kişidir. (31 Aralık 2016 : 1 Kişi).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki 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 hazırlanmıştır.

Şirket, 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/IFRS") uygulamaktadır.

Finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/IFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.2 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Şirket’in fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası’dır ("TL").

2.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket'in finansal tabloları, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için TMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Şirket'in finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 12 Gelir Vergileri (Değişiklikler)

Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Şirket'in finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

2014 - 2016 Dönemi yıllık iyileştirmeler

TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Şirket'in finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

ii) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TFRS 9 Finansal Araçlar

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi zararı modelini de içermektedir. Şirket TFRS 9 için halihazırdaki bilgilere dayanarak bir ön değerlendirme yapmıştır. Şirket, TFRS 9'daki değer düşüklüğü gereksinimlerinin uygulanması haricinde bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir. Ancak etkinin boyutunu belirlemek için gelecekte daha detaylı bir değerlendirme yapacaktır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

ii) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (devamı):

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklik)

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Değişiklik)

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla

değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik)

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2014 - 2016 Dönemi yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır. TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedelleri

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştiği tarih olarak belirtmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

ii) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (devamı):

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

iii) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar çoğu kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS Yorum 23 Vergi Uygulamalarındaki Belirsizlikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren UFRS 4'ün yerine geçmektedir. UFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

2015 - 2017 Dönemi Yıllık İyileştirmeler

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar'daki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UMS 12 Gelir Vergileri'deki temettülere ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.5 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.6 Netleştirme / Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir.

İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarlar üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, "Gelirler" başlıklı kısmında tanımlanan hasılat dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir. Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir.

Ticari borçlar

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Dövizli işlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

31 Aralık 2016

ABD Doları	3,7719	3,5192
Euro	4,5155	3,7099

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Finansal tablo tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, Finansal tablo tarihi ile Finansal tablonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, finansal tablo tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Sermaye ve temettüler

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

İlişkili taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket'in hissedarları, Şirket'in hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket veya Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Kurumlar vergisi

Kurumlar 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. Şirket'in kurumlar vergisi yükümlülüğü konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin , bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi karşılıklarının toplamından oluşmaktadır.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hisse başına kazanç

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

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

2.8 Önemli Muhasebe Tahminler ve Varsayımları

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Alış/Satış;

Satışlar	1 Ocak - 31 Aralık 2017			1 Ocak - 31 Aralık 2016		
	Faiz	Hizmet	Kur farkı	Faiz	Hizmet	Kur farkı
Ortadoğu Nak. İnş. Tur. İhr. Paz. A.Ş.	55.757	--	56.119	3.523	--	33.706
Ortadoğu Arazi Geliştirme Yat. İşt. A.Ş.	512.415	--	--	410.624	--	--
Gür Grup İnşaat San. Tic A.Ş.	57.986	--	--	1.797	--	--
Ortadoğu Enerji San. Tic A.Ş.	--	15.267	--	--	43.948	--
Körfez Enerji San. Tic A.Ş.	--	14.107	--	--	8.790	--
Ortadoğu Elektrik Enerjisi Toptan A.Ş.	--	10.076	--	--	8.790	--
Ortadoğu Yenilenebilir enerji A.Ş.	--	10.076	--	--	8.790	--
Yeşil Holding A.Ş.	28.100	--	7.586	--	--	--

654.258 50.534 63.705 415.944 70.318 33.706

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) Alış/Satış (Devamı)

Alışlar	1 Ocak - 31 Aralık 2017			1 Ocak - 31 Aralık 2016		
	Kira	Hizmet	Kur farkı	Kira	Hizmet	Kur farkı
Ortadoğu Nak. İnş. Tur. İhr. Paz. A.Ş.	3.600	20.240	--	3.600	19.749	1.022
Gür Grup İnşaat San. Tic A.Ş.	--	--	--	--	--	--
Ortadoğu Enerji San. Tic A.Ş.	--	30.229	--	--	19.305	--
Körfez Enerji San. Tic A.Ş.	--	407	--	--	--	--
	3.600	50.876	--	3.600	39.054	1.022

b) Borç /Alacak;

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar
Ortadoğu Arazi Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş.	3.537.255	3.227.356
Ortadoğu Nakliyat İnşaat Turizm İhracat Paz. A.Ş.	1.009.338	214.617
Gür Grup İnşaat A.Ş.	282.990	425.341
Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18.470	29.260
Körfez Enerji A.Ş.	16.166	10.372
Ortadoğu Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	11.890	10.372
Ortadoğu Yenilenebilir Enerji A.Ş.	11.890	10.372
Yeşil Holding A.Ş.	3.699	636.353
Ort Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	1.189	--
Ortadoğu Belenkaya Jeotermal A.Ş.	5.945	--

c) *Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler*; 1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihi arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 85.940 TL 'dir. İlgili tutarın tamamı ücretten oluşmaktadır. (1 Ocak – 31 Aralık 2016: 86.067 TL). Şirket, yönetim kurulu üyelerini üst yönetim olarak belirlemiştir.

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
----------------	----------------

Bankalar		
- Vadesiz mevduat	92.177	3.482
- Vadeli mevduat	--	35.527
	92.177	39.009

NOT 5 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ticari alacakları yoktur.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ticari borçları satıcı bakiyelerinden oluşmaktadır.

NOT 6 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
----------------	----------------

İlişkili taraflardan alacaklar (Not 3)	4.898.832	4.564.043
Diğer alacaklar	--	7.424
	4.898.832	4.571.467

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
----------------	----------------

--	--	--

Ödenecek KDV	30.755	27.169
Ortaklara temettü borçları	8.342	--
	39.097	27.169

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değere kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	--	178.100
Değer düşüklüğü	--	(106.900)
Net değer	--	71.200

NOT 8 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	12.000	12.000
Birikmiş itfa payı	(12.000)	(12.000)
Net değer	--	--

NOT 9 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları personele verilen iş avanslarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülükleri bulunmamaktadır.

NOT 10 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
--	----------------	----------------

Personele borçlar	9.475	8.074
Ödenecek vergi ve fonlar	3.233	--
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.656	4.120
	17.364	12.194

NOT 11 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Şirket tarafından verilen teminat, ipotek ve rehinler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
A- Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
B-Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
C- Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D-Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
i-Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii-B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii- C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
	--	--

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla alınan/verilen teminat, ipotek ve rehin, lehe veya aleyhe yürütülen hukuk süreç yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

NOT 12 – KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 5.001,76 TL (31 Aralık 2016: 4.426,16TL) tavanından hesaplamıştır

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

NOT 12 – KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI (Devamı)

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 6,15 enflasyon oranı ve % 11 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,57 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2015: 4,58 reel iskonto oranı) İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı	11.713	8.041
Cari hizmet maliyeti	3.232	3.672
Dönem sonu itibarıyla karşılık	14.945	11.713

NOT 13 – ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 21.250.000 TL (31 Aralık 2016 – 21.250.000 TL) olup çıkarılmış sermayesi 4.250.000 TL’dir. Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

31 Aralık 2017

31 Aralık 2016

	Grubu	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
Ortadoğu Nak.İnş.Turz.İhr.Paz.A.Ş.	B	24,81	1.054.320	24,81	1.054.320
Yeşil Holding A.Ş.	B	9,65	410.000	9,65	410.000
Kamil Engin Yeşil	B	5,69	241.852	5,69	241.852
Ortadoğu Nak.İnş.Turz.İhr.Paz.A.Ş.	A	0,70	29.750	0,70	29.750
Yeşil Holding A.Ş.	A	0,30	12.750	0,30	12.750
Halka Açık Kısım	B	58,85	2.501.328	58,85	2.501.328
		100,00	4.250.000	100	4.250.000

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 Üyelerinden 3 tanesini Genel Kurulda aday gösterme hakkına sahiptir.

Paylara ilişkin primler

Paylara ilişkin primler, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. 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, ödenmiş sermayenin %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.

NOT 13 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar dağıtımı

Seri: II, No: 19.1 "Kar Payı Tebliği"ne göre ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur. Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek

akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabılır dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

Şirket 2017 yılı içerisinde 150.305 TL brut temettü dağıtımını gerçekleştirmiştir. 1 adet nominal değerli hisseye dağıtılan temettü tutarı 0,03536 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: II No: 14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmıştır.Şirket'in yasal kayıtlarına göre dağıtılabılır kaynakları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2017	
Olağanüstü yedekler	233.791
Dönem net karı	317.964
	551.755

NOT 14 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Ücret giderleri	178.602	169.573
Müşavirlik ve danışmanlık giderleri	59.127	55.650
Ortak alan kullanım gideri	32.829	37.392
Kira gideri	3.600	3.600
Diğer	32.038	36.137
	306.196	302.352

NOT 15 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler Şirket'in ilişkili taraflara kestiği işçilik hizmet gelirlerinden oluşmaktadır.

NOT 16 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Faiz gelirleri	663.113	443.397
Menkul kıymet satış karı	22.000	--
Kur farkı gelirleri	79.856	305.859
	764.969	749.256
Yatırım faaliyetlerinden giderler		
Kur farkı gideri	29.503	13.878
Menkul kıymet değerlendirme zararı	--	14.400
	29.503	28.278

NOT 17 – GELİR VERGİLERİ

Kurumlar Vergisi

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 vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2017 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2016: %20). 5 Aralık 2017 tarihinde yayımlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ("7061 Sayılı Kanunu") ile kurumlar vergisi oranı, 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak belirlenmiştir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları

üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2016: %20). 7061 Sayılı Kanun ile ilgili oran, 14 Mayıs 2018 tarihinden itibaren, 2018, 2019 ve 2020 yılları için % 22 olarak belirlenmiştir. 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 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.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır

NOT 17 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kurumlar vergisi karşılığı	62.774	7.956
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(35.561)	(1.428)
Ödenecek kurumlar vergisi	27.213	6.528

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla gelir tablosuna yansıyan vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari kurumlar vergisi	(62.774)	(7.956)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	(22.495)	3.922
Vergi karşılığı	(85.269)	(4.034)

Ertelenmiş vergiler

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından

kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında varlıkların gelire dönüştüğü veya borçların ödendiği dönemlerde uygulanması beklenen (2018,2019 ve 2020 yılları için %22, diğer dönemler için %20) vergi oranları dikkate alınmıştır (31 Aralık 2016: %20).

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlık /(Yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı	--	106.900	--	21.380
Kıdem tazminat karşılığı	14.945	11.713	2.989	2.344
Gider tahakkuku	--	8.798	--	1.760
Ertelenen vergi varlıkları			2.989	25.484

Şirket'in ertelenmiş vergi varlık/yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	25.484	21.562
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(22.495)	3.922
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	2.989	25.484

NOT 17 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Vergi öncesi muhasebe karı	499.804	488.943
Yerel vergi oranı % 20 üzerinden hesaplanan vergi	99.961	97.789
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	1.777	3.337
Mali zararların vergi etkisi	--	(93.562)

İstisna kazançlarının vergi etkisi	(16.469)	(3.530)
Vergi karşılığı	85.269	4.034

NOT 18 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Net dönem karı	414.535	484.909
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	4.250.000	4.250.000
Hisse başına kar	0,098	(0,11)

NOT 19 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Piyasa riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Döviz kuru riski

Şirket, elinde bulundurduğu ABD Doları ve Euro dövizleri nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2017	TL Karşılığı	ABD \$	Euro
Hazır değerler	4	1	--
Diğer alacaklar	1.013.037	268.575	--
Toplam Varlıklar	1.013.041	268.576	--
Toplam Yükümlülükler	--	--	--
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	1.013.041	268.576	--

NOT 19 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016	TL Karşılığı	ABD \$	Euro
Hazır değerler	37.588	586	9.576
Diğer alacaklar	850.971	241.808	--
Dönen varlıklar	888.559	242.394	9.576
Toplam Varlıklar	888.559	242.394	9.576
Toplam Yükümlülükler	--	--	--
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	888.559	242.394	9.576

Döviz kuru riski (Devamı)

Duyarlılık analizi;

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yabancı paranın %10 değer artışı yada azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktır

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2017				
ABD Doları	101.304	(101.304)	101.304	(101.304)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2016				
ABD Doları	85.303	(85.303)	85.303	(85.303)
Euro	3.370	(3.370)	3.370	(3.370)

NOT 19 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Şirket, üçüncü şahısların kredi riskini sürekli gözden geçirerek yönetmektedir. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak diğer alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

Cari dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	Bankalardaki
	Diğer taraf	İlişkili	İlişkili	Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	--	--	4.898.832	92.177
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	4.898.832	92.177
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--		
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--		--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Önceki dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	Bankalardaki
	Diğer taraf	İlişkili	İlişkili taraf	Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	--	--	4.564.043	39.009
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	4.564.043	39.009

B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--		
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--		--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--

NOT 20 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Diğer alacakların vadesi kısa olduğu için taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Finansal yükümlülükler

Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;

Şirket, TFRS 7 uygulamalarına uyum amacıyla gerçeğe uygun değer ölçümleri için 3 kategori oluşturmuştur. Bu kategoriler gerçeğe uygun değer ölçümleri için kullanılan verilere göre oluşturulmuş olup aşağıdaki gibidir;

1. Kategori: aktif piyasada belirlenmiş fiyat
2. Kategori: aktif piyasa belirlenmiş fiyat haricinde doğrudan veya dolaylı tespit edilebilir veri
3. Kategori: herhangi bir piyasa bilgisine dayanmayan veri.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yukarıdaki kategorileri göre gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1.Kategori	2.Kategori	3.Kategori
Menkul kıymetler	71.200	--	--
	71.200	--	--

NOT 21 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 22 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.