

FON SİNÂİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	6-41
NOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL HAZIRLANMA ESASLARI	7-22
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	23
NOT 5 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	23
NOT 6 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	24
NOT 7 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	24-25
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	25-26
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	26-27
NOT 10 FİNANSAL BORÇLAR	27-28
NOT 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28-29
NOT 12 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	30
NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30-31
NOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31-32
NOT 15 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	32-33
NOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ	33
NOT 17 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	33
NOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)	34
NOT 19 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)	34
NOT 20 FİNANSMANDAN GELİRLER / (GİDERLER)	35
NOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35-36
NOT 22 DURDURULAN FAALİYETLER	36
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	37-39
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	40-41
NOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	41

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Dönen varlıklar		237.008.427	235.445.587
Nakit ve nakit benzerleri	3	3.080.532	536.921
Finansal yatırımlar	4	134.402.272	134.527.992
Ticari alacaklar			
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	5-21	60.155.953	64.221.810
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	5	2.507.559	-
Diğer alacaklar			
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	12-21	18.249.180	17.429.534
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	12	16.774.240	17.229.773
Peşin ödenmiş giderler	6	905.224	615.199
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	11	918.438	869.130
Diğer dönen varlıklar	14	15.029	15.228
Duran varlıklar		99.158.408	99.480.900
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	7	88.000.000	88.000.000
Maddi duran varlıklar	8	1.111.335	1.083.386
Maddi olmayan duran varlıklar			
- <i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>	9	11.521	13.458
Peşin ödenmiş giderler	6	210.215	249.765
Ertelenmiş vergi varlığı	11	9.825.337	10.134.291
TOPLAM VARLIKLAR		336.166.835	334.926.487

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Kısa vadeli yükümlülükler		149.075.794	117.256.517
Kısa vadeli borçlanmalar	10	48.806.434	18.470.442
Ticari borçlar			
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	5-21	996.781	74.810
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	5	96.117.660	96.063.917
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		109.972	63.056
Diğer borçlar			
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	12	525.234	469.398
Kısa vadeli karşılıklar			
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	13	14.804	14.053
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	13	1.500.753	1.500.752
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	1.004.156	600.089
Uzun vadeli yükümlülükler		31.191.019	63.359.237
Uzun vadeli borçlanmalar	10	31.133.820	63.309.940
Uzun vadeli karşılıklar			
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	13	57.199	49.297
ÖZKAYNAKLAR	15	155.900.022	154.310.733
Ödenmiş sermaye		46.846.881	46.846.881
Sermaye yedekleri		6.095.608	6.095.608
Geri alınan paylar (-)		(466.028)	(466.028)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı giderler			
- <i>Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları</i>		69.832	72.974
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelirler			
- <i>Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları</i>		30.370.000	30.495.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		6.376.661	6.376.661
Geçmiş yıllar karları		64.889.638	55.576.507
Net dönem karı		1.717.430	9.313.130
TOPLAM KAYNAKLAR		336.166.835	334.926.487

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Referansları	1 Ocak- 31.Mar.16	1 Ocak- 31.Mar.15
Hasılat		-	-
Satışların maliyeti (-)		-	-
Brüt Kar		-	-
Genel yönetim giderleri (-)	17	(565.465)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	531.946	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	(1.373)	-
Esas faaliyet zararı		(34.892)	-
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	19	3.609.485	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	19	(838.054)	-
Finansman geliri öncesi faaliyet kar zararı		2.736.539	-
Finansman gelirleri	20	5.011.696	-
Finansman giderleri (-)	20	(5.721.066)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar zararı		2.027.169	-
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri		(309.739)	-
Dönem vergi geliri		-	-
Ertelenmiş vergi geliri	11	(309.739)	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Net Dönem Zararı		1.717.430	-
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Karı	22	-	2.558.394
DÖNEM KARI		1.717.430	2.558.394
Pay Başına Kazanç	16	0,000367	0,001988
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya (zararda) yeniden sınıflandırılmayacaklar		(3.142)	9.258
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(3.927)	11.573
Ertelenmiş vergi etkisi		785	(2.315)
Kar veya (zararda) yeniden sınıflandırılacaklar		(125.000)	-
Finansal varlık değer artış fonları		(131.579)	-
Ertelenmiş vergi etkisi		6.579	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(128.142)	9.258
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.589.288	2.567.652

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye yedekleri	Geri alınmış paylar	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Toplam
				Finansal varlık değer artış fonu	Aktüeryal (kayıp) / kazanç		Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	
1 Ocak 2015 itibarıyla	46.846.881	6.095.608	-	-	14.984	5.991.339	48.946.452	7.015.377	114.910.641
Transferler	-	-	-	-	-	385.322	6.630.055	(7.015.377)	-
Geri alınmış paylar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	9.258	-	-	2.558.394	2.567.652
31 Mart 2015 itibarıyla	46.846.881	6.095.608	-	-	24.242	6.376.661	55.576.507	2.558.394	117.478.293
1 Ocak 2016 itibarıyla	46.846.881	6.095.608	(466.028)	30.495.000	72.974	6.376.661	55.576.507	9.313.130	154.310.733
Transferler	-	-	-	-	-	-	9.313.130	(9.313.130)	0
Geri alınmış paylar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(125.000)	(3.142)	-	-	1.717.430	1.589.288
31 Mart 2016 itibarıyla	46.846.881	6.095.608	(466.028)	30.370.000	69.832	6.376.661	64.889.638	1.717.430	155.900.022

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	1 Ocak- 31.Mar.16	1 Ocak- 31.Mar.15
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
Net dönem karı	1.717.430	2.558.394
Durdurulan faaliyetler net dönem zararı	-	2.558.394
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı / (zararı)	1.717.430	-
Karşılıklardaki değişiklikler	(67.294)	-
Şüpheli alacak karşılık gideri	1.373	-
Faiz geliri	1.484.435	-
Faiz gideri	(931.571)	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan kur farkı geliri	(221.954)	-
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan kar	-	-
Diğer finansman gideri	931.571	-
Kira geliri	2.125.050	-
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit	5.039.040	-
Ticari borçlardaki değişiklik	(975.534)	-
Diğer alacak ve varlıklardaki değişiklik	(565.465)	-
Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğündeki değişiklik	309.739	-
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki değişiklik	(514.721)	-
Faaliyetlerde kullanılan nakit	3.293.059	-
Ödenen vergi	(49.308)	-
Şüpheli ticari alacaklardan yapılan tahsilatlar	409.563	-
Durdurulan faaliyetler ile ilgili nakit akışları	-	15.558.462
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit	3.653.313	15.558.462
YATIRIM FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIŞLARI		
Finansal varlık satışından elde edilen nakit	-	-
İştirak alımı için ödenen tutar	-	-
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki değişim	(819.646)	(272.115)
Durdurulan faaliyetlerle ilgili nakit akışları	-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	(819.646)	(272.115)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIŞLARI		
Finansal borçlardaki değişiklikler	(343.620)	-
Geri ödenen krediler	-	-
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki değişiklik	53.564	-
Durdurulan faaliyetler ile ilgili nakit akışları	-	(241.255)
Finansal faaliyetlerde kullanılan nakit	(290.056)	(241.255)
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM	2.543.611	15.045.092
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	536.921	23.539.148
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	3.080.532	38.584.239

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Fon Sınai Yatırımlar A.Ş. (“Şirket”), Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı’ndan alınan faaliyet iznine istinaden 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu hükümleri çerçevesinde Türkiye’de faaliyet göstermek amacıyla 1995 yılında Site Finansal Kiralama Anonim Şirketi unvanı altında kurulmuştur. 16 Temmuz 2002 tarihinde Şirket unvanı FFK Fon Finansal Kiralama Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. Söz konusu unvan değişikliği Ticaret Sicil Memurluğu’na tescil edilerek 9 Ağustos 2002 tarihinde 5610 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir. Şirket makine, ekipman, kara ve deniz nakil vasıtaları ve diğer sabit kıymetlerin finansal kiralaması konusunda faaliyet göstermektedir.

Şirket, Toprak Finansal Kiralama A.Ş.’nin %83,8 oranındaki hissesini 14 Temmuz 2005 tarihinde Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu’ndan, %1,2 oranındaki hissesini de daha sonraki tarihlerde küçük ortaklardan satın almak suretiyle Toprak Finansal Kiralama A.Ş.’nin %85 oranındaki hissesine sahip olmuştur.

29 Eylül 2006 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında Şirket’in, bağlı ortaklığı Toprak Finansal Kiralama A.Ş. ile adı geçen şirketin tüm varlık ve yükümlülüklerini devralmak suretiyle birleşmesine karar verilmiştir. Birleşme işlemi 6 Ekim 2006 tarihinde gerçekleşmiş olup, 11 Ekim 2006 tarih ve 6661 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilerek kesinleşmiştir. Söz konusu birleşme ile Şirket halka açılmış ve birleşme sonrasında ilk kez 31 Aralık 2006 tarihinde finansal tablo düzenleyip Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’na (Borsa İstanbul) sunmuştur. Şirket hisselerinin %6,97’si (31 Aralık 2014 - %6,97) Borsa İstanbul’da işlem görmektedir.

FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu, 17 Mart 2015 tarihinde aldığı karar ile ana faaliyet konusu olan finansal kiralamaya ilişkin faaliyet izninin 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu’nun 50. Maddesi 1. Bendi (e) fıkrası kapsamında şirket ihiyarında iptalini temin etmek üzere Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) na faaliyet izni iptal başvurusunda bulunulmasına karar vermiştir. Bu konu ile ilgili Yönetim Kurulu kararının tam metni aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda açıklanmıştır.

Şirket, BDDK’nın söz konusu faaliyet iptaline ilişkin 25 Haziran 2015 tarihli 6346 sayılı iznine istinaden 18 Eylül 2015 tarihli olağanüstü genel kurulunda Şirket statusunun tadilini ve faaliyet değişikliğini onaylanmıştır. Şirket statüsünde yapılan bu değişiklik 8 Ekim 2015 tarihli ve 8921 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiş ve Şirket’in unvanı Fon Sınai Yatırımlar A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Kerevitaş Gıda Sanayi ve Tic. A.Ş. (“Kerevitaş”) yönetim kurulunun 18 Haziran 2015 tarihli ve 2015/12 sayılı kararı ile Kerevitaş’ın 3.744.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 6.244.000 TL’sine çıkartılmasına, söz konusu sermaye artışının mevcut şirket ortaklarının tamamının rüçhan hakları kısıtlanmak suretiyle 2.500.000 TL nominal değerli payların Şirket’e tahsis edilmek suretiyle gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Şirket’in kuruluş amacı ve faaliyet konusu, tüm sektörlerde yatırım, danışmanlık, alım-satım ticareti, ithalat ve ihracat yapmaktır. Şirket, amacı ve konusu uyarınca işleri yürütebilmek için gerekli olan her türlü iş ve işlemi yapabilir.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Şirket'in faaliyet konusu değişikliği kapsamında KDV hariç olmak üzere toplam olarak 17.909.807 USD tutarındaki finansal kiralama alacağı Ak Finansal Kiralama A.Ş.'ye ve 10.365.017 USD, 4.818.223 Eur ve 19.310.987 TL tutarlarındaki finansal kiralama alacakları ise Şirket'in ilişkili kuruluşu olan Kaynak Finansal Kiralama AŞ devredilmiştir. Devredilen sözleşmelere ilişkin alacak bedelleri ilgili sözleşmelere ait anaparaların üzerine, son kira fatura tarihinden devir tarihine kadar geçen günler için hesaplanan kira gelirlerinin eklenmesi yoluyla tespit edilmiş ve taraflar arasında imzalanmış olan devir sözleşmeleri uyarınca devredilen finansal kiralama sözleşmelerinden doğan bütün yükümlülüklerle devir tarihinden sonra doğabilecek faiz, kambiyo ve tahsil edilememe risklerinin tamamının devralan tarafa geçmiş ve Şirket üzerinde devredilen alacaklara ilişkin bir yükümlülük kalmamıştır.

Şirket'in ana hissedarı Yıldız Holding A.Ş.'dir. Ana hissedarın pay tutarı ve pay oranı aşağıda sunulmuştur:

Adı Soyadı / Unvanı	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Yıldız Holding A.Ş.	%93,03	43.580	%93,03	43.580

Şirket'in merkezi Küçükbakkalköy Mahallesi Vedat Günyol Caddesi Demir Sokak Kat:1 No:1/A Ataşehir - İstanbul adresindedir.

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla personel sayısı 4'tür (31 Aralık 2015: 3).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 02 Mayıs 2016 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Ödenecek Temettü

Rapor yayım tarihi itibarıyla Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 : Bulunmamaktadır).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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.

FON SİNİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkların dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

2.1.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.5 Raporlanan para birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Şirket Not 1’de açıklandığı üzere BDDK’nın faaliyet izni iptaline ilişkin 25 Haziran 2015 tarihli 6346 sayılı iznine istinaden 30 Eylül itibarıyla finansal kiralama faaliyetlerini sonlandırmış ve statü değişikliğine gitmiştir. Buna göre Şirket’in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolarını, 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu”na dayanılarak hazırlanan ve BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” hükümlerine göre hazırlamıştır. Şirket statü değişikliği sonrasında finansal tablolarını SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlamış ve önceki dönemlere ilişkin finansal tablolarını da bu kapsamda yeniden sınıflandırmıştır.

2.1.7 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler

a) Yeni ya da değiştirilmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkılarının hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2010 - 2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010 - 2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - 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 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS’nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler (Devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaı, kauçuk ağacı, palımiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağılı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğere şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğere kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağılı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağılı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağılı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (DEVAMI)

2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 1 “Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler”, satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, “Finansal araçlar: Açıklamalar”, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, “Çalışanlara sağlanan faydalar” iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, “Ara dönem finansal raporlama” bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muhafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- 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 şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz hesap ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Not 3).

Ticari borçlar

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir (Not 4).

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak ilgili varlığın alım tarihindeki gerçeğe uygun bedelini yansıttığı kabul edilen elde etme maliyeti ile kayıtlara alınır. Alım-satım amaçlı finansal menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan beklenen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer (giderler)/gelirler” hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları ile gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar dışında kalan finansal yatırımlardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerün güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve borçlanma senetleri için etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Sermayedeki payı temsil eden satılmaya hazır finansal varlıklar için gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda, söz konusu finansal varlık alımlarına ilişkin maliyetin, alım tarihinin raporlama tarihine yakın olduğu durumlar için, elde edilen hisselerin gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılarak finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınır.

**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş yeniden değerlendirme farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır (Not 4).

Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı kar veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

Kredi düzenlemeleri için ödenen ücretler kredi düzenlemesinin bir kısmının ya da tamamının kullanılmasının olası olduğu durumlarda kredi işlem maliyeti olarak tanımlanır. Bu durumda, ücret kredi kullanımına kadar ertelenir. Kredi düzenlemesinin bir kısmının ya da tamamının kullanılabileceğine dair bir kanıtın bulunmadığı durumlarda ücret likidite sağlama amaçlı bir ön ödeme olarak kabul edilerek aktifleştirilir ve ilgili olduğu kredi düzenlemesinin süresi boyunca itfa edilir.

Yabancı para işlemleri

Yabancı para cinsinden oluşan gelir ve giderler işlem tarihinde geçerli olan kurlar ile çevrilmektedir. Yabancı paralarla ifade edilen parasal aktiflerin ve pasiflerin çevriminde bilanço tarihinde T.C. Merkez Bankası tarafından ilan edilen kurlar kullanılmaktadır. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin çevrilmesinden veya yabancı paralarla ifade edilen tutarların değerlemesinden doğan kur farkı gelir ya da gideri ilgili dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kullanılabilir ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri aşağıda belirtilmiştir (Not 8).

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Arazi ve arsalar	Sınırsız
Binalar	50 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3 - 15 Yıl
Özel maliyetler	2 - 10 Yıl

**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır. Bilgisayar yazılımları 3 ila 5 yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek amacıyla yapılan harcamalar gider olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir (Not 9).

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı “Hisse senedi ihraç primleri” olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir (Not 16).

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve notlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket’e girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket’e girişleri olası ise finansal tablo notlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket’e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır (Not 13).

FON SİNİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda sırasıyla “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye’de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket’in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Not 13).

Pay başına kazanç

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), net karın/(zararın), yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırmabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Not 17).

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır (Not 22).

Vergi

(i) Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri ilgili finansal tablo kalemleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir (Not 11).

**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(ii) Ertelenmiş vergi

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

Önemli geçici farklar, finansal varlıklar, maddi ve maddi olmayan varlıklar ve karşılıklardan doğmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 11).

(iii) Transfer fiyatlandırması

Transfer fiyatlandırması konusu Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. maddesi ile düzenleme altına alınmış, konu hakkında uygulamaya yönelik ayrıntılı açıklamalara ise “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”de yer verilmiştir. Söz konusu düzenlemeler uyarınca, ilişkili kişilerle/kuruluşlarla emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel üzerinden mal veya hizmet alımı ya da satımı yapılması durumunda, kazanç transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılmakta ve bu nitelikteki kazanç dağıtımları kurumlar vergisi açısından indirim tabi tutulmamaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, ancak ve ancak, aşağıda belirtilen koşulların sağlanmış olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir:

- a) Gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararlarının işletmeye girişinin muhtemel olması
- b) Yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

Kiralanan ve yatırım amaçlı olarak sınıflandırılan bir gayrimenkul hakkının başlangıç maliyeti gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanıdır. Bu çerçevede Şirket yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıfladığı yatırımları asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden göstermektedir (Not 7).

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari alacaklar

Bir alıcıya faaliyet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar, tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir (Not 5).

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dâhil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Finansal kiralama işlemleri

(i) Kiralayan konumunda

Finansal kiralamada, kiralama konusu varlık, net kira yatırımına eşit bir alacak olarak finansal tablolarda izlenir. Finansal kiralama ile ilgili finansman geliri, finansal kiralama kapsamındaki net yatırıma sabit bir dönemsel getiri getirecek şekilde belirlenir. Alınan kira ödemeleri anapara ve kazanılmamış finansman gelirlerini azaltacak şekilde brüt kira yatırımının tutarından düşülür.

Kazanılmamış finansman geliri, brüt kira yatırımı ile kiralamadaki zımni faiz oranı üzerinden brüt yatırımın bugünkü değeri arasındaki farktır. Zımni faiz oranı, kiralamanın başlangıcı itibarıyla, asgari kira ödemeleri ile garanti edilmemiş hurda değer toplamını, kiralanan varlığın gerçeğe uygun değeri ile başlangıç maliyetlerinin toplamına eşitleyen iskonto oranıdır.

(ii) Kiracı konumunda

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(iii) Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı

Finansal kiralama alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam finansal kiralama alacakları karşılığı Şirket’in finansal kiralama alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket Not 1’de detaylı olarak anlatıldığı üzere BDDK’nın 25 Haziran 2015 tarihli ve 6346 sayılı yazısına istinaden finansal kiralama faaliyet lisansını iptal etmiş ve Şirket Genel Kurul’unun 28 Eylül 2015 tarihli kararına istinaden faaliyet konusunu değiştirmiştir. Bununla beraber Şirket’in faaliyet konusu değişikliği öncesinden gelen finansal kiralama alacakları 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla “Diğer alacaklar” içerisinde gösterilmiştir.

Şirket, 2 Ekim 2015 tarihinde tescil edilen ve 8 Ekim 2015 tarihli ve 8921 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilen faaliyet değişikliği öncesinde şüpheli finansal kiralama alacaklarına ilişkin karşılıklarını BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 151-240 gün arası geciken finansal kiralama alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20’si oranında, tahsili vadesinden itibaren 240 ile 365 gün arası geciken finansal kiralama alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50’si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 365 günden fazla gecikmiş olan finansal kiralama alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

Şirket, Not 1 de detaylı olarak anlatılan faaliyet konusu değişikliği sonrasında şüpheli alacaklarına ilişkin karşılıklarını, alacaklarına ilişkin tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu durumlarda, brüt şüpheli alacakları üzerinden rayiç değerleriyle dikkate alınan teminatların düşülmesi suretiyle hesaplamaktadır. Şirket’in bu çerçevede hesaplamış ve 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarına yansıtmış olduğu şüpheli alacak karşılıkları, Şirket’in sözkonusu faaliyet değişikliği öncesinde uygulamakta olduğu BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” hükümleri ile tutarlılık sergilemektedir.

Hasılat

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket Not 1’de detaylı olarak açıklanan faaliyet konusu kapsamında 31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde faaliyetleri çerçevesinde hasılat yaratmamıştır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletmenin geri satın alınan kendi hisseleri

İşletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarını yeniden edinmesi durumunda, bu araçlar (“işletmenin geri satın alınan kendi hisseleri”) özkaynaktan düşülür. İşletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının alışından, satışından, ihracından ya da iptalinden dolayı kar veya zarara herhangi bir kazanç ya da kayıp yansıtılamaz. Bunun gibi geri satın alınan kendi hisseleri, işletme tarafından ya da konsolide edilmiş şirketler grubunun diğer üyeleri tarafından geri alınabilir ya da elde tutulabilir. Alınan ya da ödenen tutarlar doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in hizmet gelirlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Durdurulan faaliyetler

Durdurulan bir faaliyet, bir işletmenin elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan bir kısımdır ve

- a) Ayrı bir ana iş kolunu veya faaliyetlerin coğrafi bölgesini ifade eder,
- b) Ayrı bir iş kolunu veya faaliyetlerini coğrafi bölgesinin tek başına koordine edilmiş bir plan çerçevesinde satışının bir parçasıdır, veya
- c) Sadece yeniden satış amacı ile elde edilen bir bağlı ortaklığıdır.

Şirket , Not 1’de anlatıldığı üzere finansal kiralama faaliyetini sona erdirmiş ve Şirket faaliyet konusunu değiştirmiştir. Bu çerçevede söz konusu değişiklik öncesi oluşan ve Şirket tarafından durdurulan faaliyet olarak sınıflanan finansal kiralama işlemlerine ilişkin olarak aşağıdaki faaliyet sonuçlarını

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan bu finansal tablolarında ayrı bir şekilde sunmştur.

- a) Durdurulan faaliyetlerin vergi sonrası karı veya zararı;
- b) Durdurulan faaliyetler ile ilgili gelirler, giderler ve vergi öncesi kar veya zarar;
- c) Durdurulan faaliyetlere ilişkin gelir vergisi gideri;

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin muhasebeleştirilmesine ilişkin hususlar

Şirket yönetim kurulu 30 Eylül 2015 tarihli toplantısında Orman ve Su İşleri Bakanlığı Muğla Orman Bölge Müdürlüğü sınırları içerisinde bulunan Fine MTR Adi Ortaklığı (“Fine MTR”)’na ait Muğla ili, Fethiye ilçesi Göcek mahallesindeki araziler üzerine inşaa edilmiş ve Orman ve Su İşleri Bakanlığı’nın 31 Temmuz 2013 tarihli ve 16089839.869.99-6642 sayılı işletme izni ile Fin Otel ve Turizm İşletmecilik A.Ş.’ye kiralanmış, halen Rixos Hotel Premium adını taşıyan otel ile otelin inşa edildiği arazilerin Orman ve Su İşleri Bakanlığı’ndan izin alarak kiralama yoluyla kiralanması, devralınması, işletilmesi ve otelin kiraya verilmesine ilişkin bütün haklarının devralınmasına karar vermiştir. Bu çerçevede Orman ve Su İşleri Bakanlığı’na Fine MTR adına verilen işletme izninin iptaline ve ilgili işletme izninin Şirket’e devredilmesine dair başvuruda bulunulmuştur. Orman ve Su İşleri Bakanlığı’nın 1 Şubat 2016 tarihli ve 16089839.305.04.01.02 sayılı izni ile Muğla ili, Fethiye ilçesi Göcek mahallesindeki araziler üzerine inşaa edilmiş halen Rixos Hotel Premium adını taşıyan otel ile otelin inşa edildiği arazilerin işletim hakkı Şirket’e verilmiştir.

Şirket, Orman ve Su İşleri Bakanlığının ilgili iznine istinaden yukarıda bahsedilen otel ve arazilerin işletim hakkını 18 yıl süresince kiralamayı ve kira geliri elde etmeyi planladığından Şirket yapmış olduğu bu yatırımı Not 2’de detaylı olarak anlatılan ilgili TMS’ler gereği yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirmekte ve 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değeri üzerinden sunmaktadır. Şirket, yukarıda bahsedilen varsayımlar doğrultusunda yatırım amaçlı gayrimenkul olarak tanımladığı yatırımının gerçeğe uygun değerini ilgili TMS’ler gereği asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı ile belirlemiştir (Dipnot 7).

Bununla beraber Şirket Yönetimi, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararlarının işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması nedeniyle 31 Mart 2016 tarihli finansal durum tablosunda ilgili yatırımı yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflamıştır.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Not 1’de detaylı olarak anlatıldığı üzere Şirket, ilişkili kuruluşu olan Kerevitaş’ın sermaye artırımına katılarak 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 102.400.000 TL karşılığında 2.500.000 TL nominal değerli paylarına sahip olmuş ve Kerevitaş’ın %40,04 oranında ortağı olmuştur.

Şirket yönetimi Not 1 de tanımlanan ilgili TMS ve TFRS’ ler gereğince Kerevitaş üzerinde herhangi bir kontrolünün ve aşağıdaki koşulların bir veya birden fazlasının varlığının bulunmadığı varsayımıyla Kerevitaş üzerinde önemli etkiye sahip olmadığını varsaymış ve bu yatırımını 31 Mart 2016 tarihli finansal tablolarında alım satım amaçlı finansal varlık olarak tanımlamıştır.

- a) Yatırım yapılan işletmenin yönetim kurulu ya da eşdeğer idari organında temsil edilme,
- b) Temettüleri ya da diğer dağıtım kararları dahil olmak üzere, işletmenin politika belirleme süreçlerine katılma,
- c) Yatırımcı işletme ile yatırım yapılan işletme arasında önemli işlemlerin gerçekleştirilmesi,
- d) İşletmeler arasında yönetici personel değişimi veya
- e) İşletme için gerekli teknik bilginin sağlanması.

Şirket, alım satım amaçlı finansal varlık olarak tanımladığı finansal yatırımı Kerevitaş’ın borsada hisseleri işlem gören bir şirket olması dolayısıyla, söz konusu yatırımın gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasada gözlemlenebilir ve ölçülebilir bir girdi olan borsadaki kotasyon fiyatını kullanmış ve söz konusu yatırımın gerçeğe uygun değerini bilanço tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”)’de oluşan hisse fiyatının Şirket’in sahiplik oranıyla çarpılmasıyla tespit etmiştir.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket’in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Şüpheli alacak karşılıkları

Diğer alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam Şüpheli alacaklar karşılığı Şirket’in bütün alacaklarını kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket Not 1’de detaylı olarak anlatıldığı üzere BDDK’nın 25 Haziran 2015 tarihli ve 6346 sayılı yazısına istinaden finansal kiralama faaliyet lisansını iptal etmiş ve Şirket Genel Kurul’unun 28 Eylül 2015 tarihli kararına istinaden faaliyet konusunu değiştirmiştir. Bununla beraber Şirket’in faaliyet konusu değişikliği öncesinden gelen finansal kiralama alacakları 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla “Diğer alacaklar” içerisinde gösterilmiştir.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Şüpheli alacak karşılıkları (devamı)

Şirket, 2 Ekim 2015 tarihinde tescil edilen ve 8 Ekim 2015 tarihli ve 8921 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilen faaliyet değişikliği öncesinde şüpheli finansal kiralama alacaklarına ilişkin karşılıklarını BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 151-240 gün arası geciken finansal kiralama alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20’si oranında, tahsili vadesinden itibaren 240 ile 365 gün arası geciken finansal kiralama alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50’si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 365 günden fazla gecikmiş olan finansal kiralama alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

Şirket, Not 1 de detaylı olarak anlatılan faaliyet konusu değişikliği sonrasında şüpheli alacaklarına ilişkin karşılıklarını, alacaklarına ilişkin tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu durumlarda, brüt şüpheli alacakları üzerinden rayiç değerleriyle dikkate alınan teminatların düşülmesi suretiyle hesaplamaktadır. Şirket’in bu çerçevede hesaplamış ve 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarına yansıtmış olduğu şüpheli alacak karşılıkları, Şirket’in sözkonusu faaliyet değişikliği öncesinde uygulamakta olduğu BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” hükümleri ile tutarlılık sergilemektedir.

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	3.080.532	536.921
	3.080.532	536.921

Vadesiz mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
USD	2.787.421	343.888
TL	142.525	94.378
EUR	145.783	93.860
CHF	4.803	4.795
	3.080.532	536.921

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:

	31 Mart	31 Aralık
	2016	2015
Hisse senetleri (*) (Not 22)	27.272	27.992
	27.272	27.992

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Mart	31 Aralık
	2016	2015
Hisse senetleri (*) (**) (Not 22)	134.375.000	134.500.000
	134.375.000	134.500.000

(*) Hisse senetlerinin tamamı Şirket’in ilişkili taraflarına ait olup, BİST’de işlem görmektedir.

(**) Şirket, Not 1’de anlatıldığı üzere, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Kerevitaş sermayesinin %40.04’ünü oluşturan 2.500.000 adet 1 TL nominal bedelli hisseyi 40,96 TL/adet fiyatla 102.400.000 tarihi bedelle satın almıştır.

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart	31 Aralık
	2016	2015
Ticari Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22) (*)	60.155.953	64.221.810
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	2.507.559	-
	62.663.512	64.221.810

(*) İlgili bakiye Not 1’de detaylı olarak anlatıldığı üzere Şirket’in statüsünün ve faaliyet konusunun değişmesi sonucunda devretmiş olduğu finansal kiralama alacak sözleşmelerine istinaden ilişkili kuruluşlarından oluşan alacak tutarından oluşmaktadır.

	31 Mart	31 Aralık
	2016	2015
Ticari Borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	996.781	74.810
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (*)	96.117.660	96.063.917
	97.114.440	96.138.727

(*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ilgili tutarın 95.920.000 TL’lik kısmı Dipnot 7’de anlatıldığı üzere otel yatırımı kapsamında işletme izni devir bedeline istinaden Fine MTR’ye ödeyeceği borçtan oluşmaktadır.

FON SINAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 6 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart	31 Aralık
	2016	2015
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek aylara ait giderler (*)	629.732	337.569
Verilen sipariş avansları	275.493	277.630
	905.224	615.199

	31 Mart	31 Aralık
	2016	2015
Uzun Vadeli Pesin Ödenmiş Giderler		
Gelecek yıllara ait giderler (*)	210.215	249.765
	210.215	249.765

- (*) İlgili tutarlar Şirket’in kullanmış olduğu banka kredilerine ilişkin oluşan ve kredinin maliyeti ile ilişkilendirilen komisyon ve masraf tutarlarından oluşmakta ve ilgili kredilerin ömrü boyunca kar veya zarar tablosunda faiz giderleri olarak kaydedilmektedir.

NOT 7 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2016 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart	31 Mart
	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	88.000.000	-
Alışlar (*)	-	-
Dönem sonu - 31 Mart	88.000.000	-

- (*) Şirket yönetim kurulu 30 Eylül 2015 tarihli toplantısında Orman ve Su İşleri Bakanlığı Muğla Orman Bölge Müdürlüğü sınırları içerisinde bulunan Fine MTR Adi Ortaklığı (“Fine MTR”)’na ait Muğla ili, Fethiye ilçesi Göcek mahallesindeki araziler üzerine inşaa edilmiş ve Orman ve Su İşleri Bakanlığı’nın 31 Temmuz 2013 tarihli ve 16089839.869.99-6642 sayılı işletme izni ile Fin Otel ve Turizm İşletmecilik A.Ş.’ye kiralanmış, halen Rixos Hotel Premium adını taşıyan otel ile otelin inşa edildiği arazilerin Orman ve Su İşleri Bakanlığı’ndan izin alarak kiralama yoluyla kiralanması, devralınması, işletilmesi ve otelin kiraya verilmesine ilişkin bütün haklarının devralınmasına karar vermiştir. Bu çerçevede Orman ve Su İşleri Bakanlığı’na 18 Şubat 2016 tarihli yazı ile Fine MTR adına verilen işletme izninin iptaline ve ilgili işletme izninin Şirket’e verilmesine dair başvuruda bulunulmuştur. Orman ve Su İşleri Bakanlığı’nın 1 Şubat 2016 tarihli ve 16089839.305.04.01.02 sayılı izni ile Muğla ili, Fethiye ilçesi Göcek mahallesindeki araziler üzerine inşaa edilmiş halen Rixos Hotel Premium adını taşıyan otel ile otelin inşa edildiği arazilerin işletim hakkı Şirket’e verilmiştir.

Şirket, devralmış olduğu işletim hakkına istinaden Fine MTR’ye işletim devir bedeli olarak 88.000.000 TL ve bu tutarın %18’inden oluşan KDV tutarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirket söz konusu borcuna ilişkin olarak Fine MTR’ye 7.920.000 TL tutarında ödemedeki bulunmuştur. Yukarıda bahsedilen işletim hakkını Şirket’e geçmesini sağlayan Orman ve Su İşleri Bakanlığı’nın izni kapsamında Şirket 2016 yılı içerisinde işletim hakkını kiralayarak kira geliri elde edecektir.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 7 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (DEVAMI)

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflamış olduğu yatırımını 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değeri üzerinden sunmaktadır. Şirket, yukarıda bahsedilen varsayımlar doğrultusunda yatırım amaçlı gayrimenkul olarak tanımladığı yatırımının gerçeğe uygun değerini ilgili TMS’ler gereği asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı ile belirlemiştir. Bununla beraber Nova Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerleme çalışması neticesinde gayrimenkulün maliyet yaklaşımı yöntemi ile bulunan gerçeğe uygun değeri 30 Eylül 2015 tarihli değerleme raporunda 90.840.000 TL olarak belirtilmiştir. Değerleme şirketinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde seçmiş olduğu maliyet yöntemi yaklaşımında var olan bir yapının mevcut ekonomik koşullar altında yeniden inşa edilme maliyeti yeniden değerlendirme için baz alınmıştır.

NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2016	Giriş	Çıkış	31 Mart 2016
Arazi ve arsa	607.208	-	-	607.208
Binalar	116.100	36.500	-	152.600
Döşeme ve demirbaşlar	225.517	-	-	225.517
Yapılmakta olan yatırımlar	320.578	-	-	320.578
	1.269.403	36.500	-	1.305.903

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2016	Dönem gideri	Çıkış	31 Mart 2016
Binalar	(9.794)	(748)	-	(10.542)
Döşeme ve demirbaşlar	(176.223)	(7.803)	-	(184.026)
	(186.017)	(8.551)	-	(194.568)

Net Defter Değeri	1.083.386			1.111.335
--------------------------	------------------	--	--	------------------

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2015	Giriş	Çıkış	31 Mart 2015
Arazi ve arsa	607.208	-	-	607.208
Binalar	436.170	-	-	436.170
Döşeme ve demirbaşlar	335.269	27.898	-	363.167
Özel maliyetler	129.918	-	-	129.918
	1.508.565	27.898	-	1.536.463

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2015	Dönem gideri	Çıkış	31 Mart 2015
Binalar	(30.408)	(2.181)	-	(32.589)
Döşeme ve demirbaşlar	(255.763)	(10.121)	-	(265.884)
Özel maliyetler	(123.769)	(1.408)	-	(125.177)
	(409.940)	(13.710)	-	(423.650)

Net Defter Değeri	1.098.625			1.112.813
--------------------------	------------------	--	--	------------------

NOT 9 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2016	Giriş	31 Mart 2016
Haklar	608.112	-	608.112
	608.112	-	608.112

İtfa payları	1 Ocak 2016	Dönem gideri	31 Mart 2016
Haklar	(594.654)	(1.937)	(596.591)
	(594.654)	(1.937)	(596.591)

Net defter değeri	13.458		11.521
--------------------------	---------------	--	---------------

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2015	Giriş	31 Mart 2015
Haklar	593.097	2.345	595.442
	593.097	2.345	595.442
İtfa payları	1 Ocak 2015	Dönem gideri	31 Mart 2015
Haklar	(501.177)	(22.489)	(523.666)
	(501.177)	(22.489)	(523.666)
Net defter değeri	91.920		71.776

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmakta olup, Şirket tarafından faydalı ömürleri 5 yıl olarak belirlenmiştir.

NOT 10 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa Vadeli Borçlanmalar:</u>		
Banka kredileri	48.806.434	18.470.442
	48.806.434	18.470.442
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<u>Uzun Vadeli Borçlanmalar:</u>		
Banka kredileri	31.133.820	63.309.940
	31.133.820	63.309.940

Banka kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2016:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
ABD Doları	Haziran 2016 - Mayıs 2017	3.37 - 5.25	48.806.434	31.133.820
			48.806.434	31.133.820

31 Aralık 2015:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Vade Aralığı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
ABD Doları	Şubat 2016 - Mayıs 2017	3.03 - 5.25	18.470.442	63.309.940
			18.470.442	63.309.940

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 10 - FİNANSAL BORÇLAR (DEVAMI)

Kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
1 yıl içinde	48.806.434	18.470.442
1-2 yıl	31.133.820	63.309.940
	79.940.255	81.780.382

NOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile 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 mali tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2015: %20).

Şirket, 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarda, mahsup edilebilecek mali zararları bulunmamaktadır.

Kurumlar vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve 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.

2016 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %20 (2015: %20)'dir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2015: %20).

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

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve katı bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir vergisi stopajı

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 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla toplam vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Vergi öncesi kar	2.027.169	3.616.953
Vergi oranı	20%	20%
Vergi oranı üstünden hesaplanan vergi gideri (-)	(405.434)	(723.391)
-Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	(547.885)	(685.592)
-Diğer indirim ve istisnalar	239.075	350.424
-Yatırım indirimi etkisi	-	-
Vergi gideri	(714.243)	(1.058.559)

Ertelenmiş vergi, 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 hesap tarihlerinde sona eren dönemleri için aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) 31 Mart 2016	Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) 31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)		
Şüpheli alacak karşılığı	12.838.773	12.851.958
Prim karşılığı	11.318	11.318
Kıdem tazminatı karşılığı	11.440	9.859
Birikmiş izin karşılığı (-)	2.961	2.811
Kredi faiz tahakkukları	(19.529)	130
Menkul kıymetler değerleme farkı	(1.600.113)	(1.605.000)
Sabit kıymet değerleme ve amortisman farkı	(1.419.513)	(1.136.785)
	9.825.337	10.134.291

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri) Hareketleri:		
Açılış bakiyesi	10.134.291	11.890.971
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen vergi gideri		
- Finansal varlıklar değerlenme fonuna ilişkin vergi gideri	4.886	(1.605.000)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançlarına ilişkin vergi gideri	1.580	(14.498)
Durdurulan faaliyetlere yansıtılan ertelenmiş vergi geliri	(13.184)	(684.101)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen vergi geliri	(302.236)	546.919
	9.825.337	10.134.291

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	(2.001.333)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	-	2.870.463
Dönem karı vergi varlığı / (yükümlülüğü)	-	869.130

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 12 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket, Not 1 ve 2’de anlatıldığı üzere cari dönem içerisinde statüsünde ve faaliyet konusunda değişikliğe gitmiş ve eski faaliyet konusu olan finansal kiralama işlemlerinden olan alacakları Şirket’in yeni faaliyet konusu çerçevesinde hasılat ile ilişkilendirilebilecek alacak niteliğinde olmaması nedeniyle Şirket’in statü değişikliği öncesinden devam eden finansal kiralama alacakları ve şüpheli finansal kiralama alacakları 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda diğer alacak olarak sunulmuştur.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket’in diğer alacak ve borçlarının detayları aşağıda sunulmuştur.

	31 Mart	31 Aralık
	2016	2015
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 22)	18.249.180	17.429.534
Diğer çeşitli alacaklar	2.285.194	2.712.133
Verilen depozito ve teminatlar	36.248	39.422
Şüpheli diğer alacaklar	77.606.257	77.697.597
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(63.153.458)	(63.219.379)
	35.023.420	34.659.307

Diğer şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart	31 Mart
	2016	2015
Dönem başı -1 Ocak	63.219.379	59.457.155
Dönem gideri	1.373	124.187
Tahsilatlar	(67.294)	(1.711.724)
Dönem sonu - 31 Mart	63.153.458	57.869.618

	31 Mart	31 Aralık
	2016	2015
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer borçlar	525.234	469.398
	525.234	469.398

NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart	31 Aralık
	2016	2015
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		
Birikmiş izin karşılığı	14.804	14.053
	14.804	14.053

	31 Mart	31 Aralık
	2016	2015
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	57.199	49.297
	57.199	49.297

	31 Mart	31 Aralık
	2016	2015
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		
Diğer borç ve gider karşılıkları	1.500.753	1.500.752
	1.500.753	1.500.752

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

Kıdem Tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60. maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 4.092,53 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7,50 enflasyon ve %11,80 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,00 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: %4,00)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Dönem başı - 1 Ocak	49.297	115.907
Faiz maliyeti	3.536	1.021
Hizmet maliyeti	439	45.817
Dönem içerisindeki ödemeler	-	(39.860)
Konusu kalmayan karşılıklar	-	(4.623)
Aktüeryal kazanç (-)	3.927	(11.573)
Dönem sonu - 31 Mart	57.199	106.689

NOT 14 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Diğer Dönen Varlıklar		
Personel avansları	-	1.001
İş avansları	15.029	14.227
	15.029	15.228

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

	31 Mart	31 Aralık
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2016	2015
Alınan avanslar	613.162	467.090
Ödenecek vergi ve fonlar	390.994	132.999
	1.004.156	600.089

NOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye:

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Ünvanı	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yıldız Holding A.Ş.	43.581.653	93,03%	43.581.653	93,03%
Halka açık kısım	3.260.543	6,96%	3.260.543	6,96%
Diğer	4.685	%0,01	4.685	0,01%
	46.846.881	100%	46.846.881	100%

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 Kuruş değerinde 4.684.688.100 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in sermayeyi temsil eden imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır.

Sermaye Yedekleri:

Sermaye yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Sermaye yedekleri	6.095.608	6.095.608
	6.095.608	6.095.608

(*) Diğer sermaye yedekleri sermaye enflasyon düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

Kar Yedekleri:

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın % 5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin % 5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin % 50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

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

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Kar yedeklerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Yasal yedek akçeler	6.376.661	6.376.661
	6.376.661	6.376.661

Geri alınan paylar:

Şirket 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 466.028 TL (31 Aralık 2015: 466.028 TL) tutarındaki özkaynağına dayalı olan finansal araçlarını geri edinmiştir. Şirket 31 Mart 2016 tarihli finansal tablolarında geri edinmiş olduğu özkaynağına dayalı olan finansal araçlarını Not 2'de anlatıldığı şekilde özkaynaklarından düşmüştür.

NOT 16 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak -31 Mart 2016	1 Ocak -31 Aralık 2015
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	46.846.881	46.846.881
Net kar	1.717.430	9.313.130
Pay Başına Kar	0,0367	0,1988

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 dönemleri itibarıyla şirket hisselerinin pay başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak -31 Mart 2016	1 Ocak -31 Aralık 2015
Sürdürülen faaliyetlerden net dönem zararı	1.717.430	(4.768.497)
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	46.846.881	46.846.881
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp	0,0367	(0,1018)
Durdurulan faaliyetlerden net dönem karı	-	14.081.627
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	46.846.881	46.846.881
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç	-	0,3006

NOT 17 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015 (*)
Genel yönetim giderleri		
Personel gideri	273.157	-
Kira giderleri	94.117	-
Amortisman ve itfa giderleri	10.487	-
Holding dağıtım giderleri	87.944	-
Haberleşme giderleri	3.479	-
Araç giderleri	7.357	-
Kıdem tazminatı karşılık gideri	4.726	-
Diğer	84.198	-
	565.465	-

(*) Şirket'in 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemi içerisindeki oluşan genel yönetim giderleri 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara karşılaştırma amacıyla sunulan 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015 (*)
Tahsil edilen şüpheli alacaklar	409.563	-
Hizmet gelirleri	122.383	-
	531.946	-

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015 (*)
Şüpheli alacak karşılık gideri	(1.373)	-
	(1.373)	-

(*) Şirket'in 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemi içerisindeki oluşan esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara karşılaştırma amacıyla sunulan 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir.

NOT 19 - YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015 (*)
Otel Kira Gelirleri	2.125.050	-
Faiz gelirleri	1.484.435	-
	3.609.485	-

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015 (*)
Otel Kira Giderleri	(837.333)	-
Diğer	(721)	-
	(838.054)	-

(*) Şirket'in 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemi içerisindeki oluşan yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara karşılaştırma amacıyla sunulan 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 20 – FİNANSMANDAN GELİRLER / (GİDERLER)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015 (*)
Kambiyo karları	5.011.450	-
Diğer	246	-
	5.011.696	-

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015 (*)
Kambiyo zararları	(4.789.495)	-
Faiz giderleri	(744.758)	-
Komisyon giderleri	(183.784)	-
Diğer	(3.029)	-
	(5.721.066)	-

(*) Şirket'in 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemi içerisindeki oluşan finansal gelirleri/giderleri 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara karşılaştırma amacıyla sunulan 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir.

NOT 21 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.	60.155.953	6.465	64.221.810	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	18.123.580	-	16.901.264
Gözde Girişim Sermayesi Y.O A.Ş.	-	62.471	-	-
Ak Alev Manyezit Levha Ür.Sa.Tic.A.Ş.	-	34.244	-	-
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	-	18.932	-	-
Natura Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	394.993
Diğer	-	3.488	-	133.277
	60.155.953	18.249.180	64.221.810	17.429.534

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

b) Ticari borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ram Turizm Marina Yat ve Çekek İşl. A.Ş.	524.617	-
MCI Turizm Marina Yat ve Çekek İşl. A.Ş.	463.437	-
Yıldız Holding A.Ş.	6.501	-
Pasifik Tük.Ür.Satış ve Tic.A.Ş.	1.511	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	895	2.253
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	51.333
Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.	-	15.492
Hüner Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	-	3.824
Enfesler Gıda Pazarlama A.Ş.	-	1.295
İzsal G.Menkul Geliştirme A.Ş.	-	613
	996.960	74.810

c) 1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 1 Ocak - 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde Şirket üst düzey yöneticilerine ücret ve diğer kısa vadeli faydalar kalemi altında sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	244.251	308.772
Yönetim kurulu huzur hakkı	16.025	16.025
	260.277	324.797

NOT 22 - DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket Not 1’de açıklandığı üzere 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla statü değişikliği ve faaliyet konusu değişikliğine gitmiştir. Bu duruma istinaden Not 2’de açıklanan muhasebe politikaları çerçevesinde 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemlerine ait hesap sonuçlarını durdurulan faaliyetler olarak belirlemiş ve ilgili hesap dönemlerinin sonuçları 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolardaki kar veya zarar tablosunda tek bir satırda “Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı” altında göstermiştir.

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015 (*)
Esas faaliyet karı	-	3.040.993
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	1.748.838
Finansman faaliyetlerinden gelirler / (giderler)	-	(1.172.878)
Dönem vergi gideri (-)	-	(1.058.559)
Durdurulan faaliyetlerden net dönem karı	-	2.558.394

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler:

Finansal risk faktörleri

Şirket, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir finans bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket'in finans bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, türev ürünlerinin ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

Kur risk yönetimi

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2016

	Türk Lirası	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacak	60.155.953	21.231.013	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	63.972.387	16.430.497	5.427.952	1.638
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	240.608	-	75.000	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	124.368.949	37.661.511	5.502.952	1.638
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	16.175	5.130	511	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	16.175	5.130	511	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	124.385.124	37.666.641	5.503.463	1.638
10. Ticari Borçlar	40.061	879	11.711	-
11. Finansal Yükümlülükler	48.806.434	17.225.395	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	117.705	17.305	21.406	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	73.388	6.282	17.327	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	49.037.589	17.249.861	50.445	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	31.133.820	10.988.149	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	31.133.820	10.988.149	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	80.171.409	28.238.010	50.445	-
19. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	44.213.715	9.428.631	5.453.018	1.638
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık /yükümlülük pozisyonu (1+2a+3+5+6a+7-10-11-12a-14-15-16a)	44.287.102	9.434.913	5.470.346	1.638

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(DEVAMI)

Kur risk yönetimi (devamı)

Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015

	Türk Lirası	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacak	64.221.810	22.087.567	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	64.294.859	15.921.939	5.663.216	1.638
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	238.320	-	75.000	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	128.754.989	38.009.506	5.738.216	1.638
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	16.540	5.130	511	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	16.540	5.130	511	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	128.771.529	38.014.636	5.738.727	1.638
10. Ticari Borçlar	66.243	879	20.042	-
11. Finansal Yükümlülükler	18.469.793	6.352.247	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	118.336	17.305	21.406	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	71.937	6.283	16.890	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	18.726.309	6.376.714	58.339	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	63.343.520	21.785.500	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	63.343.520	21.785.500	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	82.069.829	28.162.214	58.339	-
19. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	61.528.392	14.951.711	5.680.388	1.638
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+3+5+6a+7-10-11-12a-14-15-16a)	46.773.637	9.858.705	5.697.278	1.638

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(DEVAMI)

Kur risk yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık:

Grup, genel olarak ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo, diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla, Şirket’in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10’luk değişime olan duyarlılığını vergi etkisi hariç olarak göstermektedir.

Grup’un raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Negatif tutar, ABD Doları’nın ve Avro’nun TL karşısında %10’luk değer artışının net kardaki azalış etkisini ifade eder.

Kur riskine duyarlılık

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Kar / Zarar		Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.673.288	(2.673.288)	2.866.517	(2.866.517)
2- ABD Doları net etki (1 +2)	2.673.288	(2.673.288)	2.866.517	(2.866.517)
Avro’nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
3 - Avro net varlık / yükümlülük	1.754.942	(1.754.942)	1.810.367	(1.810.367)
4- Avro net etki (3+4)	1.754.942	(1.754.942)	1.810.367	(1.810.367)
Toplam(2 + 4)	4.428.230	(4.428.230)	4.676.884	(4.676.884)

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın 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.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, şirket’in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacaklar iskonto edilmiş değerleri ile kaydedilmekte ve gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar, finansal borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. şirket’in kullanmış olduğu banka kredilerinin büyük kısmının değişken faizli oluşu ve sabit faizli banka kredilerinin uzun vadeli olmayışı sebebiyle itfa edilmiş maliyet yöntemiyle gösterilen banka kredilerinin kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- 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.

FON SİNAİ YATIRIMLAR A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.)

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA VE NOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (DEVAMI)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri (devamı)

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Hisse senetleri	134.402.272	134.402.272	-	-
	134.402.272	134.402.272	-	-

	31 Aralık 2015	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Hisse senetleri	134.527.992	134.527.992	-	-
	134.527.992	134.527.992	-	-

NOT 25 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket yönetiminde yapılan değişiklik ile Hüseyin Avni Metinkale şirket genel müdürü olarak atanmıştır.

2015 yılı olağan genel kurul toplantısı 29.04.2016 tarihinde gerçekleştirilmiş ve şirketin unvan başlıklı esas sözleşme maddesinin tadil edilmesi kararı genel kurul tarafından onaylanmıştır.