

**ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN RAPOR
31 ARALIK 2009**

İÇİNDEKİLER

| <u>KISIM</u> | <u>BÖLÜM</u> | <u>SAYFA</u> |
|--------------|--|--------------|
| I | 31 Aralık 2009 Tarihi İtibariyle Hazırlanan Özel Rapor | |
| | Özel Rapor | |
| | Bağımsız Denetim Görüşü | |
| | I Genel Bilgiler | 1-2 |
| | II Bağımsız Denetçi Görüşü | 3 |
| | III Muhasebe Kayıtları | 2 |
| | IV İdari Yükümlülükler | 2-4 |
| | V Dönem Sonrası Gelişmeler | 4 |
| | VI Yöntem | 4 |
| | VII Öneriler | 4 |
| II | 31 Aralık 2009 Tarihi İtibariyle Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu | 1-28 |

I.KISIM

**31 Aralık 2009 Tarihi itibariyle
Hazırlanan Özel Rapor**

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZEL RAPOR

Arena Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi Yönetim Kurulu ve
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na:

Arena Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi 'nin (Şirket) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu ve özkaynak değişim tablosunu Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan denetleme ilke, esas ve standartlarına uygun olarak denetlemiş ve II. Kısım da sunulan 26 Şubat 2010 tarihli denetim raporumuzda söz konusu mali tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiş bulunmaktayız.

Ayrıca, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) Faktoring Derneği'ne hitaben yazdığı 2 Kasım 2006 tarih BDDK. UY II/134-12257 sayılı Bağımsız Denetim konulu yazısı uyarınca idari yükümlülükler uygunluk açısından I. Kısım, IV. Bölümde kapsamı açıklanan ek incelemeler örnekleme yöntemi ile gerçekleştirilmiş ve istisnai bir hususla karşılaşılmamıştır. Ancak denetimimiz bir bütün olarak sunulan finansal tablolar üzerinde görüş oluşturmak amacıyla gerçekleştirilmiş olup, idari yükümlülükler konusunda uygunluğun incelenmesine yönelik değildir.

Bu rapor Arena Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi yönetiminin ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, söz konusu taraflar dışında kullanılması uygun değildir ve kullanılmamalıdır.

İstanbul, 26 Şubat 2010

KAPİTAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member Firm of RSM International

Celal Pamukçu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

I- ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

| | |
|---------------------------------------|---|
| Şirket Unvanı _____ : | Arena Faktoring Hizmetleri A.Ş. |
| Ticaret Sicil Numarası _____ : | İstanbul - 699837 |
| Vergi Sicil Numarası: | Zincirlikuyu Vergi Dairesi / 0740486936 |
| Kuruluş Tarihi: | 28 Mayıs 2009 |
| Sermaye _____ : | 10.000.000 TL |
| Adres : | Eski Büyükdere Cad. Özcan Sok. No:2 Kağıthane 4.Levent İstanbul- Türkiye |
| Telefon Numarası _____ : | (212) 349 49 49 |
| Faks Numarası _____ : | (212) 349 49 48 |
| Web Adresi : | www.arenafactoring.com.tr |

Ortaklık Yapısı:

| Adı-Soyadı / Unvanı | Pay Oranı | Pay Tutarı |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| Mehmet Emin Hitay | % 89,97 | 8.997.000 |
| Hitay Yatırım Holding | % 10,00 | 1.000.000 |
| Hatice Çiğdem Hitay | % 0,01 | 1.000 |
| Fatma Nilüfer Tünaydın | % 0,01 | 1.000 |
| Eyüp Oğuzhan Hitay | % 0,01 | 1.000 |
| Toplam | % 100 | 10.000.000 |

Üst Düzey Yöneticiler:

| | | |
|------------------------|---|------------------------------|
| Yönetim Kurulu Başkanı | : | Mehmet Emin Hitay (1.Derece) |
| Yönetim Kurulu Üyesi | : | Hatice Çiğdem Hitay |
| Yönetim Kurulu Üyesi | : | Fatma Nilüfer Tünaydın |
| Genel Müdür | : | Ulvi Sertsu (1.Derece) |

Personel Sayısı : 12

Yasal Denetçi:

Yahya Aktar

Şubeler ve Temsilcilikler : Yoktur.

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar: Yoktur.

II. BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

Şirket'in finansal tabloları ve 26 Şubat 2010 tarihli bağımsız denetim raporu, II. Kısım'da yer almaktadır.

III. MUHASEBE KAYITLARI

- a) Şirket, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan "Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği" kapsamında "Muhasebenin Temel Kavramları", "Muhasebe Politikalarının Açıklanması" ve Finansal Tablolar İlkeleri" ne uygun olarak muhasebe kayıtlarını tutmakta ve finansal tablolarını hazırlamaktadır.
- b) Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle hazırlanan bilançoları ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosu ve ilgili dipnotları II. Kısım'da sunulmuştur. BDDK'nın 01 Ekim 2009 tarih ve 3372 sayılı kararı ile Arena Faktoring A.S.'nin finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin kuruluş ve faaliyet esasları hakkında yönetmelik hükümleri uyarınca faktoring faaliyetinde bulunması uygun görüldüğünden finansal tablolar karşılaştırmalı sunulmamıştır.

IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

A. Yapılan Faktoring İşlemlerinin; Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname İle Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe Uygunluğu:

Finansal tabloların bütünü üzerinde yürütülen denetim çalışmaları çerçevesinde, örnekleme yöntemi ile seçilen faktoring işlemlerinin incelenmesi neticesinde, Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname İle Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe uygun olmayan herhangi bir işleme rastlanmamıştır. Ayrıca, Şirket Yönetiminden bu hususta yazılı beyan alınmıştır.

B. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nca Üçer Aylık Dönemler Halinde İstenen Finansal Tabloların Şirket Kayıtlarına Uygun Olarak Düzenlendiği:

Şirket 28 Mayıs 2009 tarihinde kurulmuş olup, BDDK'nın 01 Ekim 2009 tarih ve 3372 sayılı kararı ile Arena Faktoring A.S.'nin finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin kuruluş ve faaliyet esasları hakkında yönetmelik hükümleri uyarınca faktoring faaliyetinde bulunması uygun görüldüğünden BDDK'ya henüz üçer aylık finansal tablo sunulmamıştır, Şirket, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait yasal bilanço ve gelir tablosunu, BDDK'ya göndermiştir.

C. Şirket'in Denetim Dönemi Boyunca Gerçekleştirdiği Faaliyetleri ve İşlemleri Dolayısıyla Gereken Diğer Bilgi ve Belgeleri İlgili Kamu Otoritelerine Gönderip Göndermediği veya Gerekli İzinleri Alıp Almadığı:

Şirket yönetiminden edindiğimiz bilgilere göre Şirket, 2009 yılı boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine göndermiş veya gerekli izinleri almıştır. Bu doğrultuda Şirket, 28 Mayıs 2009 tarihi 7320 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde kuruluşunu tescil ettirmiş ve BDDK'nın 01 Ekim 2009 tarih ve 3372 sayılı kararı ile faaliyetine başlamıştır. Şirket'in 28 Mayıs - 31 Aralık 2009 hesap döneminde BDDK'ya göndermiş olduğu bildirimler incelenmiş ve bu bildirimlerle Şirket'in faaliyetleri arasında herhangi bir uyumsuzluğa rastlanmamıştır.

D. Şubelerin veya İrtibat Bürolarının, Amacına ve Yönetmelik Hükümlerine Uygun Hareket Ettiklerine Dair İç Denetim Sisteminin Oluşturulup Oluşturulmadığı:

Şirket bünyesinde, faktoring işlemlerinin Yönetmelik'çe ve Şirket'in iç prosedürlerine ve risk limitlerine uygun olup olmadığının kontrolünü sağlamak amacıyla kurulmuş bir iç kontrol birimi mevcuttur. Bu birim faaliyetler hakkında periyodik olarak yapılan denetimlerin sonuçlarını içeren raporlar hazırlamaktadır. Genel olarak denetim çalışması sırasında iç denetim sistemine ilişkin olarak, denetim yöntemlerinin şekil, zamanlama ve kapsamını belirleyebilmek amacıyla yapılan çalışmalar, Şirket'in iç kontrol yapısının unsurlarının anlaşılmasını içermekle birlikte, iç kontrol sistemi üzerinde bir güvence vermek veya iç kontrol yapısındaki önemli eksiklikleri belirlemeye yönelik değildir. Ancak, finansal tabloların bütünü üzerinde, yapılan denetim çalışması sırasında, iç kontrol yapısına ilişkin olarak gözlemlenen önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

E. Şirket veya Yöneticileri Hakkında, Denetim Döneminde Açılan Davalar veya Dava Sonuçları:

Şirket veya Şirket Yöneticileri (Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ve bunların dışındaki birinci derecede imzaya yetkili kılınan kişileri kapsamaktadır.) hakkında denetim döneminde açılan davalar ve dava sonuçları konusundaki çalışmalar, BDDK'nın 2 Kasım 2006 tarih ve BDDK. UY.II/134-12257 Sayılı yazısında yer alan talimatlara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Ayrıca Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri, ve birinci derecede imzaya yetkili kılınan diğer kişilerden alınan yazılı beyanlarda, söz konusu kişiler haklarında açılan herhangi bir kamu davası bulunmadığı belirtilmiştir.

F. Faktoring İşlemlerinin İlgili Mevzuatta Belirlenen Oransal Sınırlara Uygunluğu:

İlgili mevzuat gereğince faktoring şirketlerinin fon kullandırımından kaynaklanan alacaklarının toplam tutarı özkaynaklarının 30 katını aşmamalıdır. Finansal tablolar üzerinde yapılan denetim çalışmaları sonucunda, Şirket'in faktoring işlemlerinin ilgili mevzuatta belirlenen oransal sınırlara uygun olduğu tespit edilmiştir.

V. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

31 Aralık 2009 tarihinden bu rapor tarihine kadar kayıtlara intikal etmediği takdirde finansal tablolar üzerinde etkileri olabilecek işlem veya vak'a yoktur.

VI-YÖNTEM

Finansal tablolar üzerinde yapılan denetim çalışması BDDK 'nun yayımladığı denetleme ilke, esas ve standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Söz konusu standartlar, denetim çalışmasının finansal tablolarda önemli yanlışlıkların bulunup bulunmadığına dair makul ölçüde güvence sağlayacak şekilde planlanmasını ve gerçekleştirilmesini öngörmektedir. Bir denetim çalışması finansal tablolarda yer alan tutarları ve açıklamaları destekleyen kanıtların örnekleme metodu ile incelenmesini içerir. Bir denetim çalışması aynı zamanda, kullanılan muhasebe prensiplerinin ve yönetim tarafından yapılan önemli tahminlerin incelenmesini ve finansal tablo sunuş şeklinin bir bütün olarak değerlendirilmesini de içerir.

IV. bölümde yer alan "idari Yükümlülükler" içinde yer alan konulara ilişkin çalışmalar ise finansal tabloların bütünü üzerinde yapılan denetim çalışmasının çerçevesinde örnekleme yoluyla yapılan kontroller, Şirket'in işlemlerinin tümü üzerinde güvence vermeye yönelik olarak gerçekleştirilmemiştir. Ancak, eğer varsa, çalışmalar sırasında dikkate gelen önemli hususlara ilgili bölümlerde yer verilmiştir.

Denetim çalışması yürütülürken yeterli ve gerekli sayıda denetim kanıtı toplamak için finansal tablo kalemlerinin niteliği, hacmi ve bu tekniklerin özellikleri göz önünde bulundurularak ilgili oldukları ölçüde sayım ve envanter incelemeleri, belge incelemeleri, gözlem, bilgi toplama, doğrulama, karşılaştırma ve aritmetik ve analitik inceleme denetim teknikleri uygulanmıştır. Ayrıca, Yönetim Kurulu ve Genel Kurul tutanakları incelenmiş, Şirket yönetiminden genel temsil mektubu alınmıştır.

VII. ÖNERİLER

Şirket'le ilgili olarak belirtilmesi gerekli görülen önemli herhangi bir husus bulunmamaktadır.

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER

| | |
|--|-------|
| GÖRÜŞ..... | - |
| BİLANÇOLAR..... | 3-4 |
| NAZİM HESAPLAR..... | 5 |
| GELİR TABLOLARI..... | 6 |
| ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALENLERİNE İLİŞKİN TABLO..... | 7 |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU..... | 8 |
| KAR DAĞITIM TABLOSU..... | 9 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR..... | 10-28 |
| NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..... | 10 |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI..... | 10-12 |
| NOT 3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI..... | 12-16 |
| NOT 4 NAKİT DEĞERLER..... | 16 |
| NOT 5 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR..... | 16 |
| NOT 6 BANKALAR..... | 16 |
| NOT 7 TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR..... | 17 |
| NOT 8 SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR..... | 17 |
| NOT 9 FAKTORİNG ALACAKLARI..... | 17 |
| NOT 10 FİNANSMAN KREDİLERİ..... | 18 |
| NOT 11 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR..... | 18 |
| NOT 12 TAKİPTEKİ ALACAKLAR..... | 18 |
| NOT 13 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR..... | 18 |
| NOT 14 VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR..... | 18 |
| NOT 15 BAĞLI ORTAKLIKLAR..... | 18 |
| NOT 16 İŞTİRAKLER..... | 18 |
| NOT 17 İŞ ORTAKLIKLARI..... | 18 |
| NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR..... | 18 |
| NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR..... | 19 |
| NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ..... | 19-20 |
| NOT 21 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR..... | 20 |
| NOT 22 DİĞER AKTİFLER..... | 20 |
| NOT 23 ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLERİ (NET)..... | 20 |
| NOT 24 ALINAN KREDİLER..... | 20 |
| NOT 25 FAKTORİNG BORÇLARI..... | 20 |
| NOT 26 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR..... | 21 |
| NOT 27 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)..... | 21 |
| NOT 28 MUHTELİF BORÇLAR..... | 21 |
| NOT 29 DİĞER YABANCI KAYNAKLAR (NET)..... | 21 |
| NOT 30 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 21 |
| NOT 31 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 21 |
| NOT 32 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI..... | 22 |
| NOT 33 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (NET)..... | 22 |
| NOT 34 SERMAYE BENZERİ KREDİLER..... | 22 |
| NOT 35 ÖZKAYNAKLAR..... | 22 |
| NOT 36 ESAS FAALİYET GELİRLERİ..... | 22 |
| NOT 37 ESAS FAALİYET GİDERLERİ..... | 23 |
| NOT 38 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ..... | 24 |
| NOT 39 FİNANSMAN GİDERLERİ..... | 24 |
| NOT 40 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR..... | 24 |
| NOT 41 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ..... | 24 |
| NOT 42 HİSSE BAŞINA KAZANÇ..... | 24 |
| NOT 43 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 25 |
| NOT 44 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ..... | 25-28 |
| NOT 45 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... | 28 |
| NOT 47 AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... | 28 |

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.'nin
1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Arena Faktoring Hizmetleri A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

1. Arena Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiştir bulunuyoruz.

2. Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak ve hata ya da sistematik dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

3. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmıştır ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmıştır; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmıştır, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

4. İirket, 01 Ekim 2009 tarihinde faaliyete geçtiinden, finansal tablolarını ilk kez 31 Aralık 2009 tarihinde düzenlemiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu önceki dönemle karıılıklı sunulmamı, nakit akım tablosu ise düzenlenmemiştir.

5. Görüümüze göre, ilikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla Arena Faktoring Hizmetleri A.İ.'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonuçlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilikin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 26 İubat 2010

**KAPİTAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**
Member Firm of RSM International

Celal Pamukçu
Sorumlu Ortak Baıdenetçi

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KAR DAĞITIM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

| KAR DAĞITIM TABLOSU | | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009 |
|---------------------|---|-----------|--|
| I. | DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI | | |
| 1.1 | DÖNEM KÂRI | | (258,144) |
| 1.2 | ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-) | | 48,612 |
| 1.2.1 | Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi) | | (77,934) |
| 1.2.2 | Gelir Vergisi Kesintisi | | - |
| 1.2.3 | Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler | | 126,546 |
| A. | NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2) | 42 | (209,532) |
| 1.3 | GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-) | | - |
| 1.4 | BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-) | | - |
| 1.5 | KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) | | - |
| B. | DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)] | | |
| 1.6 | ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-) | | - |
| 1.6.1 | Hisse Senedi Sahiplerine | | - |
| 1.6.2 | İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine | | - |
| 1.6.3 | Katılma İntifa Senetlerine | | - |
| 1.6.4 | Kâra İştirak Tahvillere | | - |
| 1.6.5 | Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | | - |
| 1.7 | PERSONELE TEMETTÜ (-) | | - |
| 1.8 | YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-) | | - |
| 1.9 | ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-) | | - |
| 1.9.1 | Hisse Senedi Sahiplerine | | - |
| 1.9.2 | İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine | | - |
| 1.9.3 | Katılma İntifa Senetlerine | | - |
| 1.9.4 | Kâra İştirak Tahvillere | | - |
| 1.9.5 | Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | | - |
| 1.10 | İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-) | | - |
| 1.11 | STATÜ YEDEKLERİ (-) | | - |
| 1.12 | OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER | | - |
| 1.13 | DİĞER YEDEKLER | | - |
| 1.14 | ÖZEL FONLAR | | - |
| II. | YEDEKLERDEN DAĞITIM | | |
| 2.1 | DAĞITILAN YEDEKLER | | - |
| 2.2 | İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-) | | - |
| 2.3 | ORTAKLARA PAY (-) | | - |
| 2.3.1 | Hisse Senedi Sahiplerine | | - |
| 2.3.2 | İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine | | - |
| 2.3.3 | Katılma İntifa Senetlerine | | - |
| 2.3.4 | Kâra İştirak Tahvillere | | - |
| 2.3.5 | Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | | - |
| 2.4 | PERSONELE PAY (-) | | - |
| 2.5 | YÖNETİM KURULUNA PAY (-) | | - |
| III. | HİSSE BAŞINA KÂR | | |
| 3.1 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | | - |
| 3.2 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%) | | - |
| 3.3 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | | - |
| 3.4 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%) | | - |
| IV. | HİSSE BAŞINA TEMETTÜ | | |
| 4.1 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | | - |
| 4.2 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%) | | - |
| 4.3 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | | - |
| 4.4 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%) | | - |

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

a) Genel Bilgi

Arena Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi ("Şirket") 28 Mayıs 2009 tarihinde 5.000.000 TL sermaye ile 28 Mayıs 2009 tarihli 7320 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil edilerek kurulmuştur, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 01 Ekim 2009 tarihinde ve 3372 sayılı kararı ile faaliyete başlamıştır. Şirket, 27 Ekim 2009 tarihli yönetim kurulu toplantısında 5.000.000 TL'lik mevcut sermayesini 10.000.000 TL'ye artırma kararı almış olup, söz konusu sermaye artışı 25 Kasım 2009 tarih ve 7446 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket'in amacı, Faktoring Mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde her türlü yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmeti vermektir.

Şirket'in %10' dan fazla paya sahip ortaklarının 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla pay oranları ve tutarları aşağıdaki gibidir:

| Adı-Soyadı / Unvanı | 31 Aralık 2009 | |
|-----------------------|----------------|------------|
| | Pay Oranı | Pay Tutarı |
| Mehmet Emin Hitay | % 89,97 | 8.997.000 |
| Hitay Yatırım Holding | % 10,00 | 1.000.000 |

b) Faaliyet Merkezi ve Çalışan Sayısı

Şirket'in Genel Müdürlüğü Eski Büyükdere Cad. Özcan Sok. No:2 Kalıthane 4.Levent İstanbul,Türkiye adresinde bulunmaktadır. Ayrıca büşesi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 12 'dir.

Şirket, faktoring faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanma Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket 2009 yılı faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarihli ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinde Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliği" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) uygun olarak muhasebeleştirilmiştir.

Buna ek olarak 2009 yılı faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kurulu ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"e dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinde Alacakları için Ayrılacak Karılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliği" hükümleri uygulanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 25 Şubat 2010 ve 2010/1 No'lu karar ile Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

İllevsel ve Raporlama Para Birimi

İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

BDDK, 28 Nisan 2005 tarihinde aldığı olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve BDDK Finansal Raporlama Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu nedenle, ekli finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren kaydıyla, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket finansal tablolarını ilk kez 31 Aralık 2009 tarihinde hazırlamıştır. Bu nedenle ilerde sunulan bilanço, nazım hesaplar, gelir, özkaynak değişim ve özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamış, nakit akım tablosu ise düzenlenmemiştir.

2.2 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 uygulanır. Şirket 2009 yılı içerisinde kurulduğundan uygulanan muhasebe politikalarında değişiklikler önceki döneme uygulanmamıştır.

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve Güncellenmiş Standartların Uygulanması

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2009 tarihinde yürürlüğe giren ancak şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" (Hakedi: Kotulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik)
- UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu" ve UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" (Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Dolacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik)

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

- UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" (Finansal Araçların Sınıflamasında Saklı Türevlerle İlgili Değişiklikler)
- UFRYK 15, "Gayrimenkul İnceleme ile İlgili Anlamalar"
- UFRYK 16, "Yurtdışındaki İletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması"
- UMS 23 (Değişiklik), "Borçlanma Maliyetleri"
- UFRYK 13, " Müteri Baililik Programları"
- Mayıs 2008 İyileştirmeleri (UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu", UMS 16, "Maddi Duran Varlıklar, UMS 19, "Çalışanlara Saitlanan Faydalar", UMS 20, "Devlet Tevrikleri", UMS 23, "Borçlanma Maliyetleri", UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar", UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar", UMS 31 "İ Ortaklıklarındaki Paylar", UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama", UMS 36, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü", UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme", UMS 40, "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller", UMS 41, "Tarımsal Faaliyetler"
- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler"
- UFRS 3, "İletme Birleşmeleri"
- UFRS 5, "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"
- UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar"
- UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar"
- UMS 31 "İ Ortaklıklarındaki Paylar"
- UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler
- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı"
- UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi"

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görülmüştür.

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Önemli Muhasebe Politikaları

a) Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, İletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki devalüasyon riski önemsiz olan (B tipi likit fonlar, çekler, ters-repo işlemlerinden alacaklar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi) fonları ve yatırımları ifade etmektedir. (Not:6)

b) Faktoring Alacakları ve Karşılıkları

Faktoring alacakları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile değerlenir. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş değerleri üzerinden finansal tablolarda takip edilir. (Not:9)

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

Factoring Alacakları İçin Ayrılacak Özel Karlıklar

Tahsil ileride düpheli olabilecek factoring alacakları için karılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düülmektedir. Takipteki alacaklar karılı, mevcut factoring alacaklarıyla ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karılamak amacıyla, şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırıldı tutardır.

Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" kapsamında, tahsil vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen finansal kiralama alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsil vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen finansal kiralama alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsil vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan finansal kiralama alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karılık ayırır.

Tahsil 1 yıldan az gecikmiş olan factoring alacakları "Takipteki Alacaklar" altında bulunan "Tasfiye Olunacak Alacaklar" olarak, tahsil 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacakları ise "Zarar Niteliindeki Alacaklar" olarak sınıflandırılır.

c) İlişkili Taraflar

Finansal tablolarda şirketin ve şirketin ortakları, iştirakleri, bağı ortaklıkları ve müterek yönetime tabi ortaklıklarının ortak, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticileri ilişkili taraf olarak kabul edilirler. Olayan faaliyetler nedeniyle, ilişkili taraflar bazı ilişkilerine girebilirler. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilir. (Not:43)

d) Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Komisyon gelirleri tahsil edildikleri dönemde gelir kaydedilmekte, diğer tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir. (Not:36)

e) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düümesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esaslı uygulanarak, doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır. Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler ve uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir. (Not:18)

| <u>Duran Varlık Cinsi</u> | <u>Faydalı Ömür (Yıl)</u> | <u>Amortisman Oranları</u> |
|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Makine Tesis | 5 | % 20 |
| Demirbaşlar | 5 | % 20 |

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri, geri kazanılabilir değerlerinden fazla ise, karlılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değerleri geri kazanılabilir değerlerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlıkların mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

f) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemleri, imtiyaz haklarını, bilgisayar yazılımlarını ve geliştirme maliyetlerini içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra belirlenen süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda ise maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri, geri kazanılabilir değerlerine getirilir. (Not:19)

g) Karşılıklar, Koşullu Varlıklar Ve Yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in geçmişteki işlemleri sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve bu tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler "Barta Bağı Yükümlülükler ve Varlıklar" olarak dipnotlarda açıklanmaktadır. (Not: 9.c)

h) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı yükümlülüğü Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması durumunda, illikisi kesilmesi halinde, vefat veya askerlik hizmetleri için çarınması durumunda, Şirketin yasal bir zorunluluğu olarak Türk Kanunu'nun gerektirdiği gibi hesaplanan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır.

i) Dövizli İşlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden; dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler ise dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazanç ve zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

j) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

NOT 3 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

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

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

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

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen veya iteleme birleştirmelerinin ilk kayda alınmasından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. (Not:20)

k) Hisse Başına Kar/ Zarar

Hisse başına kar/ zarar, gelir tablosunda yer alan net kar/ zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilir. Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltilmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar/ zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/ zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Şirket tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur. (Not:42)

l) 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.

m) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirketin toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, şirketin finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır.

NOT 3 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Kredi Riski: Şirket'in kredi riski esas olarak faktoring alacaklarından oluşmaktadır. Cari ekonomik durum ve şirket yönetiminin geçmiş tecrübelerden yararlanarak dikkatli alacak karlılığı ayrılmakta ve bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not:44.c)

Faiz Oranı Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir. (Not :44.e)

Likidite Riski: Likidite riski, şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dikkatli olarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynakları bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir. (Not: 44.f)

Kur Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. (Not: 44.d)

n) Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

o) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket sadece Türkiye'de ve sadece faktoring alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

NOT 4 – NAKİT DEĞERLER

Yoktur.

NOT 5 – GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 6 – BANKALAR

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bankaların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2009 | |
|-----------------|----------------|----------|
| | TP | YP |
| Vadesiz mevduat | 65.319 | - |
| Toplam | 65.319 | - |

NOT 7 – TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Yoktur.

NOT 8 – SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 9 –FAKTORİNG ALACAKLARI

a) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla faktoring alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2009 | |
|----------------------------------|-------------------|----------|
| | TP | YP |
| Yurtiçi faktoring alacakları | 14.211.047 | - |
| Kazanılmamış faiz gelirleri | (657.478) | - |
| Factoring alacakları, net | 13.553.569 | - |

b) Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2009 | % |
|---|-------------------|------------|
| Gıda, meyve ve tütün sanayi | 4.714.550 | 35% |
| Diğer metal dışı madenler sanayi | 2.790.374 | 21% |
| İnşaat | 1.297.043 | 10% |
| Makine ve teçhizat sanayi | 1.184.728 | 9% |
| Kauçuk ve plastik üretim sanayi | 763.528 | 6% |
| Taahhüt, depolama ve haberleşme | 596.818 | 4% |
| Tekstil ve tekstil ürünleri sanayi | 448.069 | 3% |
| Metal ana sanayi ve işlenmiş maden ürünleri | 291.658 | 2% |
| Ulaştırma araçları sanayi | 258.235 | 2% |
| Elektrik gaz ve su kaynakları | 239.033 | 2% |
| Enerji üreten madenlerin çıkarılması | 214.268 | 2% |
| Tarım, avcılık, ormancılık | 186.730 | 1% |
| Emlak komisyon, kiralama ve işletmecilik faal. | 163.786 | 1% |
| Başka yerlerde sınıflandırılmamış imalat sanayi | 147.238 | 1% |
| Enerji üretmeyen madenlerin çıkarılması | 144.170 | 1% |
| Elektrikli ve optik aletler sanayi | 75.894 | 1% |
| Savunma ve kamu yönetimi | 37.447 | 0% |
| Toplam | 13.553.569 | 100 |

c) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2009 | |
|------------------------|-------------------|----------------|
| | TP | YP |
| Alınan Teminat Çekleri | 13.782.202 | 124.817 |
| Alınan Senetleri | 305.000 | - |
| Toplam | 14.087.202 | 124.817 |

Verilen teminat senetleri bulunmamaktadır.

NOT 10 –FİNANSMAN KREDİLERİ

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Yoktur.

NOT 11 – KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur.

NOT 12 – TAKİPTEKİ ALACAKLAR

Yoktur.

NOT 13 – RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 14 – VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR

Yoktur.

NOT 15 – BAĞLI ORTAKLIKLAR

Yoktur.

NOT 16 – İŞTİRAKLER

Yoktur.

NOT 17 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur.

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2009 – 31 Aralık 2009 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Maliyet | 1 Ocak 2009 | Giriş | Çıkış | 31 Aralık 2009 |
|----------------------------|-------------|----------------|-------|----------------|
| Döeme ve Demirbaşlar | - | 4.897 | - | 4.897 |
| Makine Tesis ve Cihazlar | - | 15.552 | - | 15.552 |
| Özel Maliyetler | - | 40.202 | - | 40.202 |
| Toplam | - | 60.651 | - | 60.651 |
| Birikmiş Amortisman | | | | |
| Döeme ve Demirbaşlar | - | (502) | - | (502) |
| Makine Tesis ve Cihazlar | - | (1.299) | - | (1.299) |
| Özel Maliyetler | - | (4.690) | - | (4.690) |
| Toplam | - | (6.491) | - | (6.491) |
| Net Defter Değeri | - | 54.160 | - | 54.160 |

Maddi Duran Varlıklar üzerinde 31 Aralık 2009 itibarıyla sigorta bulunmamaktadır.

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

a) Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2009 – 31 Aralık 2009 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Maliyet | 1 Ocak 2009 | Giriş | Çıkış | 31 Aralık 2009 |
|------------------------------|-------------|----------------|----------|----------------|
| Kuruluş ve Örgütlenme Gideri | - | 3.116 | - | 3.116 |
| Haklar | - | 62.375 | - | 62.375 |
| Toplam | - | 65.491 | - | 65.491 |
| Birikmiş Amortisman | | | | |
| Kuruluş ve Örgütlenme Gideri | - | (364) | - | (364) |
| Haklar | - | (1.732) | - | (1.732) |
| Toplam | - | (2.096) | - | (2.096) |
| Net Defter Değeri | - | 63.395 | - | 63.395 |

NOT 20 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Cari Dönem Kurumlar Vergisi Yükümlülüğü

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (İştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (Ar-Ge ve Bağı ve Yardımlar gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü aklamına kadar bağı bulunulan vergi dairesine verilir. Beyan edilen vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Kurumlar Vergisi mükellefleri, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere üçer aylık dönemler itibarıyla mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü aklamına kadar öderler.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aımamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Yukarıdaki düzenlemeler çerçevesinde Şirket’ in 1 Ocak 2009 – 31 Aralık 2009 döneminde vergi yükümlülüğü 77.934 TL’dir.

b) Ertelenmiş Vergi Varlığı/ Yükümlülüğü

Şirket, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre farklı raporlama dönemlerinde muhasebelemesine yol açar. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla toplam geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranı olan % 20 kullanılarak hazırlanan detayı aşağıdaki gibidir.

NOT 20 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2009

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

| | Toplam Geçici Farklar | Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) |
|--|-----------------------|--|
| İskontolu Factoring Alacaklarından Kazanılmamış Gelirler(-) | 657.478 | 131.496 |
| Ertelenen Vergi Varlığı | 657.478 | 131.496 |
| Maddi Duran Varlıklar | (24.750) | (4.950) |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü | (24.750) | (4.950) |
| Ertelenen Vergi Varlığı (Net) | 632.728 | 126.546 |

NOT 21 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 22 – DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla diğer aktiflerine ilişkin tutarlar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2009 | |
|------------------|----------------|----|
| | TP | YP |
| Personel Avansı | 16 | - |
| Verilen Depozito | 400 | - |
| Toplam | 416 | |

NOT 23 – ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)

Yoktur.

NOT 24 – ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, kısa vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2009 | |
|---------------|----------------|------------------|
| | Faiz Oranı (%) | Tutar |
| TL | % 8,15- % 8,30 | 3.864.984 |
| Toplam | | 3.864.984 |

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla alınan kredilerin vade tarihleri 01 Ocak 2010- 22 Mart 2010 arasındadır.

NOT 25 – FAKTORİNG BORÇLARI

Yoktur.

NOT 26 – KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Yoktur.

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 – İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)

Yoktur.

NOT 28 – MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2009 | |
|----------------|----------------|----------|
| | TP | YP |
| Ticari borçlar | 89.596 | - |
| Diğer | 1.212 | - |
| Toplam | 90.808 | - |

Ticari borçların 73.809 TL'si ilişkili taraf Teknoloji Holding A.Ş.'ne olan borçtur.

NOT 29 – DİĞER YABANCI KAYNAKLAR (NET)

Yoktur.

NOT 30 – RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

NOT 31 – ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2009 |
|--------------------------------|----------------|
| Kurumlar Vergisi Karşılığı | 77.934 |
| Peşin Ödenmiş Kurumlar Vergisi | (33.858) |
| Ödenecek Gelir Vergisi | 26.611 |
| Ödenecek Primler | 13.053 |
| Ödenecek Damga Vergisi | 524 |
| Ödenecek BSMV | 32.881 |
| Toplam | 117.145 |

NOT 32 – BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

Yoktur.

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (NET)

Yoktur.

NOT 34 – SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur.

NOT 35 – ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş Sermaye

Şirket, 28 Mayıs 2009 tarihinde 5.000.000 TL sermaye ile kurulmuştur, 27 Ekim 2009 tarihli yönetim kurulu toplantısında 5.000.000 TL'lik mevcut sermayesini 10.000.000 TL'ye artırma kararı almış olup, sözkonusu sermaye artışı 25 Kasım 2009 tarih ve 7446 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, şirket'in esas sermayesi 10.000.000 TL'dir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, şirket'in çıkarılmış 1 TL değerinde 10.000.000 adet imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2009 | | |
|------------------------|---------------|-------------------|
| Adı-Soyadı / Unvanı | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı |
| Mehmet Emin Hitay | % 89,97 | 8.997.000 |
| Hitay Yatırım Holding | % 10,00 | 1.000.000 |
| Hatice Çiğdem Hitay | % 0,01 | 1.000 |
| Fatma Nilüfer Tünaydın | % 0,01 | 1.000 |
| Eyüp Oluzhan Hitay | % 0,01 | 1.000 |
| Toplam | % 100 | 10.000.000 |

NOT 36 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla faktoring gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2009 | |
|--|----------------|
| Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler | 326.381 |
| Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar | 39.799 |
| Toplam | 366.180 |

NOT 37 – ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla esas faaliyet giderleri ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | 31 Aralık 2009 |
|------------------------|------------------|
| Personel Giderleri | (542.775) |
| Genel İletme Giderleri | (292.638) |
| Toplam | (835.413) |

Genel İletme giderleri ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2009 |
|-----------------------------------|------------------|
| Kiralama Giderleri | (78.137) |
| Danışmanlık Giderleri | (83.502) |
| Üyelik Aidatları | (29.643) |
| Araç Giderleri | (16.179) |
| Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler | (15.088) |
| Enerji Giderleri | (12.142) |
| Noter Giderleri | (10.002) |
| Haberleşme Giderleri | (9.388) |
| Amortisman ve İtfa Payı Giderleri | (8.587) |
| Bilgi İletim Giderleri | (3.879) |
| Vergi, Resim, Harçlar ve Fonlar | (1.341) |
| Seyahat Giderleri | (1.170) |
| Diğer | (23.580) |
| Toplam | (292.638) |

Personel giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2009 |
|--------------------------------|------------------|
| Maaş ve Ücretler | (492.252) |
| SSK Primleri İveren Payı | (35.487) |
| İşsizlik Sigortası İveren Payı | (3.781) |
| Yemek ve İçecek Giderleri | (9.814) |
| Diğer | (1.441) |
| Toplam | (542.775) |

NOT 38 – DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla diğer faaliyet gelirleri ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | 31 Aralık 2009 |
|----------------------------|----------------|
| Bankalardan Alınan Faizler | 225.710 |
| Toplam | 225.710 |

NOT 39 – FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansman giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2009 |
|----------------------|-----------------|
| Kredi Faiz Giderleri | (10.121) |
| Verilen Komisyonlar | (4.500) |
| Toplam | (14.621) |

NOT 40 – TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

Yoktur.

NOT 41 – DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

Yoktur.

NOT 42 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hisse başına zarar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2009 |
|----------------------------------|----------------|
| Ağırlıklı Ortalama Hisse Miktarı | 10.000.000 |
| Net Dönem Zararı | (209.532) |
| Hisse Başına Kar / Zarar | (0,02) |

NOT 43 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflara yapılan ödemelerin detayı aşağıdaki gibidir:

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| Giderler | 31 Aralık 2009 |
|-------------------------------|----------------|
| <i>Teknoloji Holding A.Ş.</i> | |
| Bina Gideri | 42.921 |
| Danışmanlık Gideri | 14.103 |
| Genel İletme Gideri | 21.641 |
| Haberleşme Gideri | 6.009 |
| Yol Masrafları | 3.451 |
| Diğer | 2.823 |
| <i>Data Profil A.Ş.</i> | |
| Bilgi İşlem Giderleri | 354 |
| Toplam | 91.302 |

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, üst yönetime ödenen ücret ve menfaatlerin toplam tutarı 154.000 TL'dir

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Şirket'in sermaye yönetim hedefi, faaliyetlerinin yürütülmesi sürecinde, borç ve özkaynak oranını dengede tutarken, karını optimize etmektir.

| | 31 Aralık 2009 |
|------------------------------|----------------|
| Toplam Borçlar | 4.072.937 |
| Nakit ve Nakit benzerleri | (65.319) |
| Net Borç | 4.007.618 |
| Toplam Özkaynak | 9.790.468 |
| Özkaynak / Borç Oranı | 2,44 |

b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 3 numaralı "Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti" notunda açıklanmaktadır.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Kredi Riski ve Yönetimi

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle şirket'e finansal bir kayıp oluşturma riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Factoring alacakları, muhtelif sektörlerde dağılımı, muhtelif sayıda müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

| Cari Dönem | Factoring Alacakları | Takipteki Alacaklar | Diğer Aktifler | Bankalardaki Mevduat |
|--|----------------------|---------------------|----------------|----------------------|
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | 13.553.569 | - | 416 | 65.319 |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*) | 13.553.569 | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri | 13.553.569 | - | 416 | 65.319 |
| B. Kotulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak fin. var.ın defter değerleri | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - |
| - Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - |
| - Net değerlerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - |
| - Net değerlerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - |

(*) Tutarın tamamı dipnot 9.c'de detayı verilen factoring alacaklarına esas müşteri çek ve senetlerinden olmaktadır.

d) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla şirketin yabancı para varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Faiz oranı riski yönetimi

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığında kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Şirket, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini etkileterek yönetmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2009 TL (%) |
|----------------------|--------------------------|
| Varlıklar | |
| Faktoring alacakları | 19,56 |
| Yükümlülükler | |
| Alınan krediler | 8,22 |

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2009 | Kayıtlı Değeri |
|---------------------------|----------------|
| Finansal Alacaklar | |
| Sabit Faizli | |
| Faktoring alacakları | 13.553.569 |
| Alınan krediler | 3.864.984 |
| Değişken Faizli | - |

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

f) Türev ve türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Aşağıdaki tabloda şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

| Sözleşme Uyarınca Vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | 3 Aydan kısa |
|---------------------------|---------------|--|--------------|
| Alınan Krediler | (3.864.984) | (3.864.984) | (3.864.984) |
| Muhtelif Borçlar | (90.808) | (90.808) | (90.808) |

e) Finansal Araç Kategorileri

| | İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar | Krediler ve Alacaklar | İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükler | Defter Değeri | Gerçeğe Uygun Değeri | Not |
|-------------------------------|--|-----------------------|---|---------------|----------------------|-----|
| 31 Aralık 2009 | | | | | | |
| Finansal Varlıklar | | | | | | |
| Bankalar | 65.319 | - | - | 65.319 | 65.319 | 6 |
| Factoring Alacakları | - | 13.553.569 | - | 13.553.569 | 13.553.569 | 9 |
| Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| Muhtelif Borçlar | - | - | 90.808 | 90.808 | 90.808 | 28 |
| Alınan Krediler | - | - | 3.864.984 | 3.864.984 | 3.864.984 | 24 |

45.2 Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe uygun değer, karlılık pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır.

Finansal varlıklar, bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde "Gerçeğe Uygun Değer" ile değerlendirilir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, Grubun güncel piyasa ileminde elde edilebilecek gerçek tutarları göstermeyebilir.

NOT 45 –BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 46 –AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
