

**ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN RAPOR
31 ARALIK 2011**

**ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN
HAZIRLANAN RAPOR - 31 ARALIK 2011**

İÇİNDEKİLER

KISIM	BÖLÜM	SAYFA
I	31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Hazırlanan Özel Rapor	
	Özel Rapor	-
	I Şirket Hakkında Genel Bilgiler	2-3
	II Muhasebe Kayıtları	3
	III İdari Yükümlülükler	4
	IV Dönem Sonrası Gelişmeler	4
	V Yöntem	5
	VI Öneriler	5
II	31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu	1-37

I.KISIM

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR**

**ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

Arena Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosu 1 Kasım

2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak denetlenmiş ve denetleme sonucu düzenlenen 13 Nisan 2012 tarihli denetim raporu İkinci Kısım'da sunulmuştur.

Ayrıca, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) 2 Ağustos 2011 tarih BDDK. UY II/100-17753 sayılı Bağımsız Denetim Raporları konulu yazısı uyarınca idari yükümlülükler uygunluk açısından I. Kısım, III. 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 Faktöring Hizmetleri Anonim Şirketi 'nin yönetiminin ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, söz konusu taraflar dışında kullanılması uygun değildir ve kullanılmamalıdır

İstanbul, 13 Nisan 2012

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.
Member Firm of RSM International

Celal Pamukçu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

I- ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

<u>Şirket Unvanı</u> :	Arena Faktoring Hizmetleri A.Ş.
<u>Ticaret Sicil Numarası</u> :	İstanbul - 699837
<u>Vergi Sicil Numarası</u> :	Zincirlikuyu V.D / 0740486936
<u>Kuruluş Tarihi</u> :	Tescil Tarihi 22 Mayıs 2009 ; İzin Tarihi 01.10.2009
<u>Sermaye</u> :	10.000.000 TL
<u>Adres</u> :	Eski Büyükdere Cad. Özcan Sok. No:2 Kağıthane 4. Levent İstanbul- Türkiye
<u>Telefon Numarası</u> :	(212) 349 49 49
<u>Faks Numarası</u> :	(212) 349 49 48
<u>İnternet Adresi</u> :	www.arenafactoring.com.tr

Ortaklık Yapısı:

<u>Adı-Soyadı / Unvanı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Mehmet Emin Hitay	% 89,96	8.996.000
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
Kerim Hitay	% 0,01	1.000
<u>Toplam</u>	<u>% 100</u>	<u>10.000.000</u>

Üst Düzey Yöneticiler:

Ünvan

Mehmet Emin Hitay (1.Derece)	:	Yönetim Kurulu Başkanı
Hatice Çiğdem Hitay	:	Yönetim Kurulu Üyesi
Yahya Aktar	:	Yönetim Kurulu Üyesi
Halil Timur Altınok (1.Derece)	:	Genel Müdür
Tuncay Özcan	:	Genel Müdür Yardımcısı

Personel Sayısı : 35

Şubeler ve Temsilcilikler :

Adres	Melih Gökçek Bulvarı 1476 sokak İvedik işmerkezi No:8/11 YENİMAHALLE / ANKARA ,
Tel	0312 220 07 44
Faks	0312 220 07 04
Temsilci	OKAN GARİP

Tescil Tarihi 27/10/2010
İzin Tarihi 01/10/2010

Adres Etiler Mah.Evliya Çelebi Cad.Mirador İş Merkezi 3/20 Muratpaşa / ANTALYA
Tel 0242 312 06 12
Faks 0242 312 06 60
Temsilci ALİ TURAN
Tescil Tarihi 11/04/2011
İzin Tarihi 22/02/2011

Adres Çınardere Mah.Akan Sok. N:11 D:5 Pendik / İSTANBUL
Tel 0216 379 40 88
Faks 0216 379 50 88
Temsilci MUSTAFA KILIÇARSLAN
Tescil Tarihi 03/11/2011
İzin Tarihi 13/10/2011

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar : Yoktur.

II. MUHASEBE KAYITLARI

- a) Ekte sunulan 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistiki veriler, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 24.maddesinin 2. fıkrası uyarınca belirlenen şekil ve kapsam çerçevesinde düzenlenmiş olup Şirket kayıtları ile tutarlıdır.
- b) Şirket 2011 yılı faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarihli ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) Uygun olarak muhasebeleştirmiştir.
- c) Buna ek olarak 2011 yılı faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”e dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ” hükümleri uygulanmıştır.
- d) Şirket’in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla hazırlanan bilançoları ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosu ve ilgili dipnotları II. Kısım’da sunulmuştur.

III. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Yapılan faktoring işlemlerinin; Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile 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.

b) Şirketin bağımsız denetimden geçen finansal tablolarının “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin” 26.maddesinin 2 Numaralı fıkrasına uygunluğu

Ekte sunulan 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistikî veriler ile BDDK'ya raporlanan finansal tablolar arasında herhangi bir fark bulunmadığı tespit edilmiştir.

c) Şirket'in denetim dönemi boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken diğer bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine gönderip göndermediği veya gerekli izinleri alıp almadığı:

Şirket 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken diğer bilgi ve belgeleri kamu otoritelerine göndermiş ve gerekli izinleri almıştır.

d) Şirket bünyesinde ve varsa şubeleri ile temsilciliklerinde, amacına ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sisteminin oluşturulup oluşturulmadığı:

Gerçekleştirilen denetim çalışmasında Şirketin iç kontrol sistemi genel hatları ile gözden geçirilmiştir. Yapılan çalışma, Şirketin iç kontrol yapısının unsurlarının anlaşılmasını içermekle birlikte iç kontrol sistemi üzerinde bir güvence veya iç kontrol sistemindeki önemli eksiklikleri belirlemeye yönelik değildir. Bu çerçevede yapılan incelemede, iç kontrol yapısına ilişkin olarak gözlemlenebilecek önemli bir hususa rastlanmamıştır.

e) Şirket veya Yöneticileri hakkında, denetim döneminde açılan davalar ve dava sonuçları:

Şirket ve Şirket Yöneticileri (Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Yardımcıları ile bunların dışındaki birinci derece imza yetkisine haiz kişiler) ile ilgili davalar konusunda Şirket Avukatlarından ve Yöneticilerinden beyan yazıları alınmıştır. Alınan beyan yazılarında denetim döneminde Şirket ve Yöneticiler hakkında açılmış herhangi bir davanın bulunmadığı belirtilmektedir.

f) İşlemlerin “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”in 23. Maddesinde belirlenen işlem sınırına uygunluğu:

İlgili mevzuat gereğince faktoring şirketlerinin fon kullandırımından kaynaklanan alacaklarının toplam tutarı özkaynaklarının 30 katını aşmamalıdır. Yapılan denetim çalışmasında, Şirket'in faktoring işlemlerinin ilgili mevzuatta belirlenen oransal sınırlara uygun olduğu tespit edilmiştir.

IV. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

31 Aralık 2011 tarihinden bu rapor tarihine kadar kayıtlara intikal etmediği takdirde finansal tablolar üzerinde etkileri olabilecek işlem veya vak'a yoktur.

V. YÖNTEM

Finansal tablolar üzerinde yapılan denetim çalışması BDDK'nın 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.

III. bölümde yer alan "İdari Yükümlülükler" içinde yer alan konulara ilişkin çalışmalar ise finansal tabloların bütünü üzerinde yapılan denetim çalışmasının çerçevesinde örnekleme yoluyla yapılan kontrollere, Şirket yönetiminden alınan beyanlara ve avukat teyit mektuplarına dayandırılmış olup, 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 ve Şirket avukatlarından hukuki davalara ilişkin temsil mektubu alınmıştır.

VI. ÖNERİLER

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

II. KISIM

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ'NİN 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER

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

NOT 40	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR.....	30
NOT 41	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ.....	30
NOT 42	HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	30
NOT 43	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	30
NOT 44	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	31-35
NOT 45	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	35
NOT 47	AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	35

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.'NİN
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Arena Faktoring Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Arena Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akış tablosunu, kar dağıtım tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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'e ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere 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.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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 arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir.

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla Arena Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonuçlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 13 Nisan 2012

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.
Member Firm of RSM International

Celal Pamukçu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	4	-	-	-	-	-	-
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	5	-	-	-	-	-	-
2.1.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.1.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.1.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	6	117.375	-	117.375	462.923	12	462.935
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	7	-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	8	-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	9	47.814.679	-	#####	49.055.059	-	#####
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		47.814.679	-	#####	49.055.059	-	#####
6.1.1 Yurt İçi		50.211.980	-	#####	50.492.708	-	#####
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(2.397.301)	-	(2.397.301)	(1.437.649)	-	(1.437.649)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ	10	-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ	11	-	-	-	-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
8.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	12	1.338.836	-	1.338.836	-	-	-
9.1 Takipteki Faktoring Alacakları		2.711.713	-	2.711.713	70.906	-	70.906
9.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
9.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
9.4 Özel Karşılıklar (-)		(1.372.877)	-	(1.372.877)	(70.906)	-	(70.906)
X. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	13	-	-	-	-	-	-
10.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XI. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	14	-	-	-	-	-	-
XII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	15	-	-	-	-	-	-
XIII. İŞTİRAKLER (Net)	16	-	-	-	-	-	-
XIV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	17	-	-	-	-	-	-
XV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	18	180.962	-	180.962	62.005	-	62.005
XVI. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	19	191.433	-	191.433	64.433	-	64.433
16.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
16.2 Diğer		191.433	-	191.433	64.433	-	64.433
XVII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	20	476.240	-	476.240	286.814	-	286.814
XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	21	-	-	-	-	-	-
18.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
18.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIX. DİĞER AKTİFLER	22	125.721	-	125.721	14.685	-	14.685
AKTİF TOPLAMI		50.245.246	-	#####	49.945.919	12	#####

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	23	-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	24	36.177.627	-	36.177.627	37.845.303	-	37.845.303
III. FAKTORİNG BORÇLARI	25	33.727	-	33.727	-	-	-
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	26	-	-	-	-	-	-
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	27	-	-	-	-	-	-
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI. MUHTELİF BORÇLAR	28	202.212	-	202.212	60.680	-	60.680
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	29	-	-	-	-	-	-
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	30	-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31	373.133	-	373.133	441.806	-	441.806
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	32,37	46.928	-	46.928	21.332	-	21.332
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		46.928	-	46.928	21.332	-	21.332
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	20	-	-	-	-	-	-
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	33	-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER	34	-	-	-	-	-	-
XIV. ÖZKAYNAKLAR		13.411.619	-	13.411.619	11.576.810	-	11.576.810
14.1 Ödenmiş Sermaye	35	10.000.000	-	10.000.000	10.000.000	-	10.000.000
14.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
14.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
14.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
14.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3 Kâr Yedekleri		124.123	-	124.123	-	-	-
14.3.1 Yasal Yedekler		124.123	-	124.123	-	-	-
14.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
14.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4 Kâr veya Zarar		3.287.496	-	3.287.496	1.576.810	-	1.576.810
14.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		1.452.687	-	1.452.687	(209.532)	-	(209.532)
14.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		1.834.809	-	1.834.809	1.786.342	-	1.786.342
PASİF TOPLAMI		50.245.246	-	50.245.246	49.945.931	-	49.945.931

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 31.12.2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		10.122.878	-	10.122.878	3.228.325	-	3.228.325
III. ALINAN TEMİNATLAR	9/c	1.110.750	-	1.110.750	968.000	-	968.000
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	36/b	18.525	-	18.525	56.225	-	56.225
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	36/c	51.911.376	1.135.184	53.046.560	49.224.204	1.035.971	50.260.175
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		63.163.529	1.135.184	64.298.713	53.476.754	1.035.971	54.512.725

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)			
GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş 01.01.2011 -	Denetimden Geçmiş 01.01.2010 -
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	36	12.723.872	7.060.383
1.1 FAKTORİNG GELİRLERİ		12.723.872	7.060.383
1.1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		11.978.213	6.649.686
1.1.1.1 İskontolu		11.978.213	6.649.686
1.1.1.2 Diğer		-	-
1.1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		745.659	410.697
1.1.2.1 İskontolu		745.659	410.697
1.1.2.1 Diğer		-	-
1.2 FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.2.1 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.2.2 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
1.3 KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.3.1 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.3.2 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3.3 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	37	(4.071.225)	(2.649.095)
2.1 Personel Giderleri		(2.696.636)	(1.595.173)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		-	(21.332)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(1.374.589)	(1.032.590)
2.5 Diğer		-	-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	38	35.711	-
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		-	-
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2 Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4 Temettü Gelirleri		-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		525	-
3.7 Diğer		35.186	-
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	39	(5.023.155)	(2.091.728)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(4.904.718)	(2.020.038)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(118.437)	(71.690)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	40	(1.322.254)	(70.906)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	42	(95)	-
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan		-	-
6.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar		-	-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5 İştrak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(95)	-
6.5 Diğer		-	-
VII. NET FAALİYET KIZ (+...+VI)		2.342.854	2.248.654
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN		-	-
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KIZ (VII+VIII+IX)		2.342.854	2.248.654
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)		(508.045)	(462.312)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(697.471)	(622.580)
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		189.426	160.268
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (X±XI)	43	1.834.809	1.786.342
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştrak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştrak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (XIII-XIV)		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)		-	-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (XV±XVI)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KARIZARARI (XII+XVII)		1.834.809	1.786.342
Hisse Başına Kâr / Zarar	43	0,1835	0,1786

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2011 - 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2010 - 31.12.2010
I.	MENKUL DEĞERLER DEĞERLEME FARKLARINA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN	-	-
1.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme	-	-
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME FARKLARI	-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME FARKLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	-	-
XI.	DÖNEM KÂR/ZARARI	1.834.809	1.786.342
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)	1.834.809	1.786.342

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enflasyon	Hisse Senedi İhracı Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Karı/(Zararı)	Geçmiş Dönem	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskten Korunma Fonları	Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden	Toplam Özkaynak
	Cari Dönem (01.01.2010 – 31.12.2010) Bağımsız Denetimden Geçmiş																	
I.	Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2009)		10.000.000	-	-	-	-	-	-	-	(209.532)	-	-	-	-	-	-	9.790.468
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Yeni Bakiye (I-II)		10.000.000	-	-	-	-	-	-	-	(209.532)	-	-	-	-	-	-	9.790.468
	Dönem İçindeki Değişimler																	
IV.	Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1	Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII.	Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV.	Hisse Senedi İhracı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII.	Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII.	Dönem Net Karı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	1.786.342	-	-	-	-	-	-	1.786.342
XIX.	Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	209.532	(209.532)	-	-	-	-	-	-
19.1	Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	209.532	(209.532)	-	-	-	-	-	-
19.3	Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XVII+XVIII+XIX)	35	10.000.000	-	-	-	-	-	-	-	1.786.342	(209.532)	-	-	-	-	-	11.576.810
	Cari Dönem (01.01.2011 – 31.12.2011) Bağımsız Denetimden Geçmiş																	
I.	Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2010)		10.000.000	-	-	-	-	-	-	-	1.786.342	(209.532)	-	-	-	-	-	11.576.810
II.	Dönem İçindeki Değişimler																	
III.	Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1	Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV.	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII.	Hisse Senedi İhracı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV.	Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI.	Dönem Net Karı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	1.834.809	-	-	-	-	-	-	1.834.809
XVII.	Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	(1.786.342)	1.662.219	-	-	-	-	-	-
17.1	Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	(1.786.342)	1.662.219	-	-	-	-	-	-
17.3	Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)	35	10.000.000	0	-	-	124.123	-	-	-	1.834.809	1.452.687	-	-	-	-	-	13.411.619

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2011 - 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2010 - 31.12.2010
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı (+)	3.077.071	1.662.021
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri (+)	11.978.213	6.649.686
1.1.2	Kiralama Giderleri (-)	-	-
1.1.3	Alınan Temettüleri (+)	-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar (+)	745.659	410.697
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar (+)	35.711	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar (+)	-	-
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler (-)	(2.696.636)	(1.595.173)
1.1.8	Ödenen Vergiler (-)	(821.993)	(351.750)
1.1.9	Diğer (+/-)	(6.163.883)	(3.451.439)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(1.438.604)	(35.199.894)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış (+/-)	(1.400.427)	(35.501.490)
1.2.1	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış (+/-)	-	-
1.2.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış (+/-)	-	-
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış (+/-)	(111.036)	(14.269)
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış) (+/-)	-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış) (+/-)	-	-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış) (+/-)	-	-
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış) (+/-)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış) (+/-)	72.859	315.865
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)	1.638.467	(33.537.873)
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları (-)	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları (+)	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller (-)	(316.339)	(44.830)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller (+)	-	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (-)	-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (+)	-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (-)	-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (+)	-	-
2.9	Diğer (+/-)	-	-
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)	(316.339)	(44.830)
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit (+)	(1.667.676)	33.980.319
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı (-)	-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları (+)	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri (-)	-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler (-)	-	-
3.6	Diğer (+/-)	-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit (+/-)	(1.667.676)	33.980.319
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi (+/-)	-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış (I+II+III+IV)	(345.548)	397.616
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (+)	462.923	65.319
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (V+VI)	117.375	462.935

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KAR DAĞITIM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR DAĞITIM TABLOSU	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		2.342.854	2.248.654
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(697.471)	(622.580)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(697.471)	(622.580)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	-
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		1.645.383	1.626.074
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	(209.532)
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		(82.269)	(70.827)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		1.563.114	1.345.715
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 İştirakli 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 İştirakli 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 İştirakli 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		0,156	0,135
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		0,16%	0,13%
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 (%)		-	-

(* 2011 yılına ilişkin Şirketin Olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamış olduğundan, 2011 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir ka

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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 kurulmuştur. Kuruluş 28 Mayıs 2009 tarih ve 7320 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 1 Ekim 2009 tarih ve 3372 sayılı kararı ile faaliyete geçmiştir.

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

Şirket'in 10 % dan fazla paya sahip ortaklarının 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle pay oranları ve tutarları aşağıdaki gibidir:

Adı-Soyadı / Unvanı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mehmet Emin Hitay	% 89,96	8.996.000	% 89,96	8.996.000
Hitay Yatırım Holding	% 10,00	1.000.000	% 10,00	1.000.000

b) İş Merkezi ve Çalışan Sayısı

Şirketin kanuni iş merkezi Eski Büyükdere Cad. Özcan Sok. No:2 Kağıthane 4.Levent-İstanbul adresindedir.

Haberleşme bilgileri aşağıdaki gibidir:

Telefon	0 (212) 349 49 00
Fax	0 (212) 349 49 48
Web Adresi	http://www.arenafactoring.com.tr/

Şirketin, Melih Gökçek Bulvarı 1476 sokak İvedik işmerkezi No:8/11 YENİMAHALLE / ANKARA, Etiler Mah.Evliya Çelebi Cad.Mirador İş Merkezi 3/20 Muratpaşa / Antalya, Çınardere Mah.Akan Sok. N:11 D:5 Pendik / İstanbul adreslerinde olmak üzere üç adet temsilciliği bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle çalışan sayısı 35'dir. (31 Aralık 2010: Çalışan sayısı 26'dir.)

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket 2011 yılı faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarihli ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

Buna ek olarak 2011 yılı faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Esasları Hakkında Yönetmelik'e dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri uygulanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 13 Nisan 2011 ve 2012 /2 No'lu karar ile Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli ve finansal tablolar için sunum para birimi (fonksiyonel para birimi) olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK, 28 Nisan 2005 tarihinde yayınladığı Genelge ile 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına gerek kalmadığını ilan etmiştir. Bu nedenle, ekli finansal tablolarda, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" (TMS 29) uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem finansal tabloları ve dipnotlar önceki dönem finansal tablo ve dipnotları ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

Muhasebe ilkeleri, Şirket tarafından sürekli uygulanmakta ve daha önceki dönemlerde uygulanan muhasebe ilkeleri ile tutarlılık göstermektedir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

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 uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRSYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 1 (Değişiklik), "2010 yılında yayınlanan UFRS İyileştirmelerin bir kısmı olarak"
- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması- İlk Uygulamaya ilişkin ilave istisnalar"
- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu"
- UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları"
- UMS 34 (Değişiklik), "Ara Dönem Finansal Raporlama"
- UFRYK 13 (Değişiklik), "Müşteri Bağlılık Programları"
- UFRYK 14 (Değişiklik), "Asgari Fonlama Koşulları"
- UFRYK 19 "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi"

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 7 "Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi ile ilgili açıklamalar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 7 "UFRS 9'un İlk Uygulaması ile İlgili Açıklamalarda Değişiklikler" (1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 9 "Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme" (1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 9 "Finansal Araçlar: Finansal Yükümlülüklerin Muhasebeleştirilmesi ve Bilanço Dışı Bırakılması" (1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 1 (Değişiklik), "Mali Tabloların Sunumu" (1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 12 "Gelir Vergileri: Ertelenmiş Vergi" (1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

- UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 27 "Bireysel Finansal Tablolar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 32 "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerin Netleştirilmesi Uygulama Rehberinde Değişiklik" (1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

a) Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan (B tipi likit fonlar, 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 değerlendirilir. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş değerleri üzerinden finansal tablolarda takip edilir. (Not 9)

Faktoring Alacakları İçin Ayrılacak Özel Karşılıklar

Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacaklarıyla ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır.

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

Tahsili 1 yıldan az gecikmiş olan faktoring alacakları "Takipteki Alacaklar" altında bulunan "Tasfiye Olunacak Alacaklar" olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacakları ise "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

c) İlişkili Taraflar

Finansal tablolarda şirketin ve şirketin ortakları, iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının ortak, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticileri ilişkili taraf olarak kabul edilirler. Olağan faaliyetler nedeniyle, ilişkili taraflar bazı iş ilişkilerine girebilirler. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilir. (Not 44)

d) Hasılat

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Factoring hizmet gelirleri müşterilere 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 37)

e) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esaslı uygulanarak, 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 ve Cihazlar	3-5	% 20 - % 33
Demirbaşlar	5	% 20
Özel Maliyetler	5	% 20

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

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

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 beş yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda ise maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. (Not 19)

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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 "Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar" olarak dipnotlarda açıklanmaktadır. (Not 36)

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

h) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı yükümlülüğü şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması durumunda, ilişkisi kesilmesi halinde, vefat veya askerlik hizmetleri için çağırılması durumunda, şirketin yasal bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği gibi hesaplanan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır. (Not 32)

i) Dövizli İşlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden; döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler ise dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Döviz 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 olan 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 kârdan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

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

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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

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

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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 işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından 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 arttırabilir. Hisse başına kar/ zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/ zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Şirket tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur. (Not 43)

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. (Not 46)

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 öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, şirketin finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır.

Kredi Riski: Şirket'in kredi riski esas olarak faktoring alacaklarından doğmaktadır. Cari ekonomik durum ve Şirket yönetiminin geçmiş tecrübelerden yararlanarak şüpheli alacak karşılığı ayrılmakta ve bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not 45.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 45.e)

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Likidite Riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir. (Not 45.f)

Kur Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. (Not 45.d)

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

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

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 6 – BANKALAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bankaların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	117.375	-	462.923	12
Toplam	117.375	-	462.923	12

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 7 – TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 8 – SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 9 –FAKTORİNG ALACAKLARI

a) 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	50.211.980	-	50.492.708	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	(2.397.301)	-	(1.437.649)	-
Factoring alacakları, net	47.814.679	-	49.055.059	-

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

b) Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sektör	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İnşaat	21,65%	22,94%
Gıda Ve Meşrubat Sanayi	11,75%	13,25%
Taşımacılık, Depolama,Haberleşme	12,22%	7,14%
Makine Ve Teçhizat	9,48%	3,53%
Elektrik Gaz Ve Su Kaynakları	5,56%	4,28%
Tekstil Ve Tekstil Ürünleri	5,02%	2,29%
Otel Ve Restoranlar	5,32%	2,11%
Metal Ana Sanayi	4,52%	4,29%
Kağıt Ham.Ve kağıt Üretim İmalatı	3,74%	2,73%
Kimya Ve Kimya Ürünleri	2,64%	1,29%
Elektrikli Ve Optik Aletler	2,57%	3,22%
Tarım, Avcılık, Ormancılık	2,46%	0,43%
Kauçuk Ve Plastik Ürünler	2,41%	1,32%
Ulaşım Araçları	2,20%	8,79%
Ağaç Ve Ağaç Ürünleri	1,44%	12,23%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	1,39%	0,56%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	1,13%	1,18%
Emlak, Komisyon,Kiralama Ve İşletmecilik Faaliyetleri	1,30%	0,85%
Toptan Ve Perakende Ticaret	0,92%	2,11%
Diğer Metal Dışı Madenler	0,71%	4,23%
Sağlık Ve Sosyal Hizmetler	0,64%	0,23%
Diğer Toplumsal Sosyal Ve Kişisel Hizmetler	0,48%	0,22%
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	0,44%	0,42%
Deri ve Deri Ürünleri	0,01%	0,00%
Nükleer Yakıt Rafine Ve Petrol Ürünleri İle Kok Kömür Üretim	0,00%	0,33%
Savunma Ve Kamu Yönetimi, Zorunlu Sosyal Güvenlik Kurumları	0,00%	0,03%
Toplam	100%	100%

c) 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Teminat Çek ve Senetleri	1.110.750	-	968.000	-
Toplam	1.110.750	-	968.000	-

NOT 10 –FİNANSMAN KREDİLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 11 –KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 12 – TAKİPTEKİ ALACAKLAR

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Takipteki alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Tasfiye Olunacak Alacaklar (90 – 180 gün arası gecikmiş)	692.072	-
Tasfiye Olunacak Alacaklar (180 – 360 gün arası gecikmiş)	674.051	70.906
Zarar Niteliğindeki Alacaklar (360 gün üzeri gecikmiş)	1.345.590	-
Takipteki Faktoring İşlemlerinden Alacaklar	2.711.695	70.906
Özel karşılıklar (-)	(1.372.877)	-
Takipteki Alacaklar, net	1.338.836	2.000

Özel karşılıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki karşılık	(70.906)	-
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	(1.322.254)	(70.906)
Dönem içinde iptal edilen karşılıklar	20.283	-
Dönem sonundaki karşılık	(1.372.877)	(70.906)

NOT 13 – RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 14 – VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 15 – BAĞLI ORTAKLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 16 – İŞTİRAKLER

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 17 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2011	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2011
Döşeme ve Demirbaşlar	10.568	25.990	-	36.558
Makine Tesis ve Cihazlar	30.609	81.986	-	112.594
Özel Maliyetler	40.910	41.224	-	82.134
Toplam	82.087	149.199	-	231.287

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Birikmiş Amortisman				
Döşeme ve Demirbaşlar	(1.774)	(5.635)	-	(7.409)
Makine Tesis ve Cihazlar	(5.566)	(14.223)	-	(19.789)
Özel Maliyetler	(12.742)	(10.385)	-	(23.127)
Toplam	(20.082)	(30.243)	-	(50.325)
Net Defter Değeri	62.005	-	-	180.962

Şirketin maddi varlıklarının tamamı işletme dışından temin edilen varlıklar olup işletme içinde oluşturulmuş herhangi bir maddi varlık bulunmamaktadır.

Maddi Duran Varlıklar üzerinde 31 Aralık 2011 itibarıyla 27.371 TL tutarında sigorta bulunmaktadır.

b) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2010	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2010
Döşeme ve Demirbaşlar	4.897	5.671	-	10.568
Makine Tesis ve Cihazlar	15.552	15.057	-	30.609
Özel Maliyetler	40.202	708	-	40.910
Toplam	60.651	21.436	-	82.087
Birikmiş Amortisman				
Döşeme ve Demirbaşlar	(502)	(1.272)	-	(1.774)
Makine Tesis ve Cihazlar	(1.299)	(4.267)	-	(5.566)
Özel Maliyetler	(4.690)	(8.052)	-	(12.742)
Toplam	(6.491)	(13.591)	-	(20.082)
Net Defter Değeri	54.160	-	-	62.005

Şirketin maddi varlıklarının tamamı işletme dışından temin edilen varlıklar olup işletme içinde oluşturulmuş herhangi bir maddi varlık bulunmamaktadır.

Maddi Duran Varlıklar üzerinde 31 Aralık 2010 itibarıyla 14.754 TL tutarında sigorta bulunmaktadır.

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

a) Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2011	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2011
Haklar	85.769	167.140	-	252.909
Diğer	3.116	-	-	3.116
Toplam	88.885	167.140	-	256.025

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Birikmiş Amortisman				
Haklar	(23.465)	(39.517)	-	(62.982)
Diğer	(987)	(623)	-	(1.610)
Toplam	(24.452)	(40.140)	-	(64.592)

Net Defter Değeri	64.433	191.433
--------------------------	---------------	----------------

Şirketin maddi olmayan varlıklarının tamamı işletme dışından temin edilen varlıklar olup işletme içinde oluşturulmuş herhangi bir maddi varlık bulunmamaktadır.

b) Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2010	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2010
Haklar	62.375	23.394	-	85.769
Diğer	3.116	-	-	3.116
Toplam	65.491	23.394	-	88.885

Birikmiş Amortisman				
Haklar	(1.732)	(21.733)	-	(23.465)
Diğer	(364)	(623)	-	(987)
Toplam	(2.096)	(22.356)	-	(24.452)

Net Defter Değeri	63.395	64.433
--------------------------	---------------	---------------

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 indirimli kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar bağlı 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 akşamına kadar öderler.

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

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Yukarıdaki düzenlemeler çerçevesinde 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle şirketin kurumlar vergisi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar Vergisi Karşılığı	690.386	775.678
Peşin Ödenen Vergi Ve Fonlar	(536.545)	(490.230)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü (Not 31)	160.926	285.448

b) Ertelenmiş Vergi Varlığı/ Yükümlülüğü

Şirket, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesine yol açar. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle toplam geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranı olan % 20 kullanılarak hazırlanan detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	2.397.301	479.460	1.437.649	287.530
İzin Ücretleri Karşılığı	30.577	6.115	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16.351	3.270	21.332	4.266
Ertelenen Vergi Varlığı	2.444.229	488.845	657.478	131.496
Maddi Duran Varlıklar	(63.025)	(12.605)	(24.912)	(4.982)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(63.025)	(12.605)	(24.750)	(4.950)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü(Net)	2.381.204	476.240	632.728	126.546

NOT 20 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009 Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	126.546
2010 yılı Ertelenmiş Vergi Geliri	160.268
31 Aralık 2010 Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	286.814
2011 yılı Ertelenmiş Vergi Gideri	189.426
31 Aralık 2011 Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	476.240

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vergilendirilebilir kar	2.342.854	2.248.654
Hesaplanan vergi %20 (2010: % 20)	(468.571)	(449.731)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(667.877)	(307.046)
Vergiden indirim konusu istisnaların etkisi	(438.977)	131.496
Düzeltilme kayıtlarının etkisi	-	2.701
Ertelenmiş vergi avantajı / (gideri)	189.426	160.268

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Vergi geliri / (gideri)	(508.045)	(462.312)
--------------------------------	------------------	------------------

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

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 22 – DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer aktiflerine ilişkin tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Dava ve Mahkeme Nakdi Teminatlar	89.158	-	6.016	-
İş Avansları	27.835	-	5.103	-
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	3.166	-
Verilen Depozitolar	2.898	-	400	-
Diğer	5.830	-	-	-
Toplam	125.721	-	14.685	-

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

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 24 – ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2010	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
TL Krediler	%13,95 - % 17,00	36.177.627	%8,05- %8.50	37.845.303
Toplam		36.177.627		37.845.303

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla alınan kredilerin vade tarihleri 2 Ocak 2012- 31 Mart 2012 arasındadır. (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla alınan kredilerin vade tarihleri 5 Ocak 2011- 31 Mart 2011 arasındadır.)

NOT 25 – FAKTORİNG BORÇLARI

Faktoring borçları, faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir. Şirketin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 33.727 TL faktoring borcu bulunmaktadır. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 26 – KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 27 – İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 28 – MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ticari borçlar (*)	201.311	-	57.500	-
Personele Borçlar	901	-	3.180	-
Toplam	202.212	-	60.680	-

(*) Ticari borçların 47.023 TL'si ilişkili taraflara olan borçtur. (31 Aralık 2010: Ticari borçların 29.141 TL'si ilişkili taraflara olan borçtur.) (Bkz. Not 44)

NOT 29 – DİĞER YABANCI KAYNAKLAR (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 30 – RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 31 – ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar Vergisi Karşılığı (Not 20.a)	160.926	314.906
Ödenecek BSMV	62.969	49.306
Ödenecek Gelir Vergisi	53.338	42.068
Ödenecek Primler	94.617	34.527
Ödenecek Damga Vergisi	1.283	999
Toplam	373.133	441.806

NOT 32 – BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
--	----------------	----------------

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Kıdem Tazminatı Karşılıkları	16.351	21.332
Kullanılmayan İzin Ücretleri Karşılığı	30.577	-
Toplam	46.928	21.332

Kıdem Tazminatı Karşılıkları:

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'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 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. UMS 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:

NOT 32 – BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devam)

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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %5,10 (31 Aralık 2010: %5,10) enflasyon ve %10,00 (31 Aralık 2010: %10,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,66 (31 Aralık 2010: % 4,66) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem Başı, 1 Ocak	(21.332)	-
Dönem İçindeki Artış	-	(21.332)
Dönem İçindeki Azalış	4.981	
Dönem sonu, 31 Aralık	(16.351)	(21.332)

Kullanılmayan İzin Ücretleri Karşılığı:

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirket personelinin önceki yıllarda kullanmadığı izinler neticesinde oluşmuş bulunan izin ücretleri için hesaplanan izin ücretleri karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
Dönem Başı, 1 Ocak	-	-
Dönem İçerisindeki Artış (Not 31/b)	(30.577)	-
Dönem İçerisindeki Azalış (Not 31/a)	-	-
Dönem sonu, 31 Aralık	(30.577)	-

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

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 34 – SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

NOT 35 – ÖZKAYNAKLAR

a) Öz Kaynakların Ayrıntısı

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla şirketin öz sermayesi 13.411.619 TL (31 Aralık 2010: 11.576.810 TL) olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	10.000.000
Yasal Yedekler	124.123	-
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	1.452.687	(209.532)
Dönem Net Karı/Zararı	1.834.809	1.786.342
Öz Kaynaklar	13.411.619	11.576.810

b) Ödenmiş Sermaye

Şirketin 31 Aralık 2011 itibarıyla ödenmiş sermayesi 10.000.000 TL'dir. Sermaye, her biri 1 TL değerinde 10.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Hisseler arasında imtiyazlı hisse mevcut değildir. (Şirketin 31 Aralık 2010 itibarıyla ödenmiş sermayesi 10.000.000 TL'dir. Sermaye, her biri 1 TL değerinde 10.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Adı-Soyadı / Unvanı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Mehmet Emin Hitay	89,96%	8.996.000	89,96%	8.996.000
Hitay Yatırım Holding	10,00%	1.000.000	10,00%	1.000.000
Hatice Çiğdem Hitay	0,01%	1.000	0,01%	1.000
Fatma Nilüfer Tünaydın	0,01%	1.000	0,01%	1.000
Eyüp Oğuzhan Hitay	0,01%	1.000	0,01%	1.000
Kerim Hitay	0,01%	1.000	0,01%	1.000
Toplam	100%	10.000.000	100%	10.000.000

c) Yasal Yedekler

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. Şirket'in yasal kayıtlarına göre birinci tertip yasal yedekleri 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 124.123 TL'dir. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

d) Geçmiş Yıl Kar/Zararı

Şirketin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.452.687 TL tutarında geçmiş yıl karı bulunmaktadır. (31 Aralık 2010: 209.532 TL geçmiş yıl zararı)

NOT 36 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla alınan teminatların detayı dipnot 9.c'de sunulmuştur.

b) 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla verilen teminatların detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Verilen Teminat Mektupları	18.525	-	56.225	-
Toplam	18.525	-	56.225	-

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirketin teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Şirket Tarafından Verilenler TRİ'ler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	18.525	56.225
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
1) Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2) B ve C maddesi Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
3) C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutar	-	-
Toplam	18.525	56.225

Şirketin vermiş olduğu Diğer TRİ'lerin Şirketin Özkaynaklarına Oranı %0,00'dir. (31 Aralık 2010 - %0,00)

c) 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirketin faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşterilerden Alınan Teminat Çekleri	48.803.173	894.184	45.493.041	85.188
Müşterilerden Alınan Teminat Senetleri	3.108.203	241.000	3.731.163	950.783
Toplam	51.911.376	1.135.184	49.224.204	1.035.971

NOT 37 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle faktoring gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	11.978.213	6.649.686
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	745.659	410.697
Toplam	12.723.872	7.060.383

NOT 38 – ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle esas faaliyet giderleri ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel Giderleri	(2.696.636)	(1.595.173)
Genel İşletme Giderleri	(1.374.589)	(1.032.590)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	-	(21.332)
Toplam	(4.071.225)	(2.649.095)

Personel giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maaş ve Ücretler	(2.307.365)	(1.390.926)
SSK Primleri İşveren Payı	(248.367)	(134.682)
Yemek ve İçecek Giderleri	(67.273)	(36.875)
Kıdem ve İhbar Tazminatı Gideri	(6.405)	(16.669)
İşsizlik Sigortası İşveren Payı	(27.756)	(13.905)
İzin Ücret Karşılığı	(30.577)	-
Diğer	(8.893)	(2.116)
Toplam	(2.696.636)	(1.595.173)

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Genel işletme giderleri ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Danışmanlık Giderleri	(401.061)	(443.031)
Bina ve Kiralama Giderleri	(356.444)	(171.012)
Araç Giderleri	(128.557)	(60.447)
Üyelik Aidatları	(93.815)	(58.028)
Haberleşme Giderleri	(76.913)	(34.798)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(70.383)	(35.947)
Seyahat Giderleri	(57.901)	(42.221)
Mutfak Giderleri	(43.196)	(23.836)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(36.758)	(62.906)
Matbaa ve Kırtasiye Giderleri	(29.758)	(20.880)
Enerji Giderleri	(29.334)	(22.553)
Bilgi İşlem Giderleri	(26.789)	(43.728)
Diğer	(23.680)	(13.203)
Toplam	(1.374.589)	(1.032.590)

NOT 39 – DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Konusu Kalmayan karşılıklar	22.219	-
Konusu Kalmayan Kıdem Tazminatı Karşılıkları	4.981	-
İade Alınan Vergi ve Harçlar	7.986	-
Kambiyo Karları	525	-
Toplam	35.711	-

NOT 40 – FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansman giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kredi Faiz Giderleri	(4.904.718)	(2.020.038)
Verilen Komisyonlar	(118.437)	(71.690)
Toplam	(5.023.155)	(2.020.038)

NOT 41 – TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Şirket 1 Ocak – 31 Aralık 2011 tarihi arasında, takipteki alacakları için (1.322.254)TL karşılık ayrılmıştır. (31 Aralık 2010: 70.906.) (Bknz. Not:12)

NOT 42 – DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kambiyo Zararları	95	
Toplam	95	-

NOT 43 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ağırlıklı Ortalama Hisse Miktarı	10.000.000	10.000.000
Net Dönem Karı / Zararı	1.834.809	1.786.342
Hisse Başına Kar / Zarar	0,1835	0,1786

NOT 44 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) Şirketin 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacağı bulunmamaktadır.

b) Şirketin 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Muhtelif Borçlar (Not 28)	47.023	29.141
Hitay Yatırım Holding A.Ş.	26.623	-
Teknoloji Holding A.Ş.	14.469	29.141
Teknoser A.Ş.	4.799	-
Nadir Gayrimenkul Geliştirme Yatırım ve Tic. A.Ş.	1.132	-
Toplam	47.023	29.141

c) Şirketin ilişkili taraflar ile yapılan işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Giderler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Teknoloji Holding A.Ş.	175.355	435.006
Danışmanlık Gideri	35.400	309.403
Bina Gideri	96.930	64.619

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Genel İşletme Gideri	5.174	38.991
Haberleşme Gideri	1.153	19.696
Yol Masrafları	9.594	2.297
Bilgi İşlem Giderleri	26.590	-
Diğer	514	-
Hitay Yatırım Holding A.Ş.	208.002	-
Danışmanlık Gideri	177.000	-
Genel İşletme Gideri	15.625	-
Haberleşme Gideri	4.073	-
Yol Masrafları	6.154	-
Bilgi İşlem Giderleri	2.790	-
Diğer	2.360	-
Nadir Gayrimenkul Geliştirme Yatırım ve Tic. A.Ş.	4.641	-
Yol Masrafları	4.641	-
Teknoser A.Ş.	35.504	937
Bilgi İşlem Giderleri	35.504	937
Toplam	423.502	435.943

d) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, üst yönetime ödenen ücret ve menfaatlerin toplam tutarı 319.000 TL'dir. (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, üst yönetime ödenen ücret ve menfaatlerin toplam tutarı 274.032 TL'dir.)

NOT 45 – 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 2011	31 Aralık 2010
Toplam Borçlar	(36.833.627)	(38.369.121)
Eksi:Nakit ve Nakit benzerleri	117.375	462.935
Net Borç	(36.716.252)	(37.906.186)
Toplam Özkaynak	13.411.619	11.576.810
Özkaynak / Borç Oranı	0,37	0,31

b) Önemli muhasebe politikaları

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

c) Kredi Riski ve Yönetimi

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 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 oluşturması 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 dağılmış, muhtelif sayıda müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(Devamı)

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 (*)	47.814.679	1.338.836	125.721	117.375
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	47.814.679	-	125.721	117.375
B. Koşulları yeniden görüşülmüş 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	-	1.338.836	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.711.713	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.372.877)	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Önceki Dönem	Factoring Alacakları	Takipteki Alacaklar	Diğer Aktifler	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	49.055.059	-	14.685	462.935
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	49.050.187	-	14.685	462.935
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların 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)	-	70.906	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(70.906)	-	-

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(Devamı)

d) Kur riski yönetimi

Şirket, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

e) Faiz oranı riski yönetimi

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından 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 eşleştirerek yönetmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	TL (%)	TL (%)
Varlıklar		
Factoring alacakları	22,23	18,71
Yükümlülükler		
Alınan krediler	12,1	8,26

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
Kayıtlı Değeri	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal Alacaklar		
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	47.814.679	49.055.059
Alınan krediler	(36.177.627)	(37.845.303)
Değişken Faizli	-	-

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(Devamı)

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

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.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı			
		3 Aya kadar	3-12 Ay	1-5 yıl	
Alınan Krediler	(36.177.627)	(36.177.627)	(36.177.627)	-	-
Factoring Borçları	(33.727)	(33.727)	(33.727)	-	-
Muhtelif Borçlar	(202.212)	(202.212)	(202.212)	-	-

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı			
		3 Aydan kısa	3-12 Ay	1-5 yıl	
Alınan Krediler	(37.845.303)	(37.845.303)	(37.845.303)	-	-
Muhtelif Borçlar	(60.680)	(60.680)	(60.680)	-	-

g) Finansal Araç Kategorileri

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve Alacaklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yük.ler	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Not
Cari Dönem:						
Finansal Varlıklar						
Bankalar	117.375	-	-	117.375	117.375	6
Factoring Alacakları	-	47.814.679	-	47.814.679	47.814.679	9
Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	-	-	36.177.627	36.177.627	36.177.627	24
Factoring Borçları	-	-	33.727	33.727	33.727	25
Muhtelif Borçlar	-	-	202.212	202.212	202.212	28

ARENA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(Devamı)

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve Alacaklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yük.ler	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Not
Önceki Dönem:						
Finansal Varlıklar						
Bankalar	462.935	-	-	462.935	462.935	6
Factoring Alacakları	-	49.055.059	-	49.055.059	49.055.059	9
Finansal Yükümlülükler						
Muhtelif Borçlar	-	-	60.680	60.680	60.680	28
Alınan Krediler	-	-	37.845.303	37.845.303	37.845.303	24

NOT 46 –BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 47 –AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.