

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BAĞIMSIZ DENETÇİ GÖRÜŞÜ	1-2
BİLANÇO	3-4
NAZIM HESAPLAR	5
GELİR TABLOSU	6
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO	7
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	8
NAKİT AKIM TABLOSU	9
KAR DAĞITIM TABLOSU	10
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	11-50
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	11
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	12-20
NOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	21-29
NOT 4 NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	29
NOT 5 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR	29
NOT 6 BANKALAR	30
NOT 7 TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	30
NOT 8 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR	30
NOT 9 FAKTORİNG ALACAKLARI	30-31
NOT 10 FİNANSMAN KREDİLERİ	32
NOT 11 KİRALAMA İŞLEMLERİ	32
NOT 12 DİĞER ALACAKLAR	32
NOT 13 TAKİPTEKİ ALACAKLAR	32
NOT 14 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	32
NOT 15 VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR	32
NOT 16 BAĞLI ORTAKLIKLAR (NET)	32
NOT 17 İŞTİRAKLER (NET)	32
NOT 18 İŞ ORTAKLIKLARI (NET)	33
NOT 19 MADDİ DURAN VARLIKLAR	33
NOT 20 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	34
NOT 21 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	34
NOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	35-36
NOT 23 DİĞER AKTİFLER	37
NOT 24 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (NET)	37
NOT 25 ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)	37
NOT 26 ALINAN KREDİLER	37
NOT 27 FAKTORİNG BORÇLARI	38
NOT 28 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	38
NOT 29 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)	38
NOT 30 DİĞER BORÇLAR	38
NOT 31 DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	38
NOT 32 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	38
NOT 33 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38
NOT 34 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	39-40
NOT 35 SERMAYE BENZERİ KREDİLER	40
NOT 36 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (NET)	40
NOT 37 ÖZKAYNAKLAR	40-41
NOT 38 NAZIM HESAPLAR	42
NOT 39 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	42
NOT 40 FİNANSMAN GİDERLERİ	43
NOT 41 KİRALAMA GELİRLERİ	43
NOT 42 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	44
NOT 43 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR	44
NOT 44 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	44
NOT 45 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	44
NOT 46 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	45
NOT 47 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	46-50
NOT 48 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	50
NOT 49 AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	50



RSM KapitalKarden
Connected for Success

Kapital Karden Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Büyükdere Caddesi, Maya Akar Center
Kat:15 D:56-57, Esentepe - Şişli 34394 İSTANBUL
T +90 212 284 39 00 F +90 212 284 39 01
Mecidiyeköy V.D. 4980001647 İst. Tic. Sic. No. 315977
Mersis no. 7893669162236132 www.rsmi.com.tr

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ'NİN
1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Arena Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Arena Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulu'nun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve aynı gazetede yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" 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 suistimal 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.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

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 Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin insiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ



RSM KapitalKarden
Connected for Success

Kapital Karden Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Büyükdere Caddesi, Maya Akar Center
Kat:15 D:56-57, Esentepe - Şişli 34394 İSTANBUL
T +90 212 284 39 00 F +90 212 284 39 01
Mecidiyeköy V.D. 4980001647 İst. Tic. Sic. No. 315977
Mersis no. 7893669162236132 www.rsmi.com.tr

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Arena Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Not 2) uygun olarak doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 27 Mart 2014

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

Celal Pamukçu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER		CARİ DÖNEM (31.12.2013)			ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2012)		
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	4	-	-	-	-	-
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	5	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	6	56.380	-	56.380	461.369	461.369
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	7	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	8	-	-	-	-	-
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	9	58.103.803	-	58.103.803	37.261.510	37.261.510
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		55.472.726	-	55.472.726	37.261.510	37.261.510
6.1.1	Yurt İçi		57.367.349	-	57.367.349	38.713.372	38.713.372
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(1.894.623)	-	(1.894.623)	(1.451.862)	(1.451.862)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		2.631.077	-	2.631.077	-	-
6.2.1	Yurt İçi		2.631.077	-	2.631.077	-	-
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	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-
IX.	DİĞER ALACAKLAR	12	-	-	-	-	-
X.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	13	2.448.883	-	2.448.883	3.027.740	3.027.740
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		6.210.943	-	6.210.943	6.395.008	6.395.008
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(3.762.060)	-	(3.762.060)	(3.367.268)	(3.367.268)
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	14	-	-	-	-	-
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-
XII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	15	-	-	-	-	-
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	16	-	-	-	-	-
XIV.	İŞTİRAKLER (Net)	17	-	-	-	-	-
XV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	18	-	-	-	-	-
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	19	305.860	-	305.860	153.732	153.732
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	20	60.824	-	60.824	108.241	108.241
17.1	Şerefiye		-	-	-	-	-
17.2	Diğer		60.824	-	60.824	108.241	108.241
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	21	35.093	-	35.093	9.357	9.357
IX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	22	92.259	-	92.259	145.547	145.547
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	22	377.115	-	377.115	291.319	291.319
XXI.	DİĞER AKTİFLER	23	106.253	-	106.253	82.958	82.958
	ARA TOPLAM		61.586.470	-	61.586.470	41.541.773	41.541.773
XXII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	24	-	-	-	-	-
22.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		61.586.470	-	61.586.470	41.541.773	41.541.773

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Dipnot	CARİ DÖNEM 31.12.2013			ÖNCEKİ DÖNEM 31.12.2012		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	25	-	6.472	6.472	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	26	43.941.418	-	43.941.418	25.346.112	-	25.346.112
III. FAKTORİNG BORÇLARI	27	144.147	-	144.147	114.983	-	114.983
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	28	-	-	-	-	-	-
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)	29	-	-	-	-	-	-
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI. DİĞER BORÇLAR	30	97.321	-	97.321	83.982	-	83.982
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	31	-	-	-	-	-	-
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	32	-	-	-	-	-	-
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	33	168.375	-	168.375	155.188	-	155.188
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	34	74.514	-	74.514	83.787	-	83.787
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		74.514	-	74.514	83.787	-	83.787
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER		-	-	-	-	-	-
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	21	-	-	-	-	-	-
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	21	-	-	-	-	-	-
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER	35	-	-	-	-	-	-
ARA TOPLAM		44.425.775	6.472	44.432.247	25.784.052	-	25.784.052
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	36	-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI. ÖZKAYNAKLAR	37	17.154.223	-	17.154.223	15.757.721	-	15.757.721
16.1 Ödenmiş Sermaye		10.000.000	-	10.000.000	10.000.000	-	10.000.000
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(2.241)	-	(2.241)	(924)	-	(924)
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri		215.863	-	215.863	216.217	-	216.217
16.5.1 Yasal Yedekler		215.863	-	215.863	216.217	-	216.217
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		6.940.601	-	6.940.601	5.542.428	-	5.542.428
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		5.542.781	-	5.542.781	3.195.402	-	3.195.402
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		1.397.820	-	1.397.820	2.347.026	-	2.347.026
PASİF TOPLAMI		61.579.998	6.472	61.586.470	41.541.773	-	41.541.773

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ NAZIM HESAPLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	CARİ DÖNEM (31.12.2013)			ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2012)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		6.920.952	-	6.920.952	4.058.752	-	4.058.752
III. ALINAN TEMİNATLAR	9/d	5.225.900	-	5.225.900	4.393.000	-	4.393.000
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	38/b	-	-	-	18.525	-	18.525
V. TAAHHÜTLER	38/b	183.592	-	183.592	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		183.592	-	183.592	-	-	-
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	31	110.988	117.460	228.448	-	-	-
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	38/c	63.216.350	4.238.081	67.454.431	39.359.011	4.339.881	43.698.892
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		75.657.782	4.355.541	80.013.323	47.829.288	4.339.881	52.169.169

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ			
31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ GELİR TABLOSU (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)			
GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	CARI DÖNEM (31.12.2013)	ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2012)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	39	10.471.957	14.630.359
FAKTÖRİNG GELİRLERİ		10.471.957	14.630.359
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		9.770.406	13.822.605
1.1.1 İskontolu		9.636.604	13.822.605
1.1.2 Diğer		133.802	-
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		701.551	807.754
1.2.1 İskontolu		698.516	807.754
1.2.2 Diğer		3.035	-
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)	40	(3.428.251)	(5.227.595)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(3.330.016)	(5.116.533)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(98.235)	(111.062)
III. BRÜT KIZ (I+II)		7.043.706	9.402.764
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	41	(5.360.080)	(4.524.921)
4.1 Personel Giderleri		(3.323.615)	(2.963.829)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(53)	(5.760)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(1.715.243)	(1.364.558)
4.5 Diğer		(321.169)	(190.774)
V. BRÜT FAALİYET KIZ (III+IV)		1.683.626	4.877.843
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	42	1.208.206	295.398
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		1.357	-
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2 Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
6.5.2 Diğer		-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		419.378	12.832
6.7 Diğer		787.471	282.566
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	43	(858.068)	(2.054.303)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	44	(387.196)	-
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan		-	-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar		-	-
8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(6.472)	-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(380.724)	-
8.5 Diğer		-	-
IX. NET FAALİYET KIZ (V+...+VIII)		1.646.568	3.118.938
X. FAZLALIK TUTARI		-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KARIZARARI		-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KIZ (IX+X+XI)		1.646.568	3.118.938
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)		(248.748)	(771.912)
13.1 Cari Vergi Karşılığı	21	(334.215)	(586.760)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)	21	-	(185.152)
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		85.467	-
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (X±XI)	45	1.397.820	2.347.026
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KIZ (XV-XVI)		-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)		-	-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (XVII±XVIII)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KARIZARARI (XIV+XIX)		1.397.820	2.347.026
HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	45	0,1398	0,2347
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

KAPİTAL KAVRULAN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

İlişkideki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	CARİ DÖNEM (31.12.2013)	ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2012)
I. DÖNEM KARI/ZARARI		1.397.820	2.347.026
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(1.317)	(924)
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(1.317)	(924)
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	34	(1.646)	(1.155)
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		329	231
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri	22	329	231
2.1.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.2.6.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		1.396.503	2.346.102

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	CARİ DÖNEM (31.12.2013)	ÖNECEKİ DÖNEM (31.12.2012)
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı (+)		1.848.073	4.390.120
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri (+)	39	9.770.406	13.822.605
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri (-)		-	-
1.1.3 Kiralama Giderleri (-)		-	-
1.1.4 Alınan Temettüleri (+)		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar (+)		701.551	807.754
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar (+)		733.958	235.486
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar (+)		-	-
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler (-)	41	(3.323.615)	(2.963.829)
1.1.9 Ödenen Vergiler (-)	22	(280.927)	(893.233)
1.1.10 Diğer (+/-)		(5.753.300)	(6.618.663)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(20.597.680)	6.809.287
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış (+/-)		(20.658.228)	6.869.874
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 (+/-)		(1.614)	33.406
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış) (+/-)		29.164	81.256
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) (+/-)		32.998	175.249
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)		(18.749.607)	11.199.407
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN 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 (-)	19, 20	(250.688)	(23.898)
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 (+/-)		(250.688)	(23.898)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit (+)		-	(10.831.515)
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı (-)		18.595.306	-
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 (+/-)		18.595.306	(10.831.515)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi (+/-)		-	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış (I+II+III+IV)		(404.989)	343.994
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (+)		461.369	117.375
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (V+VI)		56.380	461.369

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR DAĞITIM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR DAĞITIM TABLOSU	Dipnot	CARİ DÖNEM (*) (31.12.2013)	ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2012)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		1.646.568	3.118.938
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(248.748)	(771.912)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(334.215)	(586.760)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		85.467	(185.152)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		1.397.820	2.347.026
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		(69.891)	(117.351)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		1.327.929	2.229.675
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		0,133	0,223
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		0,13%	0,22%
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 (%)		-	-

(*) 2013 yılına ilişkin Şirketin Olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamış olduğundan, 2013 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kar tutarı belirtilmiştir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 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 Anonim Şirketi ("Şirket") 28 Mayıs 2009 tarihinde kurulmuştur. Kuruluş 28 Mayıs 2009 tarih ve 7320 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle pay oranları ve tutarları aşağıdaki gibidir:

Adı-Soyadı / Unvanı	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	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 49
Fax	0 (212) 349 49 48
Web Adresi	http://www.arenafactoring.com.tr/

Şirketin, ikisi İstanbul'da biri Ankara'da ve biri Antalya'da olmak üzere 4 adet şubesi bulunmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle çalışan sayısı 49'dir. (31 Aralık 2012: Çalışan sayısı 34'dür.)

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu"na dayanılarak hazırlanan ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri uygulanmıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu("Kurum") kurulmuştur. Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Finansal tablolar, geçerli para birimi ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiş olup tüm finansal bilgiler en yakın TL tutarına yuvarlanarak gösterilmiştir.

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 düzeltilmesine 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 güncellenmesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişikler

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar dışında 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak hazırlanmıştır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2013 itibarıyla, diğer standartlardaki dolaylı değişiklikler de dahil olmak üzere, aşağıdaki yeni standart ve değişiklikleri kabul etmiştir:

- TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü (bakınız (i))
- TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) (bakınız (ii))
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011) (bakınız (iii))

Değişikliklerin yapısı ve etkisi aşağıda ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

(i) Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü, gerçeğe uygun değeri tanımlamakta, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin çerçeveyi ve gerçeğe uygun değer ölçümü ile ilgili açıklama gerekliliklerini ortaya koymaktadır. TFRS 13, diğer TFRS'lerin gerekli kıldığı hallerde gerçeğe uygun değer nasıl ölçüleceğini açıklamaktadır.

Gerçeğe uygun değer, mevcut piyasa koşullarında, piyasa katılımcıları arasında bir varlığın satışına veya bir borcun devrine yönelik olarak ölçüm tarihinde olağan bir işlemdeki fiyatın tahmin edilmesiyle belirlenir. Standart aynı zamanda TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardına yer alan açıklama gereklilerinin yerine geçmekte ve bu gereklilikleri genişletmektedir.

TFRS 13 geçiş maddeleri uyarınca, Şirket ileriye dönük gerçeğe uygun yeni değer ölçümü uygulamıştır ve yeni açıklamalar için herhangi bir karşılaştırmalı bilgi sunmamıştır. Bu değişimin Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin ölçümleri üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

(ii) Diğer kapsamlı gelir kalemleri sunumu

TMS 1'de yapılan değişiklikler sonucunda, Şirket kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki diğer kapsamlı gelirin sunumunu değiştirmiştir. Diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemler gelecekte kar veya zarara yeniden sınıflandırılabilir veya bir daha sınıflandırılmaz olarak sunulmaktadır. Karşılaştırmalı bilgiler de buna uygun olarak yeniden sunulmuştur.

TMS 1'e yapılan değişikliklerin Şirket'in kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ile aktif ve pasifleri üzerinde bir etkisi yoktur.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MAL MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

(iii) Çalışanlara sağlanan faydalar

TMS 19 (2011) standardındaki değişikliğin uygulanması sonucunda, tüm aktüeryal farklar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

TMS 19 standardındaki değişikliğin uygulanması sonucunda, tüm aktüeryal farklar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmeye başlanmıştır. Muhasebe politikasındaki bu değişiklikten önce aktüeryal farklar kar veya zararda muhasebeleştiriliyordu. Muhasebe politikasındaki değişiklik nedeniyle karşılaştırma amacıyla sunulan 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolarda "Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri" hesabı içerisinde gösterilen vergi etkisi netleştirilmiş 924 TL tutarındaki aktüeryal kayıp özkaynaklar kalemi altındaki "Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabında gösterilmiştir.

(iv) Finansal tablolar formatında değişiklik

BDDK'nın 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca hazırlanan yeni formatlar nedeniyle ilişikteki finansal tablolarda karşılaştırma olarak sunulan 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolarda aşağıdaki sınıflamalar yapılmıştır:

31 Aralık 2012 Tarihli Finansal Durum Tablosu:

<u>Finansal Durum Tablosundaki Sınıflama Öncesindeki Yeri</u>	<u>Finansal Durum Tablosundaki Sınıflama Sonrasındaki Yeri</u>	<u>Tutarı (TL)</u>
Diğer Aktifler	Peşin Ödenmiş Giderler	9.357
Diğer Aktifler	Cari Dönem Vergi Varlığı	145.547
Muhtelif Borçlar	Diğer Borçlar	83.982

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 değişiklik olmamıştır.

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

Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların BDDK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 9 – Faktoring Alacakları
- Not 13 – Takipteki Alacaklar
- Not 19 – Maddi Duran Varlıklar
- Not 20 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- Not 22 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri
- Not 34 – Borç ve Gider Karşılıkları

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir.

- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)*

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına;

- i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- ii) TFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

- *TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu*

Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler, hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.


KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- *TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)*

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket aktüeryal kazanç/kayıplarını bu değişiklik öncesi gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Şirket, yeni standardı, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulama kararı almıştır. Aktüeryal kazanç/kaybın diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmesi sonucu oluşan etkileri cari dönem ve önceki dönem finansal tablosuna yansıtılmıştır.

- *TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)*

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

- *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü*

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir ve tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Standardın Şirket'in gerçeğe uygun değer ölçümlerine önemli bir etkisi olmamıştır.

- *Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişikliği)*

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "TFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi TMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. Aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapılmış ve geçiş hükümleri kolaylaştırılmıştır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) TFRS'deki İyileştirmeler

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin TMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, TMS 32'de bulunan mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin TMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

TMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları, sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık finansal tablolara göre önemli değişiklik oluyorsa açıklanmalıdır.

c) Yayınlanan Ancak Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

• *TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)*

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eşzamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkilerini değerlendirmektedir.

• UFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün, işletme tarafından ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşğin aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu vergi, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yorumun geçmişe dönük olarak uygulanması zorunludur. Söz konusu yorumun ve Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde hiç önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

d) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır / yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

• UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü-Finansal Olmayan Varlıklar İçin Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları (Değişiklik)

UMSK, UFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra "UMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardı"ndaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini değiştirmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişiklik açıklama hükümlerini etkilemiştir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- *UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev Ürünlerinin Devri ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı (Değişiklik)*

UMSK, Haziran 2013' de UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişiklikleri yayınlamıştır. Bu değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dair bir istisna getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

- *UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki Değişiklikler – UFRS 9 (2013)*

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. İşletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu Standardın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat hemen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

e) UFRS'deki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi UFRS'de Yıllık İyileştirmeler yayınlamıştır. Standartların Karar Gereçeklerini etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler (2010–2012 Dönemi)

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

Karar Gerekçelerinde açıklandığı üzere, faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

UMS 16.35(a) ve UMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir ve net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler (2011–2013 Dönemi)

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile, i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların UFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

UFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık ve finansal yükümlülükler değil UMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında UFRS 3 ve UMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MAL MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

a) Hasılat

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ön ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir.

b) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Özel maliyetler kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabi tutulur.

Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler ve uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir.

Duran Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)	Amortisman Oranları
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.

c) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemleri, 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 amortisman tabi tutulur. Markalar için sınırsız ömürleri olması nedeniyle amortisman ayrılmamaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda ise maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 3 – ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

d) Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

e) Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

f) Finansal Araçlar

fa) Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal varlığın net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar / zararda muhasebeleştirilir. Kar / zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve / veya temettü tutarını da kapsar. Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Vadesine Kadar Elde Tutulan Yatırımlar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma yetkisi ve niyeti olduğu sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli poliçe ve tahviller, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulan yatırımı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık veya kredi ve alacak olarak sınıflandırılmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüklüğü, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüleri, Şirket ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman kar / zarar içinde muhasebeleştirilir. Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden gerçeğe uygun değerinin raporlama tarihinde geçerli olan çevrim kuru kullanarak raporlanan para cinsine çevrilmesiyle bulunur. Varlığın, çevrim kurundan kaynaklanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar/zarar içinde, diğer değişiklikler ise diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Krediler ve Alacaklar

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her raporlama dönemi sonunda bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı faktoring alacakları haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü direk varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Karşılık hesabındaki değişimler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatıda göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve aynı tarih ve sayılı resmi gazetede yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 1 yılı geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacakları üzerinden teminatları dikkate alınarak, %100'ü oranında özel karşılık ayırmaktadır.

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.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardan oluşmaktadır.

Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm yükümlülükleri düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Türev Finansal Araçlar

Türev finansal araçlar, türev sözleşmesine girildiği tarihte gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınmakta, sonraki raporlama dönemlerinde de gerçeğe uygun değerinden değerlendirilmektedir. Türev finansal araçlar, gerçeğe uygun değer farkının olumlu olması durumunda varlık, olumsuz olması durumunda ise yükümlülük olarak kaydedilmektedir. Korunma muhasebesine göre muhasebeleştirilmeyen türev finansal araçların yıl içinde gerçekleşen gerçeğe uygun değer kayıp ve kazançları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal riskten korunma muhasebesi kapsamında, muhasebeleştirilmiş bir varlık veya yükümlülüğe ya da gerçekleşme ihtimali yüksek tahmini bir işleme veya yabancı para riski taşıyan muhasebeleştirilmemiş bir şirket taahhüdüne ilişkin belirli bir riskle ilişkilendirilebilen nakit akışı değişikliklerinden korunmak için gerçekleştirilen türev işlemler nakit akış riskinden korunma amaçlı finansal araç olarak sınıflandırılır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 3 – ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Finansal riskten korunma işleminin başlangıcında, işletme finansal riskten korunma işleminde bulunmasına neden olan risk yönetimi hedef ve stratejisini tanımlar ve finansal riskten korunma ilişkisini belgeler. Anılan belgelendirme, finansal riskten korunma aracının belirlenmesi, finansal riskten korunma konusu varlık ya da işlemi, korunulan finansal riskin yapısını ve işletmenin ilgili finansal riskten korunma aracının varlığın gerçeğe uygun değerinde veya nakit akışlarında meydana gelen ve korunulan finansal riskle ilişkilendirilebilen değişiklikleri dengelemedeki etkinliğini nasıl değerlendireceğini içerir. Finansal riskten korunma işleminin, korunulan risk ile ilişkilendirilebilen gerçeğe uygun değerdeki veya nakit akışlarındaki değişiklikleri dengelemede oldukça etkin olması beklenir. Finansal riskten korunma işlemi tanımlandığı tüm finansal raporlama dönemleri boyunca sürekli olarak gerçekten etkin olduğunun tespiti için değerlendirilir ve belgelendirilmiş risk yönetim stratejisi ile tutarlı olması beklenir.

Nakit Akış Riskinden Korunma

Korunma muhasebesinin kurallarına uyan nakit akış riskinden korunma işlemleri aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmektedir. Finansal riskten korunma aracının etkin olan kısmından elde edilen kayıp ve kazançlar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılırken, etkin olmayan kısım ise kar veya zarar tablosunda finansal gelirler ve finansal giderler hesaplarına dahil edilmektedir. Kapsamlı gelir tablosuna sınıflandırılan korunma işlemine ait tutar, korunan finansal gelirin veya giderin kayıtlara alınması veya öngörülen satışın gerçekleşmesi durumunda kar veya zarar tablosuna intikal ettirilir. Tahmini işlemin veya kesin taahhüdün gerçekleşmesinin öngörülmediği durumlarda, daha önce diğer kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınan tutar, kar veya zarar tablosuna intikal ettirilmektedir. Finansal riskten korunma araçlarının süresinin bitmesi, satılması, durdurulması, yenisi ile değiştirmeden veya başka bir firmaya aktarılmadan uygulanması ya da feshedilmesi durumlarında, öngörülen işlem ya da şirket taahhüdü kar ya da zararı etkileyene kadar daha önceden diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen toplam gelir ya da giderin, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmesi sürdürülür.

Sermaye Araçları

Şirket tarafından ihraç edilen sermaye araçları direkt ihraç giderleri düşüldükten sonra kaydedilmektedir.

g) Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları, işletmenin faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in faaliyet sonuçları ve mali durumu, işletmenin geçerli para birimi ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

h) Hisse Başına Kazanç

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 öz sermaye enflasyon düzeltmesi 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.

i) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10 "Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar", hükümleri uyarınca raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

j) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37 "Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar"da belirtildiği üzere geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir. Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

k) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

I) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

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.

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

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

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen veya işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. (Not 22)

m) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı Karşılığı Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

Güncellenmiş olan TMS-19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Standardı", şirketlerin istatistiksel değerleme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmektedir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Net İskonto Oranı	4,76%	4,66%
Beklenen Maaş/Limit Artış Oranı	5,00%	5,10%
Tahmin Edilen Kıdem Tazminatına Hak Kazanma Oranı	91,49%	91,41%

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

n) Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

o) Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

p) İlişkili Taraflar:

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir. Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları, aileleri ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. (Not 46)

r) Netleştirme

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

NOT 4 – NAKİT DEĞERLER

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

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

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – BANKALAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bankaların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	56.380	-	461.369	-
Toplam	56.380	-	461.369	-

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 7 – TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 8 – SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 9 –FAKTORİNG ALACAKLARI

a) 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
İskontolu faktoring alacakları	57.367.349	-	38.713.372	-
Kazanılmamış faiz gelirleri (*)	(1.894.623)	-	(1.451.862)	-
Diğer Faktoring Alacakları (**)	2.631.077	-	-	-
Faktoring alacakları, net	58.103.803	-	37.261.510	-

(*) Kazanılmamış faiz gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş gelirleri ifade etmektedir.

(**) Rotatif faktoring alacaklarıdır.

b) 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarının vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013	1 Aya kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1 yıl üzeri	Toplam
Faktoring Alacakları (Net)	19.504.633	24.414.317	12.857.861	899.992	427.000	58.103.803
31 Aralık 2012	1 Aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	6-12 Ay	1 yıl üzeri	Toplam
Faktoring Alacakları (Net)	11.459.058	19.353.380	6.375.729	73.343	-	37.261.510

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 9 –FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

c) Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sektör	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İnşaat	24,19%	19,93%
Taşımacılık, Depolama,Haberleşme	9,97%	2,86%
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	8,14%	12,17%
Kimya Ve Kimya Ürünleri	6,88%	0,95%
Gıda Ve Meşrubat Sanayi	5,09%	8,07%
Metal Ana Sanayi	4,39%	11,28%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	4,17%	2,41%
Makine Ve Teçhizat	4,16%	7,40%
Diğer İmalat Sanayi	4,00%	0,33%
Kağıt Ham.Ve kağıt Üretim İmalatı	3,93%	1,19%
Otel Ve Restoranlar	3,57%	2,21%
Tekstil Ve Tekstil Ürünleri	3,44%	5,61%
Ağaç Ve Ağaç Ürünleri	3,09%	3,76%
Toptan Ve Perakende Ticaret	2,75%	0,00%
Elektrikli Ve Optik Aletler	2,29%	4,40%
Kauçuk Ve Plastik Ürünler	2,23%	3,02%
Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi	1,82%	0,00%
Elektrik Gaz Ve Su Kaynakları	1,69%	0,14%
Tarım, Avcılık, Ormancılık	1,31%	0,96%
Deri ve Deri Ürünleri	1,15%	0,40%
Diğer Toplumsal Sosyal Ve Kişisel Hizmetler	0,79%	2,16%
Sağlık Ve Sosyal Hizmetler	0,75%	5,38%
Diğer	0,12%	0,00%
Emlak, Komisyon,Kiralama Ve İşletmecilik Faaliyetleri	0,08%	0,00%
Eğitim	0,01%	0,32%
Ulaşım Araçları	0,00%	3,11%
Bilgisayar ve Bununla İlgili Faaliyetler	0,00%	0,79%
Mobilya Sanayi	0,00%	0,58%
Başka Yerde Sınıflandırılmamış Elektrikli Makina ve Aletler	0,00%	0,33%
Araştırma, Danışmanlık, Reklam ve Diğer Faaliyetler	0,00%	0,22%
Diğer Metal Dışı Madenler	0,00%	0,00%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	0,00%	0,00%
Toplam	100%	100%

d) 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Teminat Çek ve Senetleri	5.225.900	-	4.393.000	-
Toplam	5.225.900	-	4.393.000	-

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 – FİNANSMAN KREDİLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 11 – KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 12 – DİĞER ALACAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 13 – TAKİPTEKİ ALACAKLAR

Takipteki alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Vadesi Geçmiş Alacaklar (90 güne kadar gecikmiş)	1.479.822	-
Tasfiye Olunacak Alacaklar (90 – 180 gün arası gecikmiş)	654.480	3.733.523
Tasfiye Olunacak Alacaklar (180 – 360 gün arası gecikmiş)	670.768	561.584
Zarar Niteliğindeki Alacaklar (360 gün üzeri gecikmiş)	3.405.873	2.099.901
Takipteki Faktoring İşlemlerinden Alacaklar	6.210.943	6.395.008
Özel karşılıklar (-)	(3.762.060)	(3.367.268)
Takipteki Alacaklar, net	2.448.883	3.027.740

Özel karşılıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem başındaki karşılık	(3.367.268)	(1.372.877)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 43)	(858.068)	(2.054.303)
Dönem içinde iptal edilen karşılıklar (Not 42)	463.276	59.912
Dönem sonundaki karşılık	(3.762.060)	(3.367.268)

NOT 14 – RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 15 – VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 16 – BAĞLI ORTAKLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 17 – İŞTİRAKLER

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 19 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2013	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2013
Döşeme ve Demirbaşlar	39.672	40.690	-	80.362
Makine Tesis ve Cihazlar	127.405	76.388	-	203.793
Özel Maliyetler	88.108	77.180	-	165.288
Taşıtlar	-	37.498	-	37.498
Toplam	255.185	231.756	-	486.941
Birikmiş Amortisman				
Döşeme ve Demirbaşlar	(14.721)	(11.992)	-	(26.713)
Makine Tesis ve Cihazlar	(46.295)	(40.127)	-	(86.422)
Özel Maliyetler	(40.437)	(26.260)	-	(66.697)
		(1.249)	-	(1.249)
Toplam	(101.453)	(79.628)	-	(181.081)
Net Defter Değeri	153.732			305.860

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

Maddi Duran Varlıklar üzerinde 31 Aralık 2013 itibarıyla 80.313 TL tutarında sigorta bulunmaktadır.

b) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2012	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2012
Döşeme ve Demirbaşlar	36.558	3.114	-	39.672
Makine Tesis ve Cihazlar	112.595	14.810	-	127.405
Özel Maliyetler	82.134	5.974	-	88.108
Toplam	231.287	23.898	-	255.185
Birikmiş Amortisman				
Döşeme ve Demirbaşlar	(7.409)	(7.312)	-	(14.721)
Makine Tesis ve Cihazlar	(19.789)	(26.506)	-	(46.295)
Özel Maliyetler	(23.127)	(17.310)	-	(40.437)
Toplam	(50.325)	(51.128)	-	(101.453)
Net Defter Değeri	180.962			153.732

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

Maddi Duran Varlıklar üzerinde 31 Aralık 2012 itibarıyla 858 TL tutarında sigorta bulunmaktadır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

a) Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2013	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2013
Haklar	252.909	18.932	-	271.841
Diğer	3.116	-	-	3.116
Toplam	256.025	18.932	-	274.957

Birikmiş Amortisman				
Haklar	(145.551)	(65.726)	-	(211.277)
Diğer	(2.233)	(623)	-	(2.856)
Toplam	(147.784)	(66.349)	-	(214.133)

Net Defter Değeri	108.241			60.824
-------------------	---------	--	--	--------

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 2012 - 31 Aralık 2012 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2012	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2012
Haklar	252.909	-	-	252.909
Diğer	3.116	-	-	3.116
Toplam	256.025	-	-	256.025

Birikmiş Amortisman				
Haklar	(62.982)	(82.569)	-	(145.551)
Diğer	(1.610)	(623)	-	(2.233)
Toplam	(64.592)	(83.192)	-	(147.784)

Net Defter Değeri	191.433			108.241
-------------------	---------	--	--	---------

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

NOT 21 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
İş Avansları	704	-	8.498	-
Peşin Ödenmiş Giderler	34.389	-	859	-
Toplam	35.093	-	9.357	-

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Cari Dönem Kurumlar Vergisi Yükümlülüğü

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (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 itibariyle 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.

Yukarıdaki düzenlemeler çerçevesinde 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle şirketin kurumlar vergisi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2013
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(334.215)
Peşin Ödenen Vergi Ve Fonlar	426.474
Dönem Karı Vergi Varlığı	92.259

	31 Aralık 2012
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(586.760)
Peşin Ödenen Vergi Ve Fonlar	732.307
Dönem Karı Vergi Varlığı	145.547

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle toplam geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranı olan % 20 kullanılarak hazırlanan detayı aşağıdaki gibidir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	1.894.623	378.925	1.451.866	290.373
İzin Ücretleri Karşılığı	49.549	9.910	60.521	12.104
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24.965	4.993	23.266	4.653
Türev İşlemler	6.472	1.294		
Ertelenen Vergi Varlığı	1.975.609	395.122	1.535.653	307.130
Maddi Duran Varlıklar	(90.034)	(18.007)	(79.057)	(15.811)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(90.034)	(18.007)	(79.057)	(15.811)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü(Net)	1.885.575	377.115	1.456.596	291.319

Ertelenmiş vergi varlığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011 Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	476.240
2012 yılı Ertelenmiş Vergi Geliri	(185.152)
2012 Yılı Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen	231
31 Aralık 2012 Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	291.319
2013 yılı Ertelenmiş Vergi Gideri	85.467
2013 Yılı Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen	329
31 Aralık 2013 Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	377.115

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Vergilendirilebilir kar	1.646.568	3.118.938
Hesaplanan vergi %20 (2012: % 20)	(329.314)	(623.788)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(389.829)	(443.985)
Vergiden indirim konusu istisnaların etkisi	384.599	479.782
Ertelenmiş vergi avantajı / (gideri)	85.467	(185.152)
Özkaynakta Muhasebeleştirilen	329	231
Vergi geliri / (gideri)	(248.748)	(771.912)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 – DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle diğer aktiflerine ilişkin tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Dava ve Mahkeme Nakdi Teminatlar	72.975	-	71.391	-
Verilen Depozitolar	9.195	-	2.898	-
Diğer	24.083	-	8.669	-
Toplam	106.253	-	82.958	-

NOT 24 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 25 – ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)

Şirket alım satım amaçlı olarak yaptığı forward sözleşmesi ile 40.000 Euro'yu 110.988 TL bedelle satış taahhüdünde bulunmuş olup 31.12.2013 tarihinde geçerli kur üzerinden karşılığı 117.460 TL dir. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket söz konusu yükümlükleri Nazım Hesaplar tablosunda göstermiş ve gerçeğe uygun değer farkı olan 6.472 TL yi Finansal Durum Tablosu'na yansıtmıştır.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Forward Sözleşmelerine Ait Değerleme Farkları	6.472	-
Toplam	6.472	-

NOT 26 – ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, kısa vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
TL Krediler	%9,15 - % 10,75	43.169.986	%7 - % 14,75	25.346.112
Döviz (Usd) Endeksli TL Krediler	4,60%	533.575	-	-
Döviz (Euro) Endeksli TL Krediler	4,50%	237.857	-	-
Toplam		43.941.418		25.346.112

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle alınan kredilerin vade tarihleri 25 Haziran 2013- 27 Haziran 2014 arasındadır. (31 Aralık 2012 tarihi itibariyle alınan kredilerin vade tarihleri 2 Ocak 2013- 1 Şubat 2013 arasındadır.)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 – FAKTORİNG BORÇLARI

Factoring borçları, factoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili factoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir. Şirketin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 144.147 TL factoring borcu bulunmaktadır. (31 Aralık 2012: 114.983 TL)

NOT 28 – KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 29 – İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 30 – DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Ticari Borçlar (*)	82.142	-	69.864	-
Personele Borçlar	15.179	-	14.118	-
Toplam	97.321	-	83.982	-

(*) Ticari borçların 40.190 TL'si ilişkili taraflara olan borçtur. (31 Aralık 2012: Ticari borçların 39.436 TL'si ilişkili taraflara olan borçtur.) (Bkz. Not 46/b)

NOT 31 – DİĞER YABANCI KAYNAKLAR (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 32 – RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 33 – ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek BSMV	46.392	52.784
Ödenecek Gelir Vergisi	57.353	57.709
Ödenecek Primler	56.899	43.370
Ödenecek KDV	5913	
Ödenecek Damga Vergisi	1.818	1.325
Toplam	168.375	155.188

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 – BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	24.965	23.266
Kullanılmayan İzin Ücretleri Karşılığı	49.549	60.521
Toplam	74.514	83.787

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'ncü 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 2013 tarihi itibarıyla, 3.254,44 TL (31 Aralık 2012: , 3.033,98 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:

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 2013 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %5,00 (31 Aralık 2012: %5,10) enflasyon ve %10,00 (31 Aralık 2012: %10,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,76 (31 Aralık 2012: % 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:

	2013	2012
Dönem Başı, 1 Ocak	23.266	16.351
Hizmet Maliyeti	66.834	57.883
Faiz Maliyeti	723	643
Ödenen Tazminatlar	(67.504)	(52.766)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	1.646	1.155
Dönem Sonu, 31 Aralık	24.965	23.266

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 34 – BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Kullanılmayan İzin Ücretleri Karşılığı:

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

	2013	2012
Dönem Başı, 1 Ocak	60.521	30.577
Dönem İçerisindeki Artış (Not 41/b)	-	29.944
Dönem İçerisindeki Azalış (Not 42)	(10.972)	-
Dönem sonu, 31 Aralık	49.549	60.521

NOT 35 – SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 36 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 37 – ÖZKAYNAKLAR

a) Öz Kaynakların Ayrıntısı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla şirketin öz sermayesi 17.154.223 TL (31 Aralık 2012: 15.757.721 TL) olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	10.000.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler (Aktüeryal Farklar)	(2.241)	(924)
Yasal Yedekler	215.863	216.217
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	5.542.781	3.195.402
Dönem Net Karı/Zararı	1.397.820	2.347.026
Öz Kaynaklar	17.154.223	15.757.721

b) Ödenmiş Sermaye

Şirketin 31 Aralık 2013 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 2012 itibarıyla ödenmiş sermayesi 10.000.000 TL'dir. Sermaye, her biri 1 TL değerinde 10.000.000 adet hisseye bölünmüştür.)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 37 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Adı-Soyadı / Unvanı	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	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) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Açılış Bakiyesi (Net)	(924)	-
Cari Dönem Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları (Net)	(1.317)	(924)
Cari Dönem Aktüeryal Farkı	(1.646)	(1.155)
Cari Dönem Aktüeryal Fark Ertelenmiş Vergisi	329	231
Toplam	(2.241)	(924)

d) 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 2013 tarihi itibarıyla 215.863 TL'dir. (31 Aralık 2012: 216.217 TL.)

e) Geçmiş Yıl Kar/Zararı

Şirketin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 5.542.781 TL tutarında geçmiş yıl karı bulunmaktadır. (31 Aralık 2012: 3.195.402 TL geçmiş yıl karı)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MUŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 38 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihi itibarıyla alınan teminatların detayı dipnot 9/d'de sunulmuştur.

b) 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihi itibarıyla bilanço dışı yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Verilen Teminat Mektupları	-	-	18.525	-
Taahhütler	183.592	-	-	-
Toplam	183.592	-	18.525	-

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirketin teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Şirket Tarafından Verilenler TRİ'ler	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	202.117	18.525
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	-	-
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 Tutarı	-	-
Toplam	202.117	18.525

Şirketin vermiş olduğu Diğer TRİ'lerin Şirketin Özkaynaklarına Oranı %0,01'dir. (31 Aralık 2012 - %0,00)

c) 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirketin faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Müşterilerden Alınan Teminat Çekleri	63.120.918	4.017.522	37.161.586	4.326.778
Müşterilerden Alınan Teminat Senetleri	95.432	220.559	2.197.425	13.103
Toplam	63.216.350	4.238.081	39.359.011	4.339.881

NOT 39 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla faktoring gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	9.770.406	13.822.605
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	701.551	807.754
Toplam	10.471.957	14.630.359

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 40 – FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansman giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kredi Faiz Giderleri	(3.330.016)	(5.116.533)
Verilen Komisyonlar	(98.235)	(111.062)
Toplam	(3.428.251)	(5.227.595)

NOT 41 – ESAS FAALİYET GİDERLERİ

a) 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla esas faaliyet giderleri ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Personel Giderleri	(3.323.615)	(2.963.829)
Genel İşletme Giderleri	(1.715.243)	(1.364.558)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(53)	(5.760)
Amortisman Giderleri	(145.977)	(134.320)
Vergi Resim ve Harçlar	(175.192)	(56.454)
Toplam	(5.360.080)	(4.524.921)

b) Personel giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Maaş ve Ücretler	(2.761.173)	(2.450.344)
SSK Primleri İşveren Payı	(309.518)	(248.657)
Yemek ve İçecek Giderleri	(114.271)	(61.712)
Kıdem ve İhbar Tazminatı Gideri	(96.787)	(128.142)
İşsizlik Sigortası İşveren Payı	(35.191)	(30.485)
İzin Ücretleri Karşılığı	-	(29.944)
Diğer	(6.675)	(14.545)
Toplam	(3.323.615)	(2.963.829)

c) Genel işletme giderleri ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Danışmanlık Giderleri	(614.639)	(479.729)
Bina ve Araç Kiralama Giderleri	(510.400)	(373.106)
Araç Yakıt ve Diğer Ulaşım Giderleri	(233.303)	(166.227)
Haberleşme Giderleri	(85.203)	(85.047)
Temsil Ağırılama ve Seyahat Giderleri	(37.188)	(39.086)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(16.740)	(46.511)
Matbaa ve Kırtasiye Giderleri	(35.172)	(20.546)
Ofis Giderleri	(100.978)	(28.831)
Diğer	(81.620)	(125.475)
Toplam	(1.715.243)	(1.364.558)

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 42 – DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Masraf Yansıtma Gelirleri	274.569	222.309
Takipteki Alacaklar Kon. Kalm. Karş. (Not 13)	463.276	59.912
İzin Ücretleri Konusu Kalm. Karş (Not 34)	10.972	-
Promosyon Gelirleri	31.800	-
Kambiyo Karları	419.378	12.832
Diğer Gelirler	8.211	345
Toplam	1.208.206	295.398

NOT 43 – TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

Şirket 1 Ocak – 31 Aralık 2013 tarihi arasında, takipteki alacakları için 858.068 TL karşılık ayrılmıştır. (31 Aralık 2012: 2.054.303 TL) (Bknz. Not 13)

NOT 44 – DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kambiyo Zararları	380.724	-
Türev Finansal İşlemlerden Zarar (Not 25)	6.472	-
Toplam	387.196	-

NOT 45 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ağırlıklı Ortalama Hisse Miktarı	10.000.000	10.000.000
Net Dönem Karı / Zararı	1.397.820	2.347.026
Hisse Başına Kar / Zarar	0,1398	0,2347

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 46 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) Şirketin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacağı bulunmamaktadır.
- b) Şirketin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Diğer Borçlar (Not 30)		
Hitay Yatırım Holding A.Ş.	20.669	24.520
Teknoloji Holding A.Ş.	-	12.243
Teknoser A.Ş.	18.221	1.585
Nadir Gayrimenkul Geliştirme Yatırım ve Tic. A.Ş.	1.300	1.088
Toplam	40.190	39.436

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

Giderler	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Teknoloji Holding A.Ş.	148.295	136.408
Bina Gideri	148.295	88.523
Genel İşletme Gideri	-	36.671
Haberleşme Gideri	-	1.376
Yol Masrafları	-	9.838
Hitay Yatırım Holding A.Ş.	257.595	262.387
Danışmanlık Gideri	212.400	212.400
Genel İşletme Gideri	45.195	19.660
Haberleşme Gideri	-	12.228
Yol Masrafları	-	18.099
Nadir Gayrimenkul Geliştirme Yatırım ve Tic. A.Ş.	13.066	12.842
Yol Masrafları	13.066	12.842
Teknoser A.Ş.	102.828	41.615
Bilgi İşlem Giderleri	63.735	30.119
Yol Masrafları	39.093	11.496
Toplam	521.784	453.252

- d) 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle, üst yönetime ödenen ücret ve menfaatlerin toplam tutarı 313.639 TL'dir. (31 Aralık 2012 tarihi itibariyle, üst yönetime ödenen ücret ve menfaatlerin toplam tutarı 494.523 TL'dir.)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 47 – 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 2013	31 Aralık 2012
Toplam Borçlar	(44.432.247)	(25.784.052)
Eksi:Nakit ve Nakit benzerleri	56.380	461.369
Net Borç	(44.375.867)	(25.322.683)
Toplam Özkaynak	17.154.223	15.757.721
Özkaynak / Borç Oranı	0,39	0,62

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

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 müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 47 – 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 (*)	58.103.803	2.448.883	106.253	56.380
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	58.103.803	-	106.253	56.380
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	-	2.448.883	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.210.943	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.762.060)	-	-
- 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 güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Önceki Dönem	Factoring Alacakları	Takipteki Alacaklar	Diğer Aktifler	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	37.261.510	3.027.740	82.958	461.369
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	37.261.510	-	82.958	461.369
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	-	3.027.740	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.395.008	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.367.268)	-	-
- 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 güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Kur riski yönetimi

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçları bulunmamakla birlikte döviz endeksli faktoring alacakları ve finansal borçları nedeni ile dolayı yabancı para riski taşımaktadır. (31 Aralık 2012: Yoktur) 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. Döviz Cinsinden Varlıklar	894.010	-
B. Döviz Cinsinden Yükümlülükler	(771.432)	-
C. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(117.460)	-
Net Döviz Pozisyonu (A+B+C)	5.118	-

	31 Aralık 2013		
	USD	EURO	Toplam
Aktifler:			
Factoring Alacakları (Döviz Endeksli)	538.693	355.317	894.010
Toplam Aktifler	538.693	355.317	894.010
Yükümlülükler:			
Alınan Krediler (Döviz Endeksli)	(533.575)	(237.857)	(771.432)
Toplam Yükümlülükler	(533.575)	(237.857)	(771.432)
Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı		(117.460)	(117.460)
Net Döviz Pozisyonu	5.118	-	5.118

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kazanması vergi öncesi dönem karını 512 TL arttıracaktır. (31 Aralık 2012: Yoktur) Bu analiz 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla diğer tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

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 2013 ve 31 Aralık 2012 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.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
	TL (%)	TL (%)
Varlıklar		
Factoring alacakları	23,58	23,88
Yükümlülükler		
Alınan krediler	10,45	8,66

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
Kayıtlı Değeri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Finansal Alacaklar		
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	55.472.726	37.261.510
Alınan krediler	(31.007.408)	-
Değişken Faizli		
Factoring alacakları	2.631.077	-
Alınan krediler	(12.934.010)	(25.346.112)

Raporlama tarihinde faiz oranlarının %1 oranında daha yüksek olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit olması durumunda Şirket'in değişken faizli kredilerinden olan faiz giderleri 25.757 TL artmaktadır. (31 Aralık 2012: 63.465 TL)

f) Türev ve türev olmayan finansal yükümlüklerin 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 2013 tarihi itibarıyla:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı			
		3 Aya kadar	3-12 Ay	1-5 yıl	
Alınan Krediler	(43.941.418)	(43.941.418)	-	-	
Factoring Borçları	(144.147)	(144.147)	-	-	
Diğer Borçlar	(97.321)	(97.321)	-	-	
Türev Finansal Yükümlülük	(6.472)	(6.472)	-	-	

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit			
		çıkışlar toplamı	3 Aya kadar	3-12 Ay	1-5 yıl
Alınan Krediler	(25.346.112)	(25.346.112)	(25.346.112)	-	-
Faktoring Borçları	(114.983)	(114.983)	(114.983)	-	-
Diğer Borçlar	(83.982)	(83.982)	(83.982)	-	-

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	56.380	-	-	56.380	56.380	6
Faktoring Alacakları	-	58.103.803	-	58.103.803	58.103.803	9
Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	-	-	43.941.418	43.941.418	43.941.418	25
Faktoring Borçları	-	-	144.147	144.147	144.147	27
Muhtelif Borçlar	-	-	97.321	97.321	97.321	30
Önceki Dönem:						
Finansal Varlıklar						
Bankalar	461.369	-	-	461.369	461.369	6
Faktoring Alacakları	-	37.261.510	-	37.261.510	37.261.510	9
Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	-	-	25.346.112	25.346.112	25.346.112	25
Faktoring Borçları	-	-	114.983	114.983	114.983	27
Muhtelif Borçlar	-	-	83.982	83.982	83.982	30

NOT 48 –BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 49 –AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ