

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2014 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.....		11-49
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU		11
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR		12-18
NOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ		19-27
NOT 4 NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI		27
NOT 5 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR		27
NOT 6 BANKALAR		28
NOT 7 TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		28
NOT 8 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR		28
NOT 9 FAKTORİNG ALACAKLARI		28-29
NOT 10 FİNANSMAN KREDİLERİ		30
NOT 11 KİRALAMA İŞLEMLERİ		30
NOT 12 DİĞER ALACAKLAR		30
NOT 13 TAKİPTEKİ ALACAKLAR		30
NOT 14 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		30
NOT 15 VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR		30
NOT 16 BAĞLI ORTAKLIKLAR (NET)		30
NOT 17 İŞTİRAKLER (NET)		30
NOT 18 İŞ ORTAKLIKLARI (NET)		31
NOT 19 MADDİ DURAN VARLIKLAR		31
NOT 20 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR		32
NOT 21 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER		32
NOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ		33-34
NOT 23 DİĞER AKTİFLER		35
NOT 24 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (NET)		35
NOT 25 ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)		35
NOT 26 ALINAN KREDİLER		35
NOT 27 FAKTORİNG BORÇLARI		36
NOT 28 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		36
NOT 29 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)		36
NOT 30 DİĞER BORÇLAR		36
NOT 31 DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		36
NOT 32 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		36
NOT 33 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER		36
NOT 34 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		37-38
NOT 35 SERMAYE BENZERİ KREDİLER		38
NOT 36 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (NET)		38
NOT 37 ÖZKAYNAKLAR		38-40
NOT 38 NAZIM HESAPLAR		40
NOT 39 ESAS FAALİYET GELİRLERİ		40
NOT 40 FİNANSMAN GİDERLERİ		41
NOT 41 ESAS FAALİYET GİDERLERİ		41
NOT 42 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		42
NOT 43 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR		42
NOT 44 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ		42
NOT 45 HİSSE BAŞINA KAZANÇ		42
NOT 46 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI		43
NOT 47 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ		44-49
NOT 48 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR		49
NOT 49 AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR		49



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 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Arena Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Arena Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 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 2014 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.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların ve topluluk finansal tablolarının, TTK ile esas sözleşmenin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

İstanbul, 16 Mart 2015

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

Numan Lokman Ketenci
Sorumlu Ortak Başdenetçi

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER		CARİ DÖNEM (31.12.2014)			ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2013)		
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	4	-	-	-	-	-
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KIZ'A YANSITILAN FV (Net)	5	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	6	18.522	-	18.522	56.380	56.380
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	7	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	8	-	-	-	-	-
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	9	66.465.592	-	66.465.592	58.103.803	58.103.803
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları	-	58.985.432	-	58.985.432	55.472.726	55.472.726
6.1.1	Yurt İçi	-	61.333.876	-	61.333.876	57.367.349	57.367.349
6.1.2	Yurt Dışı	-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)	-	(2.348.444)	-	(2.348.444)	(1.894.623)	(1.894.623)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları	-	7.480.160	-	7.480.160	2.631.077	2.631.077
6.2.1	Yurt İçi	-	7.480.160	-	7.480.160	2.631.077	2.631.077
6.2.2	Yurt Dışı	-	-	-	-	-	-
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ	10	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri	-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Karılan	-	-	-	-	-	-
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	5.144.396	-	5.144.396	2.448.883	2.448.883
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları	-	8.248.299	-	8.248.299	6.210.943	6.210.943
10.2	Takipteki Finansman Kredileri	-	-	-	-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)	-	(3.103.903)	-	(3.103.903)	(3.762.060)	(3.762.060)
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	264.382	-	264.382	305.860	305.860
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	20	28.284	-	28.284	60.824	60.824
17.1	Şerefiye	-	-	-	-	-	-
17.2	Diğer	-	28.284	-	28.284	60.824	60.824
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	21	59.841	-	59.841	35.093	35.093
IXX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	22	140.234	-	140.234	92.259	92.259
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	22	606.972	-	606.972	377.115	377.115
XXI.	DİĞER AKTİFLER	23	408.327	-	408.327	106.253	106.253
	ARA TOPLAM		73.136.550	-	73.136.550	61.586.470	61.586.470
XXII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	24	-	-	-	-	-
22.1	Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		73.136.550	-	73.136.550	61.586.470	61.586.470

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER		Dipnot	CARİ DÖNEM 31.12.2014			ÖNCEKİ DÖNEM 31.12.2013		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	25	-	-	-	-	6.472	6.472
II.	ALINAN KREDİLER	26	55.387.723	-	55.387.723	43.941.418	-	43.941.418
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	27	122.510	-	122.510	144.147	-	144.147
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	Tahvil	-	-	-	-	-	-	-
VI.	DİĞER BORÇLAR	30	111.021	-	111.021	97.321	-	97.321
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	200.019	-	200.019	168.375	-	168.375
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	34	129.407	-	129.407	74.514	-	74.514
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı	-	-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	-	129.407	-	129.407	74.514	-	74.514
10.3	Diğer Karşılıklar	-	-	-	-	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER	-	-	-	-	-	-	-
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	22	-	-	-	-	-	-
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	22	-	-	-	-	-	-
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER	35	-	-	-	-	-	-
	ARA TOPLAM		55.950.680	-	55.950.680	44.425.775	6.472	44.432.247
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	17.185.870	-	17.185.870	17.154.223	-	17.154.223
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	-	(2.974)	-	(2.974)	(2.241)	-	(2.241)
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-	-	-	-	-	-
16.5	Kâr Yedekleri	-	285.754	-	285.754	215.863	-	215.863
16.5.1	Yasal Yedekler	-	285.754	-	285.754	215.863	-	215.863
16.5.2	Statü Yedekleri	-	-	-	-	-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler	-	-	-	-	-	-	-
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri	-	-	-	-	-	-	-
16.6	Kâr veya Zarar	-	6.903.090	-	6.903.090	6.940.601	-	6.940.601
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zaranı	-	6.870.710	-	6.870.710	5.542.781	-	5.542.781
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zaranı	-	32.380	-	32.380	1.397.820	-	1.397.820
	PASİF TOPLAMI		73.136.550	-	73.136.550	61.579.998	6.472	61.586.470

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ NAZIM HESAPLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	CARİ DÖNEM (31.12.2014)			ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2013)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		14.986.376	-	14.986.376	6.920.952	-	6.920.952
III. ALINAN TEMİNATLAR	9/d	17.148.870	-	17.148.870	5.225.900	-	5.225.900
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	38/b	454.395	-	454.395	-	-	-
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		-	-	-	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	76.741.975	4.085.969	80.827.944	63.216.350	4.238.081	67.454.431
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		109.331.616	4.085.969	113.417.585	75.657.782	4.355.541	80.013.323

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ			
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ GELİR TABLOSU (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)			
GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	CARİ DÖNEM (31.12.2014)	ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2013)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	39	15.106.412	10.471.957
FAKTÖRİNG GELİRLERİ		15.106.412	10.471.957
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		14.160.237	9.770.405
1.1.1 İskontolu		13.709.938	9.636.604
1.1.2 Diğer		450.299	133.802
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		946.175	701.551
1.2.1 İskontolu		911.902	698.516
1.2.2 Diğer		34.273	3.035
FİNANSMAN 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. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	40	(6.225.511)	(3.428.251)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(6.154.757)	(3.330.016)
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		(70.754)	(98.235)
III. BRÜT KIZ (I+II)		8.880.901	7.043.706
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	41	(6.792.844)	(5.360.089)
4.1 Personel Giderleri		(4.299.288)	(3.323.615)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(24.818)	(53)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(2.214.199)	(1.715.243)
4.5 Diğer		(254.539)	(321.169)
V. BRÜT FAALİYET KIZ (III+IV)		2.088.057	1.683.626
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	42	917.109	1.208.206
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		400	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 Kâr		-	-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
6.5.2 Diğer		-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kâr		233.434	419.378
6.7 Diğer		683.275	787.471
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	43	(2.734.307)	(858.068)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	44	(213.798)	(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 Şerhliye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5 İşirik, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	(6.472)
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(213.798)	(380.724)
8.5 Diğer		-	-
IX. NET FAALİYET KIZ (V+...+VIII)		57.061	1.646.568
X. FAZLALIK TUTARI		-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KARIZARARI		-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KIZ (IX+X+XI)		57.061	1.646.568
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		(24.581)	(248.748)
13.1 Cari Vergi Karşılığı	22	(254.355)	(334.215)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Elkisi (-)		-	-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Elkisi (+)	22	229.674	85.467
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (X±XII)	45	32.380	1.397.820
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İşirik 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, İşirik ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KIZ (XV-XVI)		-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Elkisi (+)		-	-
18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Elkisi (-)		-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (XVII±XVIII)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KARIZARARI (XIV-XIX)		32.380	1.397.820
HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	45	0,0032	0,1398
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,0032	0,1398
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	CARİ DÖNEM (31.12.2014)	ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2013)
I. DÖNEM KARI/ZARARI		32.380	1.397.820
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(733)	(1.317)
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(733)	(1.317)
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	37/c	(916)	(1.646)
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		183	329
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri	37/c	183	329
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)		31.647	1.396.503

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	CARİ DÖNEM (31.12.2014)	ÖNECEKİ DÖNEM (31.1.2.2013)
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı (+)	2.569.955	1.848.073
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri (+)	14.160.237	9.770.406
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri (-)	-	-
1.1.3 Kiralama Giderleri (-)	-	-
1.1.4 Alınan Temettüleri (+)	-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar (+)	946.175	701.551
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar (+)	790.402	733.958
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar (+)	-	-
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler (-)	(4.299.288)	(3.323.615)
1.1.9 Ödenen Vergiler (-)	(302.330)	(280.927)
1.1.10 Diğer (+/-)	(8.725.241)	(5.753.300)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(13.974.489)	(20.597.680)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net Artış Azalış (+/-)	(13.664.902)	(20.658.228)
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 (+/-)	(326.822)	(1.614)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış Azalış (+/-)	(21.637)	29.164
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 (+/-)	38.872	32.998
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)	(11.404.534)	(18.749.607)
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 (-)	(79.629)	(250.688)
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 (+/-)	(79.629)	(250.688)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit (+)	-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı (-)	11.446.305	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 (+/-)	11.446.305	18.595.306
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi (+/-)	-	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış (I+II+III+IV)	(37.858)	(404.989)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (+)	56.380	461.369
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (V+VI)	18.522	56.380

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR DAĞITIM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR DAĞITIM TABLOSU		CARİ DÖNEM (*) (31.12.2014)	ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2013)
I.	DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KÂRI	57.061	1.646.568
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(24.681)	(248.748)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(254.355)	(334.215)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	229.674	85.467
A.	NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	32.380	1.397.820
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	(1.619)	(69.891)
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B.	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	30.761	1.327.929
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	0,003	0,133
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	0,00%	0,13%
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

KAPITAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

(*) 2014 Yılı Mali İşleri Şirketi Olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamış olduğundan, 2014 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kar tutarı

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle pay oranları ve tutarları aşağıdaki gibidir:

Adı-Soyadı / Unvanı	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	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 2014 tarihi itibariyle çalışan sayısı 52'dir. (31 Aralık 2013: Çalışan sayısı 49'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 2014 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.

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 güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 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 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar dışında 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak hazırlanmıştır.

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 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 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir.

Yatırım İşletmeleri (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27'ye ilişkin değişiklikler)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. İşletmelerin TFRS 9'u uygulamamaları durumunda, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Değişiklik "muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri"ne getirilen değişiklikten sonra "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardındaki yapılan değişiklik ile değer düşüklüğüne uğramış finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri açıklığa kavuşturulmuştur. TMS 36 standardında yapılan değişiklikler finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir miktarlarının açıklanmasını sadece değer kaybı veya değer kaybının ters çevrildiği durumlarda gerektirmektedir. Söz konusu değişiklikler açıklama hükümlerini etkilemiştir ve değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme Standardı'na getirilen değişik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRYK 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 eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu vergi, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan katkıları (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında çalışanların yaptığı bazı katkıların muhasabeleştirilmesindeki karmaşıklık azaltılmıştır ve çalışanların fayda planlarına yaptığı katkılar, plan dahilinde belirlenmiş, hizmet ile doğrudan ilişkili ve hizmet verilen yıldan bağımsız ise bu katkıların hizmetin verildiği dönemde hizmet maliyetinden düşülmesine izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) TFRS'deki İyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "TFRS'de Yıllık İyileştirmeler" aşağıda sunulmuştur. Standartların "Karar Gereçekleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekleri

Karar Gereçekleri□nde açıklandığı üzere, faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

TMS 16.35(a) ve TMS 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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

Değişiklik ile UFRS finansal tablolarını ilk kez uygulayanlara, henüz uygulaması zorunlu olmamakla birlikte erken uygulanabilecek yeni veya değiştirilmiş standartları uygulamasına izin verilmiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile, i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık ve finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklığa kavuşturulmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'ın karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan 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, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TMS 16 ve TMS 38 – Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılmayacağını açıkça ifade etmektedir. TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanılabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi 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.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39'daki değişiklikler UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 standardı TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir Standart yayımlamıştır. Bu Standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS'ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu Standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Yeni standart, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri'nde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 11 – Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi

Değişiklikler bir işletme standardının işletme tanımına uygun olan müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler işletme birleşmesi muhasebeleştirilmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışı veya katkısı (TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklikler)

Bu değişiklikler yürürlükteki konsolidasyon ve özkaynak muhasebesi uygulamalarının arasındaki çelişkiyi ele almaktadır. Değişiklikler transfer edilen varlıkların TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardındaki "iş" tanımına uyması haline bütün kazancın muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Bireysel finansal tablolarda özkaynak yöntemi (TMS 27'de değişiklikler)

Değişiklikler özkaynak yönteminin bireysel finansal tablolarda kullanılmasına izin vermektedir ve bu uygulama sadece iştirak ve iş ortaklıkları için değil bağılı ortaklıklar için de geçerlidir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

NOT 3 – ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

a) Hasılat

Factoring 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 artırıcı 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 tabii 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 tabii tutulur.

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

<u>Duran Varlık Cinsi</u>	<u>Faydalı Ömür (Yıl)</u>	<u>Amortisman Oranları</u>
Makine Tesis ve Cihazlar	3-5	% 20 - % 33
Demirbaşlar	5	% 20
Özel Maliyetler	5	% 20
Taşıtlar	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 tabii tutulur. Markalar için sınırsız ömürleri olması nedeniyle amortisman ayrılmamaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda ise maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir.

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 oluştukları 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 değerlenmesi 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 kullanmak 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 değerlenmesi 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 2013: Yoktur.)

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 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 2013: 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 değer 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 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 3 – ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Krediler ve Alacaklar

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring 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.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 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 sınıflanır.

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 çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 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 2014 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 alınmasından 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 değerlendirme 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 2014	31 Aralık 2013
Net İskonto Oranı	2,86%	4,76%
Beklenen Maaş/Limit Artış Oranı	5,00%	5,00%
Tahmin Edilen Kıdem Tazminatına Hak Kazanma Oranı	91,34%	91,41%

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

n) Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, 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 2013: Yoktur.)

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

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – BANKALAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle bankaların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	18.522	-	56.380	-
Toplam	18.522	-	56.380	-

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 7 – TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 8 – SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 9 –FAKTORİNG ALACAKLARI

a) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle faktoring alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
İskontolu faktoring alacakları	61.333.876	-	57.367.349	-
Kazanılmamış faiz gelirleri (*)	(2.348.444)	-	(1.894.623)	-
Diğer Faktoring Alacakları (**)	7.480.160	-	2.631.077	-
Faktoring alacakları, net	66.465.592	-	58.103.803	-

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

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

b) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle faktoring alacaklarının vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014	Vadesi Geçmiş	1 Aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	Toplam
Faktoring alacakları (Net)	1.877.406	16.324.065	13.504.172	31.692.802	3.067.147	66.465.592

31 Aralık 2013	Vadesi Geçmiş	1 Aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	Toplam
Faktoring alacakları (Net)	1.602.875	17.901.758	24.414.317	13.757.853	427.000	58.103.803

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 –FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Şirketin vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının tutarı 1.877.406 TL (31 Aralık 2013: 1.602.875 TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadesi 1 Ay Geçen	1.877.406	1.602.875
Toplam	1.877.406	1.602.875

c) Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sektör	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İnşaat	26,10%	24,19%
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	11,00%	8,14%
Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madde Üretimi	9,09%	4,39%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	8,02%	5,09%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	7,08%	3,44%
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	7,04%	9,97%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif Sanayi	4,08%	7,87%
Makine ve Teçhizat Sanayi	3,06%	4,16%
Deri ve Deri Ürünleri Sanayi	3,02%	1,15%
Toptan ve Perakende Tic. Mot. Ar. Servis Hizmetleri	3,01%	2,75%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	2,08%	0,00%
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi	2,05%	3,09%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	2,00%	2,23%
Nükleer Yakıt, Petrol Ürünleri , Kömür Ürünleri Sanayi	1,03%	1,82%
Elektirikli ve Optik Aletler Sanayi	1,03%	2,29%
Kağıt Ham. Ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	1,02%	2,93%
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	1,02%	0,75%
Diğer Toplumsal, Sosyal ve Kişisel Hizmetler	0,09%	0,79%
Otel ve Restoranlar(Turizm)	0,08%	3,57%
Elektirikli Gaz ve Su Kaynakları	0,07%	1,69%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	0,02%	4,17%
Diğer İmalat Sanayi	0,00%	4,00%
Tarım Avcılık, Ormancılık	0,00%	1,31%
Emlak, Komisyon, Kiralama ve İşletmecilik Faaliyetleri	0,00%	0,08%
Eğitim	0,00%	0,01%
Diğer	0,00%	0,12%
Toplam	100%	100%

d) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Teminat Çek ve Senetleri	17.148.870	-	5.225.900	-
Toplam	17.148.870	-	5.225.900	-

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 – FİNANSMAN KREDİLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 11 – KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 12 – DİĞER ALACAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 13 – TAKİPTEKİ ALACAKLAR

Takipteki alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadesi Geçmiş Alacaklar (90 güne kadar gecikmiş)	1.855.759	1.479.822
Tasfiye Olunacak Alacaklar (90 – 180 gün arası gecikmiş)	1.728.786	654.480
Tasfiye Olunacak Alacaklar (180 – 360 gün arası gecikmiş)	3.535.543	670.768
Zarar Niteliğindeki Alacaklar (360 gün üzeri gecikmiş)	1.128.211	3.405.873
Takipteki Faktoring İşlemlerinden Alacaklar	8.248.299	6.210.943
Özel karşılıklar (-)	(3.103.903)	(3.762.060)
Takipteki Alacaklar, net	5.144.396	2.448.883

Özel karşılıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başındaki karşılık	(3.762.060)	(3.367.268)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 43)	(2.734.307)	(858.068)
Dönem içinde iptal edilen karşılıklar (Not 42)	126.707	463.276
Devredilen Alacaklar	3.265.757	-
Dönem sonundaki karşılık	(3.103.903)	(3.762.060)

NOT 14 – RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 15 – VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 16 – BAĞLI ORTAKLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 17 – İŞTİRAKLER

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 19 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2014	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2014
Döşeme ve Demirbaşlar	80.362	9.505	-	89.867
Makine Tesis ve Cihazlar	203.793	40.442	-	244.235
Özel Maliyetler	165.288	12.045	-	177.333
Taşıtlar	37.498	-	-	37.498
Toplam	486.941	61.992	-	548.933
Birikmiş Amortisman				
Döşeme ve Demirbaşlar	(26.713)	(15.844)	-	(42.557)
Makine Tesis ve Cihazlar	(86.422)	(51.279)	-	(137.701)
Özel Maliyetler	(66.697)	(28.848)	-	(95.545)
Taşıtlar	(1.249)	(7.499)	-	(8.748)
Toplam	(181.081)	(103.470)	-	(284.551)
Net Defter Değeri	305.860			264.382

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

Maddi Duran Varlıklar üzerinde 31 Aralık 2014 itibariyle 256.698 TL tutarında sigorta bulunmaktadır.

b) 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)
Taşıtlar	-	(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 itibariyle 80.313 TL tutarında sigorta bulunmaktadır.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 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 2014 - 31 Aralık 2014 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2014	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2014
Haklar	271.841	17.637	-	289.478
Diğer	3.116	-	-	3.116
Toplam	274.957	17.637	-	292.594

Birikmiş Amortisman				
Haklar	(211.277)	(49.917)	-	(261.194)
Diğer	(2.856)	(260)	-	(3.116)
Toplam	(214.133)	(50.177)	-	(264.310)

Net Defter Değeri	60.824	28.284
-------------------	--------	--------

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 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.

NOT 21 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
İş Avansları	50.541	-	704	-
Peşin Ödenmiş Giderler	9.300	-	34.389	-
Toplam	59.841	-	35.093	-

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 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 indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

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

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

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

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

Yukarıdaki düzenlemeler çerçevesinde 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla şirketin kurumlar vergisi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(254.355)	(334.215)
Peşin Ödenen Vergi Ve Fonlar	394.589	426.474
Dönem Karı Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	140.234	92.259

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranı olan % 20 kullanılarak hazırlanan detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	2.348.444	469.689	1.894.623	378.925
İzin Ücretleri Karşılığı	78.708	15.742	49.549	9.910
Kıdem Tazminatı Karşılığı	50.699	10.140	24.965	4.993
Şüpheli Alacak Karşılığı	609.172	121.833	-	-
Türev İşlemler	-	-	6.472	1.294
Ertelenen Vergi Varlığı	3.087.023	617.404	1.975.609	395.122
Maddi Duran Varlıklar	(52.160)	(10.432)	(90.034)	(18.007)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(52.160)	(10.432)	(90.034)	(18.007)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü(Net)	3.034.863	606.972	1.885.575	377.115

Ertelenmiş vergi varlığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012 Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	291.319
2013 yılı Ertelenmiş Vergi Geliri	85.467
2013 Yılı Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen	329
31 Aralık 2013 Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	377.115
2014 yılı Ertelenmiş Vergi Gideri	229.674
2014 Yılı Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen	183
31 Aralık 2014 Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	606.972

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vergilendirilebilir kar	57.061	1.646.568
Hesaplanan vergi %20 (2013: % 20)	(11.412)	(329.314)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(624.543)	(389.829)
Vergiden indirim konusu istisnaların etkisi	381.600	384.928
Ertelenmiş vergi avantajı / (gideri)	229.674	85.467
Vergi geliri / (gideri)	(24.681)	(248.748)

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 – DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla diğer aktiflerine ilişkin tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Factoring Alacaklarının BSMV'si	230.169	-	-	-
Dava ve Mahkeme Nakdi Teminatlar	148.340	-	72.975	-
Verilen Depozitolar	2.330	-	9.195	-
Diğer	27.488	-	24.083	-
Toplam	408.327	-	106.253	-

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

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Forward Sözleşmelerine Ait Değerleme Farkları	-	6.472
Toplam	-	6.472

NOT 26 – ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
TL Krediler	%10,40-%14,25	52.515.391	%9,15 - % 10,75	42.721.398
Döviz (Usd) Endeksli TL Krediler	%3,75-%4,00	1.994.254	4,60%	533.575
Döviz (Euro) Endeksli TL Krediler	-	-	4,50%	237.857
Faiz	-	878.078	-	448.588
Toplam		55.387.723		43.941.418

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alınan kredilerin vade tarihleri 02 Ocak 2015 -28 Mayıs 2015 arasındadır. (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alınan kredilerin vade tarihleri 25 Haziran 2013- 27 Haziran 2014 arasındadır.)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 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 2014 tarihi itibarıyla 122.510 TL factoring borcu bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: 144.147 TL)

NOT 28 – KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 29 – İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 30 – DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Ticari Borçlar (*)	99.414	-	82.142	-
Personele Borçlar	11.607	-	15.179	-
Toplam	111.021	-	97.321	-

(*) Ticari borçların 53.454 TL'si ilişkili taraflara olan borçtur. (31 Aralık 2013: Ticari borçların 40.190 TL'si ilişkili taraflara olan borçtur.) (Bkz. Not 46/b)

NOT 31 – DİĞER YABANCI KAYNAKLAR (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 32 – RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 33 – ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek BSMV	66.348	46.392
Ödenecek Primler	66.939	56.899
Ödenecek Gelir Vergisi	64.644	57.353
Ödenecek Damga Vergisi	2.068	1.818
Ödenecek KDV	20	5.913
Toplam	200.019	168.375

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34 – BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	50.699	24.965
Kullanılmayan İzin Ücretleri Karşılığı	78.708	49.549
Toplam	129.407	74.514

Kıdem Tazminatı Karşılıkları:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle, 3.483,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 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 2014 tarihi itibariyle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %5,00 (31 Aralık 2013: %5,00) enflasyon ve %8,00 (31 Aralık 2013: %10,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 2,86 (31 Aralık 2013: % 4,76) 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:

	2014	2013
Dönem Başı, 1 Ocak	24.965	23.266
Hizmet Maliyeti	110.044	66.834
Faiz Maliyeti	1.321	723
Ödenen Tazminatlar	(86.547)	(67.504)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	916	1.646
Dönem Sonu, 31 Aralık	50.699	24.965

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 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.

	2014	2013
Dönem Başı, 1 Ocak	49.549	60.521
Dönem İçerisindeki Artış (Not 41/b)	29.159	-
Dönem İçerisindeki Azalış (Not 42)	-	(10.972)
Dönem sonu, 31 Aralık	78.708	49.549

NOT 35 – SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

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

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 37 – ÖZKAYNAKLAR

a) Öz Kaynakların Ayrıntısı

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla şirketin öz sermayesi 17.185.870 TL (31 Aralık 2013: 17.154.223 TL) olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	10.000.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler (Aktüeryal Farklar)	(2.974)	(2.241)
Yasal Yedekler	285.754	215.863
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	6.870.710	5.542.781
Dönem Net Karı/Zararı	32.380	1.397.820
Öz Kaynaklar	17.185.870	17.154.223

b) Ödenmiş Sermaye

Şirketin 31 Aralık 2014 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 2013 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 MAL MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 37 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Adı-Soyadı / Unvanı	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	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 2014	31 Aralık 2013
Açılış Bakiyesi (Net)	(2.241)	(924)
Cari Dönem Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları (Net)	(733)	(1.317)
Cari Dönem Aktüeryal Farkı	(916)	(1.646)
Cari Dönem Aktüeryal Fark Ertelenmiş Vergisi	183	329
Toplam	(2.974)	(2.241)

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 2014 tarihi itibarıyla 285.754 TL'dir. (31 Aralık 2013: 215.863 TL.)

e) Geçmiş Yıl Kar/Zararı

Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 6.870.710 TL tutarında geçmiş yıl karı bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: 5.542.781 TL geçmiş yıl karı)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla alınan teminatların detayı dipnot 9/d'de sunulmuştur.

b) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla bilanço dışı yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Verilen Teminat Mektupları	454.395	-	-	-
Taahhütler	-	-	183.592	-
Toplam	454.395	-	183.592	-

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirketin teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Şirket Tarafından Verilenler TRİ'ler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	454.395	183.592
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	454.395	183.592

c) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirketin faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Müşterilerden Alınan Teminat Çekleri	76.388.232	4.034.953	63.120.918	4.017.522
Müşterilerden Alınan Teminat Senetleri	353.743	51.016	95.432	220.559
Toplam	76.741.975	4.085.969	63.216.350	4.238.081

NOT 39 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla faktoring gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	14.160.237	9.770.406
Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	946.175	701.551
Toplam	15.106.412	10.471.957

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 40 – FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle finansman giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kredi Faiz Giderleri	(6.154.757)	(3.330.016)
Verilen Komisyonlar	(70.754)	(98.235)
Toplam	(6.225.511)	(3.428.251)

NOT 41 – ESAS FAALİYET GİDERLERİ

a) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle esas faaliyet giderleri ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Personel Giderleri	(4.299.288)	(3.323.615)
Genel İşletme Giderleri	(2.214.199)	(1.715.243)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(24.818)	(53)
Amortisman Giderleri	(153.648)	(145.977)
Vergi Resim ve Harçlar	(71.732)	(175.192)
İzin Ücretleri Karşılık Gideri	(29.159)	-
Toplam	(6.792.844)	(5.360.080)

b) Personel giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Maaş ve Ücretler	(3.545.993)	(2.761.173)
SSK Primleri İşveren Payı	(412.749)	(309.518)
Kıdem ve İhbar Tazminatı	(141.613)	(96.787)
Yemek ve İçecek Giderleri	(124.389)	(90.041)
İşsizlik Sigortası İşveren Payı	(44.628)	(35.191)
Diğer	(29.916)	(30.905)
Toplam	(4.299.288)	(3.323.615)

c) Genel işletme giderleri ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Danışmanlık Giderleri	(888.104)	(614.639)
Bina ve Araç Kiralama Giderleri	(581.327)	(510.400)
Araç Yakıt ve Diğer Ulaşım Giderleri	(287.176)	(233.303)
Matbaa ve Kırtasiye Giderleri	(105.257)	(47.776)
Haberleşme Giderleri	(102.544)	(85.204)
Ofis Giderleri	(84.873)	(88.374)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(67.168)	(16.740)
Temsil Ağırtaşı ve Seyahat Giderleri	(32.851)	(37.188)
Diğer	(64.899)	(81.619)
Toplam	(2.214.199)	(1.715.243)

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 42 – DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle diğer faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Masraf Gelirleri	531.360	274.569
Kambiyo Karları	233.434	419.378
Takipteki Alacaklar Kon. Kalm. Karş. (Not 13)	126.707	463.276
İzin Ücretleri Konusu Kalm. Karş (Not 34)	-	10.972
Promosyon Gelirleri	-	31.800
Diğer Gelirler	25.608	8.211
Toplam	917.109	1.208.206

NOT 43 – TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

Şirket 1 Ocak – 31 Aralık 2014 tarihi arasında, takipteki alacakları için 2.734.307 TL karşılık ayrılmıştır. (31 Aralık 2013: 858.068 TL) (Bknz. Not 13)

NOT 44 – DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle diğer faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kambiyo Zararları	(213.798)	(380.724)
Türev Finansal İşlemlerden Zarar (Not 25)	-	(6.472)
Toplam	(213.798)	(387.196)

NOT 45 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ağırlıklı Ortalama Hisse Miktarı	10.000.000	10.000.000
Net Dönem Karı / Zararı	32.380	1.397.820
Hisse Başına Kar / Zarar	0,0032	0,1398

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 46 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) Şirketin 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacağı bulunmamaktadır.
- b) Şirketin 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer Borçlar (Not 30)		
Hitay Yatırım Holding	42.337	20.669
Teknoser A.Ş	10.964	18.221
Dorinsight . A.Ş	153	-
Nadir Gayrimenkul Geliştirme Yatırım ve Tic. A.Ş	-	1.300
Toplam	53.454	40.190

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

Giderler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hitay Yatırım Holding A.Ş	369.610	257.595
Danışmanlık Giderleri	209.002	212.400
Genel İşletme Giderleri	160.608	45.195
Teknoser A.Ş	87.149	102.828
Genel İşletme Giderleri	24.366	-
Araç Giderleri	40.310	39.093
Bilgi İşlem Giderleri	22.473	63.735
Nadir Gayrimenkul Geliştirme Yatırım ve Tic. A.Ş	6.676	13.066
Araç Giderleri	6.676	13.066
Dorinsight A.Ş	1.509	-
Bilgi İşlem Giderleri	1.509	-
Teknoloji Holding A.Ş	-	148.295
Bina Gideri	-	148.295
Toplam	464.944	521.784

- d) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, üst yönetime ödenen ücret ve menfaatlerin toplam tutarı 507.772 TL'dir. (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, üst yönetime ödenen ücret ve menfaatlerin toplam tutarı 313.639 TL'dir.)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 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 2014	31 Aralık 2013
Toplam Borçlar	(55.950.680)	(44.432.247)
Eksi:Nakit ve Nakit benzerleri	18.522	56.380
Net Borç	(55.392.158)	(44.375.867)
Toplam Özkaynak	17.185.870	17.154.223
Özkaynak / Borç Oranı	0,31	0,39

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 2014 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 itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	Factoring Alacakları	Takipteki Alacaklar	Diğer Aktifler	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	66.465.592	5.144.396	408.327	18.522
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	64.588.186	-	408.327	18.522
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	1.877.406	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	5.144.396	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	8.248.299	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.103.903)	-	-
- 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 itibariyle 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	56.500.298	-	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	1.602.875	-	-	-
- 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.

KAPITAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 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 dövize endeksli faktoring alacakları ve finansal borçları nedeni ile dolaylı yabancı para riski taşımaktadır. (31 Aralık 2013: Yoktur)

31 Aralık 2014 itibarıyla Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
A. Döviz Cinsinden Varlıklar	2.021.794	894.010
B. Döviz Cinsinden Yükümlülükler	(1.994.254)	(771.432)
C. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	(117.460)
Net Döviz Pozisyonu (A+B+C)	27.540	5.118

	31 Aralık 2014		
	USD	EURO	Toplam
Aktifler:			
Factoring Alacakları (Dövize Endeksli)	2.021.794	-	2.021.794
Toplam Aktifler	2.021.794		2.021.794
Yükümlülükler:			
Alınan Krediler (Dövize Endeksli)	(1.994.254)	-	(1.994.254)
Toplam Yükümlülükler	(1.954.254)		(1.954.254)
Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı			
Net Döviz Pozisyonu			27.540

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kazanması vergi öncesi dönem karını 2.754 TL arttıracaktır. Bu analiz 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla diğer tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 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 tarihleri itibarıyla Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir.

	USD	31 Aralık 2013 EURO	Toplam
Aktifler:			
Faktoring Alacakları (Döviz Endeksi)	538.693	355.317	894.010
Toplam Aktifler	538.693	355.317	894.010
Yükümlülükler:			
Alınan Krediler (Döviz Endeksi)	(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. Bu analiz 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014 TL (%)	31 Aralık 2013 TL (%)
Varlıklar		
Faktoring alacakları	20,59	23,58
Yükümlülükler		
Alınan krediler	10,87	10,45

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

Kayıtlı Değeri	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	66.465.592	55.472.726
Alınan krediler	55.387.723	(31.007.408)
Değişken Faizli		
Factoring alacakları	7.480.160	2.631.077
Alınan krediler	-	(12.934.010)

Raporlama tarihinde faiz oranlarının % 1 oranında daha yüksek olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit olması durumunda Şirket'in değişken faizli faktoring alacakları nedeni ile olan faiz geliri 48.079 TL artmaktadır. (31 Aralık 2013: faiz oranlarının % 1 oranında daha yüksek olması halinde faiz giderleri 6.861 TL artmaktadır.)

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 2014 tarihi itibarıyla:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı		
			3 Aya kadar	3-12 Ay	1-5 yıl
Alınan Krediler	(55.387.723)	(55.387.723)	(47.832.723)	(7.555.000)	-
Factoring Borçları	(122.510)	(122.510)	(122.510)	-	-
Diğer Borçlar	(111.021)	(111.021)	(111.021)	-	-
Türev Finansal Yükümlülük	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla:

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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	18.522	-	-	18.522	18.522	6
Faktoring Alacakları	-	66.465.592	-	66.465.592	66.465.592	9
Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	-	-	(55.387.723)	(55.387.723)	(55.387.723)	25
Faktoring Borçları	-	-	(122.510)	(122.510)	(122.510)	27
Muhtelif Borçlar	-	-	(111.021)	(111.021)	(111.021)	30
Önceki 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

NOT 48 –BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

NOT 49 –AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ