

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE**  
**SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE**  
**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

<b>Bağımsız Denetçi Raporu .....</b>	<b>1-2</b>
<b>Finansal Durum Tabloları.....</b>	<b>3-4</b>
<b>Nazım Hesaplar Tablosu .....</b>	<b>5</b>
<b>Kar veya Zarar Tabloları .....</b>	<b>6</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları .....</b>	<b>7</b>
<b>Özkaynaklar Değişim Tabloları .....</b>	<b>8</b>
<b>Nakit Akış Tablosu.....</b>	<b>9</b>
<b>Kar Dağıtım Tablosu.....</b>	<b>10</b>
<b>Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar .....</b>	<b>11-53</b>
NOT 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu .....	11
NOT 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar .....	11-27
NOT 3 İlişkili Taraf Açıklamaları .....	27-28
NOT 4 Bankalar .....	29
NOT 5 Faktoring Alacak ve Borçları .....	29-30
NOT 6 Takipteki Alacaklar .....	31
NOT 7 Maddi Duran Varlıklar .....	32
NOT 8 Maddi Olmayan Duran Varlıklar .....	32
NOT 9 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri .....	33-34
NOT 10 Diğer Aktifler .....	35
NOT 11 Peşin Ödenmiş Giderler .....	35
NOT 12 Diğer Alacaklar ve Borçlar .....	35
NOT 13 Alınan Krediler .....	36
NOT 14 İhraç Edilen Menkul Kıymetler .....	37
NOT 15 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler .....	37
NOT 16 Erteleilmiş Gelirler .....	37
NOT 17 Borç ve Gider Karşılıkları .....	38
NOT 18 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri .....	39-40
NOT 19 Pay Başına Kazanç / (Zarar) .....	40
NOT 20 Esas Faaliyet Gelirleri .....	40
NOT 21 Finansman Giderleri .....	40
NOT 22 Esas Faaliyet Giderleri .....	41
NOT 23 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar .....	42
NOT 24 Diğer Faaliyet Gelirleri .....	42
NOT 25 Diğer Faaliyet Giderleri .....	42
NOT 26 Koşullu Varlık ve Yükümlülükler .....	43
NOT 27 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi .....	44-51
NOT 28 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar).....	51-53
NOT 29 Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar .....	53

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Arena Faktoring Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu ve Ortaklarına  
İstanbul, Türkiye

### *Giriş*

Arena Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket")'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosunu, diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### *Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi, finansal tabloların 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgesi ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### *Olumlu Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Arena Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, BDDK tarafından yayımlanan muhasebe ve finansal raporlama mevzuatına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde yansıtmaktadır.

### *Diğer Hususlar*

Şirket yönetiminin 29 Şubat 2016 tarihli yazılı beyanına göre; Şirket yönetimi, 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunda "Diğer Faktoring Alacakları" hesabında takip edilen ve protokol ile vade takibi yapılan 8,444,162 TL tutarındaki alacağının 2016 yılı içerisinde tahsil edileceğini, ilgili tutarın tahsilatının yapılamaması durumunda ise ilgili alacağın, Şirket kayıtlarında gider yazılmaksızın, Şirket ortaklarınca karşılanacağını taahhüt etmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 16 Mart 2015 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

### *Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor*

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member Firm of Kreston International

  
Dr. Ali Yürüdü  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

I. AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. NAKİT DEĞERLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / (ZARARA) YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
<b>III. BANKALAR</b>	4	120,989	-	120,989	18,522	-	18,522
<b>IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR</b>		-	-	-	-	-	-
<b>V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>VI. FAKTORİNG ALACAKLARI</b>	5	36,701,638	-	36,701,638	66,663,426	-	66,663,426
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		25,648,940	-	25,648,940	59,183,266	-	59,183,266
6.1.1 Yurt İçi		26,764,002	-	26,764,002	61,333,876	-	61,333,876
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(1,115,062)	-	(1,115,062)	(2,150,610)	-	(2,150,610)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		11,052,698	-	11,052,698	7,480,160	-	7,480,160
6.2.1 Yurt İçi		11,052,698	-	11,052,698	7,480,160	-	7,480,160
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
<b>VII. FİNANSMAN KREDİLERİ</b>		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
<b>VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ</b>		-	-	-	-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
8.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
<b>IX. DİĞER ALACAKLAR</b>	12	97,397	-	97,397	259,987	-	259,987
<b>X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR</b>	6	1,775,588	-	1,775,588	5,144,396	-	5,144,396
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		9,480,496	-	9,480,496	8,248,299	-	8,248,299
10.1 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.1 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.2 Özel Karşılıklar (-)		(7,704,908)	-	(7,704,908)	(3,103,903)	-	(3,103,903)
<b>XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR</b>		-	-	-	-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
<b>XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XIV. İŞTİRAKLER (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	7	253,029	-	253,029	264,382	-	264,382
<b>XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	8	189,010	-	189,010	28,284	-	28,284
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		189,010	-	189,010	28,284	-	28,284
<b>XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER</b>	11	334,556	-	334,556	59,841	-	59,841
<b>IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>		-	-	-	140,234	-	140,234
<b>XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>	9	933,670	-	933,670	606,972	-	606,972
<b>XXI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
21.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
21.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XXII. DİĞER AKTİFLER</b>	10	32,190	-	32,190	148,340	-	148,340
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		40,438,067	-	40,438,067	73,334,384	-	73,334,384

İlişikteki açıklamla ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

I. PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>							
<b>II. ALINAN KREDİLER</b>	13	9,671,149	-	9,671,149	-	-	9,671,149
<b>III. FAKTORİNG BORÇLARI</b>	5	5,367,143	-	5,367,143	53,387,847	1,999,876	55,387,723
<b>IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>					122,510	-	122,510
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
<b>V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>	14	10,199,679	-	10,199,679	-	-	10,199,679
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		10,199,679	-	10,199,679	-	-	10,199,679
<b>VI. DİĞER BORÇLAR</b>	12	214,862	-	214,862	111,021	-	111,021
<b>VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>							
<b>VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>							
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
<b>IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	15	171,281	-	171,281	200,019	-	200,019
<b>X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	17	71,161	-	71,161	129,407	-	129,407
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		71,161	-	71,161	129,407	-	129,407
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
<b>XI. ERTELENMİŞ GELİRLER</b>	16	139,462	-	139,462	197,834	-	197,834
<b>XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU</b>							
<b>XIII. ERTELENMİŞ VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ</b>							
<b>XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>							
<b>XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>							
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>							
<b>XVI. ÖZKAYNAKLAR</b>		14,603,330	-	14,603,330	17,185,870	-	17,185,870
16.1 Ödenmiş Sermaye	18.1	20,000,000	-	20,000,000	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 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	18.2	(6,776)	-	(6,776)	(2,974)	-	(2,974)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.4 Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri	18.3	287,373	-	287,373	285,754	-	285,754
16.5.1 Yasal Yedekler		287,373	-	287,373	285,754	-	285,754
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar	19	(5,677,267)	-	(5,677,267)	6,903,090	-	6,903,090
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	18.5	-	-	-	6,870,710	-	6,870,710
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı	19	(5,677,267)	-	(5,677,267)	32,380	-	32,380
<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>40,438,067</b>	<b>-</b>	<b>40,438,067</b>	<b>71,334,508</b>	<b>1,999,876</b>	<b>73,334,384</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA NAZIM HESAP KALEMLERİ  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
<b>I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>							
<b>II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		3,169,493	-	3,169,493	14,986,376	-	14,986,376
<b>III. ALINAN TEMİNATLAR</b>	26	720,264,950	1,317,615	721,582,565	17,148,870	-	17,148,870
<b>IV. VERİLEN TEMİNATLAR</b>	26	64,447	-	64,447	454,395	-	454,395
<b>V. TAAHHÜTLER</b>							
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
<b>VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>							
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
<b>VII. EMANET KIYMETLER</b>	26	48,471,327	598,365	49,069,692	76,741,975	4,085,969	80,827,944
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>771,970,217</b>	<b>1,915,980</b>	<b>773,886,197</b>	<b>109,331,616</b>	<b>4,085,969</b>	<b>113,417,585</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş Cari Dönem 01 Ocak - 31 Aralık 2015	Geçmiş Önceki Dönem 01 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	20	6,855,750	15,106,412
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		6,855,750	15,106,412
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		6,327,684	14,160,237
1.1.1 İskontolu		5,101,004	13,709,938
1.1.2 Diğer		1,226,680	450,299
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		528,066	946,175
1.2.1 İskontolu		497,340	911,902
1.2.2 Diğer		30,726	34,273
<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	21	(2,951,968)	(6,225,511)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(2,594,484)	(6,154,757)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(199,679)	-
2.5 Diğer Faiz Giderleri		(49,749)	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(108,056)	(70,754)
<b>III. BRÜT KAR / (ZARAR) (I+II)</b>		<b>3,903,782</b>	<b>8,880,901</b>
<b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	22	(5,552,212)	(6,792,844)
4.1 Personel Giderleri		(3,587,723)	(4,299,288)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		-	(24,818)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(1,964,489)	(2,468,738)
4.5 Diğer		-	-
<b>V. BRÜT FAALİYET KAR / (ZARARI) (III+IV)</b>		<b>(1,648,430)</b>	<b>2,088,057</b>
<b>VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	24	<b>768,931</b>	<b>917,109</b>
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		37,354	400
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
6.5.2 Diğer		-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		323,575	233,434
6.7 Diğer		408,002	683,275
<b>VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	23	(4,760,297)	(2,734,307)
<b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	25	(363,218)	(213,798)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
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 Durudurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3 Serefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(272,898)	(213,798)
8.5 Diğer		(90,320)	-
<b>IX. NET FAALİYET K/Z (I+II+III+...+VIII)</b>		<b>(6,003,014)</b>	<b>57,061</b>
<b>X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-
<b>XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)</b>		<b>(6,003,014)</b>	<b>57,061</b>
<b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	9	<b>325,747</b>	<b>(24,681)</b>
13.1 Cari Vergi Karşılığı		-	(254,355)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		325,747	229,674
<b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII+XIII)</b>	19	<b>(5,677,267)</b>	<b>32,380</b>
<b>XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
<b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
<b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)</b>		-	-
<b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)</b>		-	-
<b>XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)</b>	19	<b>(5,677,267)</b>	<b>32,380</b>
Hisse Başına Kâr / Zarar	19	<b>(0,5155)</b>	<b>0,0032</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden
		Cari dönem	Geçmiş Önceki dönem
		01 Ocak - 31 Aralık 2015	01 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>I. DÖNEM KAR / (ZARARI)</b>		(5,677,267)	32,380
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		(3,802)	(733)
<b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		(3,802)	(733)
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artış / (Azalışları)		-	-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artış / (Azalışları)		-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	17	(4,753)	(916)
2.1.4 Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri / (Geliri)		-	-
2.1.5.1 Ertelemiş Vergi Gideri / (Geliri)	9	951	183
<b>2.2 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve / veya Sınıflandırma Gelir / (Giderleri)		-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Giderleri		-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım riskinden Korunma Gelir / (Giderleri)		-	-
2.2.5 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri / (Geliri)		-	-
2.2.6.2 Ertelemiş Vergi Gideri / (Geliri)		-	-
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR ( I+II)</b>		<b>(5,681,069)</b>	<b>31,647</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Giderler)							
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Kar veya (Zarar)	Geçmiş Dönem Kâr / (Zararı)	Dönem Net Kâr / (Zararı)	Toplam Özkaynak
<b>ÖNCEKİ DÖNEM (01.01.-31.12.2014)</b> (Bağımsız Denetimden Geçmiş)													
<b>I. Dönem Başı Bakiyesi</b>	10,000,000	-	-	-	-	(2,241)	215,863	215,863	-	6,940,601	5,542,781	1,397,820	17,154,223
<b>II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III. Yeni Bakiye (I+II)</b>	10,000,000	-	-	-	-	(2,241)	215,863	215,863	-	6,940,601	5,542,781	1,397,820	17,154,223
<b>IV. Toplam Kapsamlı Gelir</b>	-	-	-	-	-	(733)	-	-	-	-	-	-	(733)
<b>V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IX. Sermaye Benzeri Krediler</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış</b>	-	-	-	-	-	-	69,891	69,891	-	(69,891)	(69,891)	-	-
<b>XI. Dönem Net Kârı veya Zararı</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,380	-	32,380	32,380
<b>XII. Kâr Dağıtımı</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,397,820	(1,397,820)	-
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2014)</b>	10,000,000	-	-	-	-	(2,974)	285,754	285,754	-	6,903,090	6,870,710	32,380	17,185,870
<b>CARİ DÖNEM (01.01 - 31.12.2015)</b> (Bağımsız Denetimden Geçmiş)													
<b>I. Dönem Başı Bakiyesi</b>	10,000,000	-	-	-	-	(2,974)	285,754	285,754	-	6,903,090	6,870,710	32,380	17,185,870
<b>II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III. Yeni Bakiye (I+II)</b>	10,000,000	-	-	-	-	(2,974)	285,754	285,754	-	6,903,090	6,870,710	32,380	17,185,870
<b>IV. Toplam Kapsamlı Gelir</b>	-	-	-	-	-	(3,802)	-	-	-	-	-	-	(3,802)
<b>V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı</b>	3,098,529	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,098,529
<b>VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı</b>	6,901,471	-	-	-	-	-	1,619	1,619	-	(6,903,090)	(6,903,090)	-	-
<b>VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IX. Sermaye Benzeri Krediler</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XI. Dönem Net Kârı veya Zararı</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,677,267)	-	(5,677,267)	(5,677,267)
<b>XII. Kâr Dağıtımı</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,380	(32,380)	-
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,380	(32,380)	-
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2015)</b>	20,000,000	-	-	-	-	(6,776)	287,373	287,373	-	(5,677,267)	-	(5,677,267)	14,603,330

Hişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden
		Cari dönem	Geçmiş Önceki dönem
		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>		<b>(3,023,636)</b>	<b>2,569,955</b>
1.1.1 Alınan Faizler / Kiralama Gelirleri	20	6,327,684	14,160,237
1.1.2 Ödenen Faizler / Kiralama Giderleri	21	(2,951,968)	-
1.1.3 Kiralama Giderleri	22	-	-
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar	21	528,066	946,175
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	790,402
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6 - 25	159,292	-
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	23	(3,587,723)	(4,299,288)
1.1.9 Ödenen Vergiler	9	-	(302,330)
1.1.10 Diğer		(3,498,987)	(8,725,241)
<b>1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>		<b>3,353,805</b>	<b>(13,974,489)</b>
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net Artış (Azalış)	5 - 76	33,330,596	(13,664,902)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net Artış (Azalış)	10 - 12	278,740	(326,822)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	5	5,244,633	(21,637)
1.2.4 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5 Alınan Kredilerdeki Net Artış	13 - 14	(35,516,895)	-
1.2.6 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.7 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	10-13-16-17	16,731	38,872
<b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>330,169</b>	<b>(11,404,534)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
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	7 - 8	(390,788)	(79,629)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	7 - 8	163,086	-
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		-	-
<b>II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>(227,702)</b>	<b>(79,629)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	11,446,305
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
<b>III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>		<b>-</b>	<b>11,446,305</b>
<b>IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>		<b>102,467</b>	<b>(37,858)</b>
<b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>		<b>18,522</b>	<b>56,380</b>
<b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>		<b>120,989</b>	<b>18,522</b>

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA KAR DAĞITIM TABLOLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	Cari dönem 31 Aralık 2015	Önceki Dönem 31 Aralık 2014
<b>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)</b>		
1.1 DÖNEM KÂRI	(6,003,014)	57,061
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	325,747	(24,681)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	(254,355)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	325,747	229,674
<b>A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>	<b>(5,677,267)</b>	<b>32,380</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)**	-	-
<b>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]</b>	<b>(5,677,267)</b>	<b>32,380</b>
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	-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		
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 (-)	-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KÂR</b>		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	(0.2839)	0.0032
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	(0.0028)	0.0000
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-

(\*) Rapor tarihi itibarıyla Genel Kurul yapılmamıştır.

(\*\*) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 325,747 TL ertelenmiş vergi geliri dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

**NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Arena Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi ("Şirket") 28 Mayıs 2009 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket, faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK")'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 27’dir (01 Ocak - 31 Aralık 2014: 52). Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı ise 25’tir.

Şirket, bütün faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) sürdürmektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı Not 18.1’de sunulmuştur.

Şirket’in rapor tarihi itibarıyla kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir;

Eski Büyükdere Caddesi, İz Plaza Giz,  
No: 9 Kat: 11 Maslak, İstanbul

**NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 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 tarihli ve sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ", Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükünlülükler dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

**Para Birimi**

Şirket’in fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı olarak TL’dir.

**Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, 29 Şubat 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi’nin ve/veya bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

**Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

Şirket, KGK tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

TMS 19-Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

**TMS/TFRS'lerdeki Yıllık İyileştirmeler**

KGK, Eylül 2014'te '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayımlanmıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010-2012 Dönemi

*TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler*

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır.

*TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir.

*TFRS 8 Faaliyet Bölümleri*

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir:

- i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır.
- ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır.

*TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 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, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

*TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları*

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

*TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Değişiklik ile;

- i) Sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve
- ii) Bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur.

*TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereksinimleri*

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır.

*TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Değişiklik, işlemin varlık edinimi ya da işletme birleşmesi olarak değerlendirilmesi konusunda TFRS 3 ve TMS 40'ın karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur.

**Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler**

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

*TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama*

Aralık 2012'de ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a 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.

*TMS 16 ve TMS 38 – Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)*

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

*TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)*

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri’nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS’de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS’lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS’lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

*TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27’de Değişiklik)*

Nisan 2015’te KGGK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27’de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

i) Maliyet değeriyle

ii) TFRS 9’a göre veya

iii) TMS 28’de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır.

*TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları (Değişiklikler)*

Şubat 2015’de, TFRS 10 ve TMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

*TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28’de Değişiklik)*

Şubat 2015’de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28’de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

*TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1’de Değişiklik)*

Şubat 2015’de, TMS 1’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

Yıllık İyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015’de “TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi”ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

i) TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir.

ii) TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir.

iii) TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir.

iv) TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

**Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (“UMSK”) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS’deki değişiklikler UMSK tarafından yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır veya yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

*UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

Karar Gerekçeleri’nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

*UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat*

UMSK Mayıs 2014’de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15’in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017’ydi, ancak Eylül 2015 de UMSK geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15’e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

*UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)*

UMSK, Temmuz 2014’te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüğe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden ‘kendi kredi riski’ ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir.

*UFRS 16 Kiralama İşlemleri*

UMSK Ocak 2016’da UFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayırımı ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat” standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir.

*UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)*

UMSK Ocak 2016’da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir.

*UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)*

UMSK Ocak 2016’da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip, geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

### **Netleştirme / Mahsup**

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

### **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

### **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

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

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosunda aşağıdaki sınıflamalar yapılmış olup, bu sınıflamaların dönem karı/zararına etkisi bulunmamaktadır.

- 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosunda, "Diğer aktifler" hesap grubunda gösterilen 230,169 TL tutarındaki "Faktoring işlemleri BSMV alacakları" ile 27,488 TL tutarındaki "Diğer alacaklar" finansal durum tablosunda "Diğer alacaklar" hesabı içerisinde sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosunda, "Faktoring alacakları" hesap grubunda gösterilen 197,834 TL tutarındaki "Kazanılmamış komisyon gelirleri" finansal durum tablosunda "Ertelenmiş gelirler" hesabı içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda herhangi bir sınıflama yapılmamıştır.

### **2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafla belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde ayrı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

### **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

İlişikteki finansal tabloların ilgili kanun ve yönetmeliklere göre uyumlu bir şekilde hazırlanması, Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibariyle kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar yukarıda sunulan 'Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi' başlığı adı altında açıklanmıştır.

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:

- Faktoring alacakları – Not 5
- Takipteki alacaklar – Not 6
- Maddi duran varlıklar – Not 7
- Maddi olmayan duran varlıklar – Not 8
- Vergi varlık ve yükümlülükleri – Not 9
- Borç ve gider karşılıkları – Not 17
- Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri – Not 28

### **2.c Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **Nakit Değerler**

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir. Nakit değerler, elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

#### **Finansal Varlıklar**

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde kayıtlara gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkili harcamalar düşüldükten sonra alınır. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan ticari işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

#### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Şirket'in finansal varlığı elde etmesinin başlıca amacının yakın bir tarihte varlığı elden çıkarma olması, finansal varlığın Şirket'in hep birlikte yönettiği tanımlanmış bir finansal araç portföyünün bir parçasını oluşturması ve finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmeyen tüm türev ürünlerinde olduğu gibi finansal varlığın kısa vadede oluşan karının realite edilecek olması durumunda söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar/zararda muhasebeleştirilir. Kar / zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve/veya temettü tutarını da kapsar.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

*Etkin faiz yöntemi*

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

Vadesine kadar elde tutulacak ve satılmaya hazır borçlanma araçları ve kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemine göre hesaplanmaktadır.

*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.

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan 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 kar veya zarar tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak kar veya zarar tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde kar veya zarar 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 kar veya zarar tablosunda iptal edilebilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüler, Şirket ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman kar / zarar içinde muhasebeleştirilir.

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayiç 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 özkaynak altında muhasebeleştirilir.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde 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 ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü direk varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Faktoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir. Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

**Finansal Yükümlülükler ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler**

Finansal borçlar ve ihraç edilen menkul kıymetler, finansal tablolara ilk olarak alım sırasında oluşan masrafları da içeren gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılır ve daha sonra etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden kaydedilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kar veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

**Ticari ve Diğer Yükümlülükler**

Ticari ve diğer borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilir. Şirket yöneticileri, ticari ve diğer borçların defter değerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

### **Factoring Alacakları ve Şüpheli Alacak Karşılığı**

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun nakdi ve gayrinakdi teminat değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskontolu factoring alacakları dışındaki alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Şirket yönetimi iskontolu factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

Tahsili ileride şüpheli olabilecek factoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut factoring 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 mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket'in, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket karşılıkları bu yönetmelik kapsamında en az asgari hükümleri yerine getirecek şekilde ayırmaktadır.

Bunun yanında Şirket, Anapara veya faiz ödemelerinin tahsilindeki gecikme yukarıda belirtilen süreleri geçmemiş olsa veya bunların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, Şirket, alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri ve ilgili Türkiye Muhasebe Standardında belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dâhil etmeksizin, belirleyecekleri oranlarda karşılık ayırabilmektedir.

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

### **Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortisman tabi tutulmaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Faydalı ömür</u>
Mobilya ve demirbaşlar	4 - 5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler	Kira süresince

Bakım ve onarım giderleri, oluştuğu dönemin kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilirler. Başlıca yenilemeler ile ilgili maliyetler ise maddi duran varlığın gelecekte, yenilemeden önceki durumundan daha iyi bir performans ile ekonomik yarar sağlaması beklenen durumlarda o varlığın maliyetine eklenirler. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ilgili varlığın ekonomik ömürleri çerçevesinde amortisman tabi tutulurlar. Şirket, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamında değiştirilen parçaların taşınan değerlerini diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortisman tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın finansal durum tablosundan çıkarır.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar "diğer faaliyet gelirleri" ve "diğer faaliyet giderleri" hesaplarına dahil edilirler.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve haklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri 5 yıldır.

### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları ve makul değerleri ile gösterilen finansal varlıkları dışında kalan her varlık için her bir finansal durum tablosu tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları ilgili dönem içerisinde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

### **Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi**

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve dipnot açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerde gerçeğe uygun değer belirlenmesini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değerler değerlendirme ve/veya açıklama amacıyla aşağıdaki yöntemlerle belirlenmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülüğe ilişkin dipnotlarda ilave bilgi olarak sunulmuştur. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;  
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;  
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

### **Borçlanma Maliyetleri**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar özellikli varlıklar olarak adlandırılırlar ve özellikli varlıkların, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar özellikli varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap döneminde, maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiş borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

### **Kur Değişiminin Etkileri**

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler ve ilgili alım ve satım taahhütleri kur riski doğurmaktadır. Türk Lirası'nın yabancı döviz cinsleri karşısındaki değer kaybı veya kazancından kaynaklanan kur riski Şirket'in döviz pozisyonunun üst yönetim tarafından izlenmesi ve onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

### **Vergilendirme**

İlişikteki finansal tablolarda vergi gideri, dönem cari dönem vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır.

#### Cari dönem vergi karşılığı

Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar gelir vergisine ilişkin yükümlülükler için finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

#### Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların finansal durum tablosu yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. 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 yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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 Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

**Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her finansal durum tablosu döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından finansal durum tablosu dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi kesine yakın gözükün ve güvenilir bir şekilde ölçülebilen gelir ve karlar finansal tablolara yansıtılmaktadır.

**Kiralama İşlemleri**

***Şirket- Kiracı olarak***

Faaliyet Kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

**Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

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

**İlişkili Taraflar**

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır,

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla,

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

(ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya

(iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket’in bir iştiraki olması,

(c) Tarafın, Şirket’in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,

(d) Tarafın, Şirket’in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)’de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Şirket, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 3).

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

**Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar**

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Dönem sonlarında kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
USD	2.9076	2.3189
EURO	3.1776	2.8207

---

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

*Kıdem Tazminatı*

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, azami 3,828 TL (31 Aralık 2014: 3,438 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını, Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal durum tablosu tarihinde etkin faiz ve enflasyon oranları sonucunda ortaya çıkan iskonto oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Reeskont oranı	%14.54	%8.00
Enflasyon oranı	%8.10	%5.00
Reel iskonto oranları	%5.96	%2.86
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%86.78	%91.34

---

*Sosyal Sigortalar Primleri*

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk esasına göre ilgili dönemlere personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

**Ödenmiş Sermaye**

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

**Finansal Durum Tablosu (Bilanço) Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

Şirket, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

**Pay Başına Kazanç / (Zarar)**

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç / (zarar), net dönem karı / (zararının) ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

**Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi**

*Hasılat*

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Factoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, finansal varlığın anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

*Diğer faaliyet gelir ve giderleri*

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelire ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Diğer giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

*Finansman gelir ve giderleri*

Finansman gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**Nakit Akış Tablosu**

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	37,500	-
Bankalar (Not 4)	83,489	18,522
	120,989	18,522

**NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:**

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
<b>İlişkili Taraflara Borçlar</b>				
Hitay Yatırım Holding (*)	-	-	42,337	-
Teknoser (*)	-	-	10,964	-
Dorinsight (*)	-	-	152	-
	-	-	53,453	-

**ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:**

**a) İlişkili taraflardan elde edilen vadeli mevduat gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Tera Menkul	13,850	-
	13,850	-

**b) İlişkili taraflara ödenen tahvil giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Tera Menkul	25,200	-
	25,200	-

**c) İlişkili taraflara ödenen diğer komisyon giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Tera Menkul	976	-
	976	-

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

d) İlişkili taraflara ödenen kira giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Tera Menkul	61,822	-
	61,822	-

e) İlişkili taraflara ödenen danışmanlık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Hitay Yatırım Holding (*)	-	209,002
	-	209,002

f) İlişkili taraflara ödenen genel işletme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Hitay Yatırım Holding (*)	-	24,366
Teknoser (*)	-	160,608
	-	184,974

g) İlişkili taraflara ödenen araç giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Teknoser (*)	-	40,310
Nadir Gayrimenkul (*)	-	6,676
	-	46,986

h) İlişkili taraflara ödenen bilgi işlem giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Teknoser (*)	-	22,473
Dorinsight (*)	-	1,509
	-	23,982

(\*) Şirket'in 2015 yılı içerisinde, ortaklık yapısında meydana gelen değişiklik sebebiyle ilgili şirketler ilişkili taraf kapsamı dışına alınmıştır.

**Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı**

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 587,261 TL'dir (31 Aralık 2014: 507,772 TL).

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 4 – BANKALAR**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle bankaların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	83,489	-	18,522	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	37,500	-	-	-
	120,989	-	18,522	-

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in banka mevduatları 3 aydan kısa süreli vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmakta olup ilgili mevduatlar üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

**NOT 5 – FAKTORİNG ALACAK VE BORÇLARI**

**Factoring Alacakları**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi factoring alacakları	26,764,002	-	61,333,876	-
Diğer factoring alacakları (*)	9,775,703	-	7,410,333	-
Factoring faiz gelir tahakkukları	1,276,995	-	69,827	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	(1,115,062)	-	(2,150,610)	-
	36,701,638	-	66,663,426	-

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle TL cinsinden olan factoring alacaklarına uygulanan ortalama faiz oranı %23.58'dir (31 Aralık 2014: %20.59).

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle TL cinsinden olan factoring alacaklarının tamamı gayri kabili rüçudur.

(\*) Şirket yönetiminin 29 Şubat 2016 tarihli yazılı beyanına göre; Şirket yönetimi, "Diğer Factoring Alacakları" hesabında takip edilen ve protokol ile vade takibi yapılan 8,444,162 TL tutarındaki alacağının 2016 yılı içerisinde tahsil edileceğini, ilgili tutarın tahsilatının yapılamaması durumunda ise ilgili alacağın, Şirket kayıtlarında gider yazılmaksızın, Şirket ortaklarınca karşılanacağını taahhüt etmektedir.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle faktoring alacaklarının sektörel bazda dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015	31.12.2014
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	20.68%	4.40%
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	20.16%	12.40%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	11.78%	4.00%
Toptan ve Perakende Ticaret Motorlu Araç Servis Hizmetleri	9.71%	2.80%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	7.32%	5.10%
İnşaat	7.14%	24.10%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	5.55%	3.40%
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	4.43%	0.80%
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	4.09%	10.00%
Kağıt Hammaddesi ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	2.26%	3.90%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	2.11%	0.80%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	1.43%	2.20%
Makine ve Techizat Sanayi	1.33%	4.20%
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi	0.78%	3.10%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	0.57%	2.30%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	0.35%	6.90%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	0.23%	1.70%
Deri ve Deri Ürünleri Sanayi	0.08%	1.10%
Otel ve Restoranlar (Turizm)	0.00%	3.60%
Nükleer Yakıt, Petrol Ürünleri, Kömür Ürünleri Sanayi	0.00%	1.80%
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	0.00%	1.30%
Emlak Komisyon, Kiralama ve İşletmecilik Faaliyetleri	0.00%	0.10%
	100%	100%

### Faktoring Borçları

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring şirketlerine borçlar (*)	5,367,143	-	-	-
Faktoring müşterilerine borçlar (**)	-	-	122,510	-
	5,367,143	-	122,510	-

(\*) Faktoring şirketlerine borçlar, müşterilerden temlik alınan faturaların başka faktoring şirketlerine temlik edilmesinden kaynaklanmaktadır. Temlik edilen faturanın ödenmemesi halinde temlik yapan faktoring şirketinin sorumluluğu devam etmektedir.

(\*\*) Faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 6 – TAKİPTEKİ ALACAKLAR**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle takipteki alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	9,480,496	-	8,248,299	-
Özel karşılıklar	(7,704,908)	-	(3,103,903)	-
	1,775,588	-	5,144,396	-

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılan karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılan karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	-	-	1,855,759	-
Vadesi 3-6 ay geçen	79,254	15,851	1,728,786	330,253
Vadesi 6-12 ay geçen	1,998,018	999,009	3,535,543	2,129,189
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	7,403,224	6,690,048	1,128,211	644,461
	9,480,496	7,704,908	8,248,299	3,103,903

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle özel karşılıklar hesabının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Dönem başı tutar	3,103,903	3,762,060
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 23)	4,760,297	2,734,307
Dönem içerisindeki tahsilatlar (Not 24)	(159,292)	(126,707)
Varlık yönetim şirketine satış (*)	-	(3,265,757)
Dönem sonu tutar	7,704,908	3,103,903

(\*) Şirket, 29 Aralık 2014 tarihinde imzalanan protokolle önceki dönem karşılık ayırmış olduğu 3,265,757 TL tutarındaki takipteki faktoring alacaklarını Final Varlık Yönetim A.Ş.'ye 78 TL bedelle temlik etmiştir. Temlik edilen bu alacaklardan ileriki dönemlerde yapılacak olası tahsilattan Şirket %30 oranında geri ödeme alacaktır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 7 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31 Aralık 2013			31 Aralık 2014			31 Aralık 2015
		Giriş	Çıkış		Giriş	Çıkış	
Tesis, makine ve cihazlar	203,793	40,442	-	244,235	52,322	(110,894)	185,663
Taşıtlar	37,498	-	-	37,498	-	-	37,498
Demirbaşlar	80,362	9,505	-	89,867	39,030	(68,679)	60,218
Özel Maliyetler	165,288	12,045	-	177,333	116,479	(112,528)	181,284
<b>Toplam</b>	<b>486,941</b>	<b>61,992</b>	<b>-</b>	<b>548,933</b>	<b>207,831</b>	<b>(292,101)</b>	<b>464,663</b>
<b>Birikmiş Amortisman (-)</b>							
Tesis, makine ve cihazlar	86,422	51,279	-	137,701	33,817	(55,132)	116,386
Taşıtlar	1,249	7,499	-	8,748	7,501	-	16,249
Demirbaşlar	26,713	15,844	-	42,557	4,244	(28,264)	18,537
Özel Maliyetler	66,697	28,848	-	95,545	10,536	(45,619)	60,462
<b>Toplam</b>	<b>181,081</b>	<b>103,470</b>	<b>-</b>	<b>284,551</b>	<b>56,098</b>	<b>(129,015)</b>	<b>211,634</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>305,860</b>			<b>264,382</b>			<b>253,029</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 230,387 TL'dir (31 Aralık 2014: 256,698 TL).

**NOT 8 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31 Aralık 2013		31 Aralık 2014		31 Aralık 2015
		Giriş		Giriş	
Haklar	271,841	17,637	289,478	182,957	472,435
Diğer maddi duran varlıklar	3,116	-	3,116	-	3,116
<b>Toplam</b>	<b>274,957</b>	<b>17,637</b>	<b>292,594</b>	<b>182,957</b>	<b>475,551</b>
<b>Birikmiş Amortisman (-)</b>					
Haklar	211,277	49,917	261,194	22,231	283,425
Diğer maddi duran varlıklar	2,856	260	3,116	-	3,116
<b>Toplam</b>	<b>214,133</b>	<b>50,177</b>	<b>264,310</b>	<b>22,231</b>	<b>286,541</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>60,824</b>		<b>28,284</b>		<b>189,010</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in işletme içi yaratılan maddi ve maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 9 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2014: %20). Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'ncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmuştur. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler, OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir. Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdür. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Dönem vergi gideri	-	(254,355)
Ertelenmiş vergi gelir /gideri	325,747	229,674
	<b>325,747</b>	<b>(24,681)</b>

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir;

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Dönem başı açılış bakiyesi	(606,972)	(377,115)
Özkaynakta muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(951)	(183)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	933,670	606,972
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	<b>325,747</b>	<b>229,674</b>

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir ve rapor tarihi itibarıyla ilerleyen dönemlerde bu oranın değişeceğine dair bir gösterge ya da beklenti bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden finansal durum tablosu metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)
<u>Ertelenen vergi varlıkları:</u>				
Kazanılmamış faiz gelirleri	1,115,062	223,013	2,150,610	430,122
Kazanılmamış komisyon gelirleri	139,462	27,892	197,894	39,567
İndirilebilir mali zarar	3,439,023	687,805	-	-
Takipteki alacak karşılıkları	-	-	609,172	121,833
Kıdem tazminatı karşılığı	45,172	9,034	50,699	10,140
İzin karşılığı	25,989	5,198	78,708	15,742
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>		<b>952,942</b>		<b>617,404</b>
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlık üzerindeki geçici farklar	(96,361)	(19,272)	(52,160)	(10,432)
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>		<b>(19,272)</b>		<b>(10,432)</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</b>		<b>933,670</b>		<b>606,972</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un ertelenmiş vergi hesaplamasında kullandığı indirilebilir mali zararların oluştuğu ve bu zararların kullanılacakları en son dönemleri aşağıdaki gibidir;

Mali zararın en son kullanılabilir olduğu dönem	Mali zararın oluştuğu dönem	Devreden Mali Zarar
2020	2015	3,439,023
<b>Toplam</b>		<b>3,439,023</b>

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 10 – DİĞER AKTİFLER**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Diğer aktifler	32,190	-	148,340	-
	32,190	-	148,340	-

**NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
İş avansları	300	-	50,541	-
Peşin ödenmiş giderler	334,256	-	9,300	-
	334,556	-	59,841	-

**NOT 12 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**Diğer Alacaklar**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Verilen depozito ve teminatlar	11,305	-	2,330	-
Factoring işlemleri BSMV alacakları	80,129	-	230,169	-
Peşin ödenen vergiler	5,963	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	27,488	-
	97,397	-	259,987	-

**Diğer Borçlar**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	214,862	-	45,961	-
İlişkili taraflara borçlar	-	-	53,453	-
Personele borçlar	-	-	11,607	-
	214,862	-	111,021	-

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 13 – ALINAN KREDİLER**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	9,671,149	-	53,387,847	1,999,876
	9,671,149	-	53,387,847	1,999,876

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle alınan kredilere ait ilave bilgiler aşağıdaki gibidir;

	TL karşılığı			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%) (*)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	9,671,149	13.75-14.90	9,671,149	-
			9,671,149	-

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle alınan kredilere ait ilave bilgiler aşağıdaki gibidir;

	TL karşılığı			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%) (*)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	53,387,847	%9.15 - %10.75	53,387,847	-
ABD Doları	1,999,876	%4.60	1,999,876	-
			55,387,723	-

(\*) İlgili faiz oranları, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle açık kredilere ait faiz oranlarını ifade etmektedir.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, Şirket, kredilerine teminat olması amacıyla bankalara 11,130,863 TL tutarında çek ve senet vermiştir.

Banka kredileri için Şirket'in ortaklarından Emre Tezmen, Oğuz Tezmen ve Taner Eray'ın şahsi kefaletleri bulunmaktadır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 14 – İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Tahviller	10,199,679	-	-	-
	10,199,679	-	-	-

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle ihraç edilen tahvile ilişkin ilave bilgiler aşağıdaki gibidir;

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Tutar	İtfa Tarihi
TRSARENK1713	13.11.2015	10,199,679	10.11.2017
Toplam		10,199,679	

**NOT 15 – ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek BSMV	56,703	-	66,348	-
Ödenecek gelir vergisi	62,736	-	64,644	-
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	49,051	-	66,939	-
Ödenecek KDV	135	-	20	-
Ödenecek damga vergisi	2,656	-	2,068	-
	171,281	-	200,019	-

**NOT 16 – ERTELENMİŞ GELİRLER**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Kazanılmamış komisyon gelirleri	139,462	-	197,834	-
	139,462	-	197,834	-

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 17 –BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
<i>Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı</i>				
Kıdem tazminatı karşılığı	45,172	-	50,699	-
Kullanılmamış izin karşılığı	25,989	-	78,708	-
	71,161	-	129,407	-

**Kıdem tazminatı karşılığı**

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle ayrılan karşılık, her hizmet yılı için maksimum 3,828 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2014: 3,438 TL). Şirket, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarına, yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Dönembaşı bakiyesi	50,699	24,965
Faiz maliyeti	1,449	1,321
Hizmet maliyeti	147,874	110,044
Dönemiçi ödenen	(159,603)	(86,547)
Aktüeryal fark	4,753	916
Dönemsonu bakiyesi	45,172	50,699

**Kullanılmamış izin karşılığı**

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle Şirket, çalışanlarının hak etmiş olduğu fakat finansal durum tablosu tarihi itibariyle henüz kullanmamış olduğu yıllık izinler için ilişikteki finansal tablolarda karşılık ayırmıştır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 18 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

**18.1 Ödenmiş Sermaye**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi her biri 1 TL değerinde olan 20,000,000 adet imtiyazsız hisseden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Oğuz Tezmen	%37.00	7,400,000	-	-
Emre Tezmen	%37.00	7,400,000	-	-
Gül Ayşe Çolak	%9.99	1,998,000	-	-
Taner Eray	%9.99	1,998,000	-	-
Süleyman Yıldırım	%6.02	1,204,000	-	-
Mehmet Emin Hitay	-	-	%89.96	8,996,000
Hitay Yatırım Holding	-	-	%10.00	1,000,000
Hatice Çiğdem Hitay	-	-	%0.01	1,000
Fatma Nilüfer Tünaydın	-	-	%0.01	1,000
Eyüp Oğuzhan Hitay	-	-	%0.01	1,000
Kerim Hitay	-	-	%0.01	1,000
<b>Toplam</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,000,000</b>

Şirket'in ortaklık yapısındaki değişiklik, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak 02 Ekim 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

**18.2 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

Şirket, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarına, detayı Not 17'de anlatılan esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosunda gösterilmektedir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilgili hesabın bakiyesi (6,776) TL'dir (31 Aralık 2014: (2,974) TL)

**18.3 Kar Yedekleri**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 287,373 TL (31 Aralık 2014: 285,754 TL) tutarında olup, 287,373 TL'nin tamamı birinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır.

**18.4 Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)**

Şirket'in, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, geçmiş yıl kar / (zararları) 6,903,090 TL'dir. 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde yapılan sermaye artırımında, 6,901,471 TL tutarındaki geçmiş yıl kar / (zararları) yönetim kurulu kararı ile sermaye hesabına aktarılmıştır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**18.5 Kar Dağıtım**

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

**NOT 19 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Dönem karı / (zararı), net	(5,677,267)	32,380
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	11,013,699	10,000,000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	(0.5155)	0.0032

**NOT 20 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Factoring alacaklarından alınan faizler	6,327,684	14,160,237
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net	528,066	946,175
	6,855,750	15,106,412

**NOT 21 – FİNANSMAN GİDERLERİ**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Kullanılan kredilere ödenen faizler	2,594,484	6,154,757
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	199,679	-
Diğer Faiz Giderleri	49,749	-
Verilen Ücret ve Komisyonlar	108,056	70,754
	2,951,968	6,225,511

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 22 – ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Personel giderleri	3,587,723	4,299,288
Amortisman ve itfa payları	78,329	153,648
Temsil ve ağırlama giderleri	20,421	32,851
Kiralama giderleri	425,336	581,327
Danışmanlık giderleri	835,549	888,104
Araç yakıt ve diğer ulaşım giderleri	153,434	287,176
Vergi, resim ve harçlar	77,782	71,732
Haberleşme giderleri	51,940	102,544
Kırtasiye giderleri	41,569	105,257
Diğer	280,129	270,917
	<b>5,552,212</b>	<b>6,792,844</b>

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içerisinde bulunan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Maaş ve ücretler	3,165,425	4,033,286
Personel yemek giderleri	87,118	124,389
Kıdem ve ihbar tazminatı	335,180	141,613
	<b>3,587,723</b>	<b>4,299,288</b>

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 23 – TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar	4,760,297	2,734,307
	4,760,297	2,734,307

**NOT 24 – DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Kambiyo karları	323,575	233,434
Konusu kalmayan karşılıklar	159,292	126,707
Mahkeme masraf gelirleri	178,762	531,360
Bankalardan alınan faizler	37,354	400
Diğer	69,948	25,208
	768,931	917,109

**NOT 25 – DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Kur farkı zararı	272,898	213,798
Sabit kıymet satış zararları	90,320	-
	363,218	213,798

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 26 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Koşullu Varlıklar**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri senetleri	331,690,661	-	14,556,180	-
Müşteri çekleri	-	-	296,790	-
Müşteri sözleşme kefaletleri	387,114,389	-	-	-
Müşteri tapu ipotekleri	1,459,900	1,317,615	2,295,900	-
	720,264,950	1,317,615	17,148,870	-

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	36,990,201	598,365	76,388,232	4,034,953
Müşteri senetleri	11,481,126	-	353,743	51,016
	48,471,327	598,365	76,741,975	4,085,969

**Koşullu Yükümlülükler**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in vermiş olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015		31.12.2014	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere verilen	64,447	-	454,395	-
	64,447	-	454,395	-

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Araçlar**

**Kredi riski**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, faktoring işlemlerinden oluşan ticari alacaklarından ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek ve müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Şirket'in maksimum kredi riski, Şirket'in finansal araçlarının kayıtlı değerine eşittir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31 Aralık 2015	Ticari alacaklar		Takipteki alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)</b>	-	<b>36,701,638</b>	-	<b>1,775,588</b>	-	<b>97,397</b>	<b>120,989</b>
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	713,175	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	36,473,961	-	-	-	97,397	120,989
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	227,677	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	1,775,588	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	9,480,496	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(7,704,908)	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	713,175	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2014	Ticari alacaklar		Takipteki alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)</b>	-	<b>66,663,426</b>	-	<b>5,144,396</b>	-	<b>259,987</b>	<b>18,522</b>
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	64,786,020	-	-	-	259,987	18,522
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal 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. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**Faiz oranı riski**

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Şirket'in piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Şirket'in değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Şirket'in bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

		31.12.2015	31.12.2014
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
	<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar</i>		
Finansal varlıklar		37,500	-
	<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>	-	-
Finansal yükümlülükler		19,870,828	55,387,723
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir;

	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL (%)
<b>Varlıklar</b>			
Factoring alacakları	-	-	23.58
Ortaklardan alacaklar	-	-	-
Yükümlülükler	-	-	-
Alınan krediler	-	-	14.54
Ortaklara borçlar	-	-	-

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir;

	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL (%)
<b>Varlıklar</b>			
Factoring alacakları	-	-	20.59
Ortaklardan alacaklar	-	-	-
Yükümlülükler	-	-	-
Alınan krediler	3.83	-	10.87
Ortaklara borçlar	-	-	-



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**Likidite riski**

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdaki gibidir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan	3 - 12 Ay	1- 5 Yıl	5 Yıldan
			Kısa (I)	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Banka kredileri	9,671,149	<b>9,671,149</b>	5,705,000	3,966,149	-	-
Factoring borçları	5,367,143	<b>5,367,143</b>	3,665,329	1,701,814	-	-
Tahvil ihracı	10,199,679	<b>13,064,463</b>	383,058	1,149,174	11,532,231	-
	25,279,173	<b>28,102,755</b>	9,753,387	6,817,137	11,532,231	-

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan	3 - 12 Ay	1- 5 Yıl	5 Yıldan
			Kısa (I)	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Diğer borçlar	214,862	<b>214,862</b>	214,862	-	-	-
	214,862	<b>214,862</b>	214,862	-	-	-

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdaki gibidir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yılda uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Banka kredileri	55,387,723	<b>55,387,723</b>	47,832,723	7,555,000	-	-
Factoring borçları	122,510	<b>122,510</b>	122,510	-	-	-
Diğer borçlar	111,021	<b>111,021</b>	111,021	-	-	-
	55,621,254	55,621,254	48,066,254	7,555,000	-	-

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
USD	2.9076	2.3189
EURO	3.1776	2.8207

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu pozisyonuna göre, şirketin yabancı paralı varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 2,754 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**  
**01.01. - 31.12.2014 Dönemi İtibarıyla**

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(2,754)	2,754	(2,754)	2,754
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(2,754)	2,754	(2,754)	2,754
	Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	-	-	-	-
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>(2,754)</b>	<b>2,754</b>	<b>(2,754)</b>	<b>2,754</b>

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	2,021,794	871,876	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	-	-	-	<b>2,021,794</b>	<b>871,876</b>	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	-	-	-	<b>2,021,794</b>	<b>871,876</b>	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	1,994,254	860,000	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	-	-	-	<b>1,994,254</b>	<b>860,000</b>	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	-	-	-	<b>1,994,254</b>	<b>860,000</b>	-
<b>19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	-	-	-	-	-	-
<b>19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (TFRS 7.B23) (9-18+19)</b>	-	-	-	<b>27,540</b>	<b>11,876</b>	-
<b>21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük (UFRS 7.B23) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	-	-	-	<b>27,540</b>	<b>11,876</b>	-

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**Sermaye riski yönetimi**

Sermaye'yi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektedir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Toplam borçlar	25,834,737	56,148,514
Eksi: Hazır değerler	120,989	18,522
Net borç	25,955,726	56,167,036
Toplam öz kaynak	14,603,330	17,185,870
Toplam sermaye	40,559,056	73,352,906
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	64%	77%

**NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

**Finansal Aktifler**

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Factoring alacaklarının makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

**Finansal Pasifler**

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

**Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu**

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Finansal durum tablosunda yer alan Vadeli mevduatlar makul değerleri ile değerlendirilen tek kalemdir. Vadeli mevduatların makul değeri Seviye 2 olarak dikkate alınabilecek değerlendirme yöntemiyle belirlenmiştir. Bunun yanı sıra, açıklama amaçlı olarak, finansal durum tablosunda işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle taşınan alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler makul değerleriyle sunulmuştur. Açıklama amaçlı olarak hazırlanan finansal borç ve ihraç edilen menkul kıymetlerin makul değerleri, gelecekteki kontrat bazlı nakit akışlarının Şirket için uygun olan ve Seviye 2 olarak sınıflandırılan benzer finansal araçlar için olan cari dönem piyasa faiz oranları ile iskonto edilmesi yöntemiyle tahmin edilmiştir. Kısa vadeli olmalarından dolayı, faktoring alacak ve borçların makul değerleri, defter değerlerinden değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle tahmin edilmektedir.

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Vadeli mevduat	-	37,500	-

---

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Vadeli mevduat	-	-	-

---

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönem içerisinde Şirket, ikinci seviye ile birinci seviye arasında ve üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir transfer yapmamıştır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	Krediler ve alacaklar (Nakit ve nakit benzerleri dâhil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
<b><u>Finansal varlıklar</u></b>					
Nakit ve nakit benzerleri	83,489	-	37,500	120,989	4
Factoring alacakları	36,701,638	-	-	36,701,638	5
<b><u>Finansal yükümlülükler</u></b>					
Finansal borçlar	-	9,671,149	-	9,671,149	13
Factoring borçları	-	5,367,143	-	5,367,143	5
İhraç edilen menkul kıymetler	-	10,199,679	-	10,199,679	14

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	Krediler ve alacaklar (Nakit ve nakit benzerleri dâhil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
<b><u>Finansal varlıklar</u></b>					
Nakit ve nakit benzerleri	18,522	-	-	18,522	4
Factoring alacakları	66,663,426	-	-	66,663,426	5
<b><u>Finansal yükümlülükler</u></b>					
Finansal borçlar	-	53,387,847	-	53,387,847	13
Factoring borçları	-	122,510	-	122,510	5

**NOT 29 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Arena Faktoring A.Ş. tarafından 10,000,000 TL nominal değerli 728 gün vadeli tahvil ihracı, 08 Şubat 2016 tarihinde Tera Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle gerçekleştirilmiştir.