

**ARENA FAKTORİNG  
ANONİM ŞİRKETİ'NİN  
01.01.2016 – 31.12.2016  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARI VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU</b>	<b>2-3</b>
<b>31.12.2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>	<b>4-5</b>
<b>31.12.2016 TARİHLİ NAZİM HESAPLAR TABLOSU</b>	<b>6</b>
<b>31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU</b>	<b>7</b>
<b>31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	<b>8</b>
<b>31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b>	<b>9</b>
<b>31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU</b>	<b>10</b>
<b>31.12.2016 KAR DAĞITIM TABLOSU</b>	<b>11</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	<b>12-60</b>

## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU'NA

### 01.01.2016 – 31.12.2016 HESAP DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

#### Giriş

Arena Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar ve zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

#### Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu 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'e 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 hazırlamasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye denetim standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. 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 dâhil, 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 olmadığını değerlendirilmesini de içerir.

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



Adres : İstanbul Vizyon Park C2 Blok No:195-196, Çobançeşme, 34197 Yenibosna, Bahçelievler, İstanbul, Türkiye  
Telefon : +90 212 446 4000 (Pbx) Faks : +90 212 446 3600 (Pbx)  
Web : [www.ubdt.com.tr](http://www.ubdt.com.tr) E-Mail : [info@ubdt.com.tr](mailto:info@ubdt.com.tr)

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"

Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

### *Bağımsız Denetçi Görüşü:*

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Arena Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

### *Diğer Husus*

Şirket'in "Diğer Faktoring Alacakları" hesabında takip ettiği 9.114.524 TL tutarında iskontolu faktoring alacağının tahsili hususunda, Arena Faktoring Anonim Şirketi'nin 2015 yılı sonunda göreve gelen yeni yönetim kurulunun 2016 yılı içerisinde yürüttüğü tahsilat politikası sonucunda 09.12.2016 tarihinde ek protokol yapılmıştır. Bu protokole istinaden tahsilat yapılmış, kalan tutar için ise 2017 yılı tarihli yeni senetler teminat olarak alınmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 29 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetim raporuna olumlu görüş vermiştir.

### *Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Rapor*

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

*Istanbul, 20 Şubat 2017*

### **ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"  
Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

**Hakverdi YARADILMIŞ**  
Sorumlu Ortak Başdenetçi



**Adres** : Istanbul Vizyon Park C2 Blok No:195-196, Çobançeşme, 34197 Yenibosna, Bahçelievler, Istanbul, Türkiye  
**Telefon** : +90 212 446 4000 (Pbx) **Faks** : +90 212 446 3600 (Pbx)  
**Web** : [www.ubdt.com.tr](http://www.ubdt.com.tr) **E-Mail** : [info@ubdt.com.tr](mailto:info@ubdt.com.tr)

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"  
Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Carl Dönem 31 Aralık 2016			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3						
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4						
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar							
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O.Sınıflandırılan FV							
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar							
III.	BANKALAR	5	1.091.717		1.091.717	120.989		120.989
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	6						
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7						
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	8	176.832.128		176.832.128	36.701.638		36.701.638
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		90.340.080		90.340.080	25.648.940		25.648.940
6.1.1	Yurt İçi		92.278.917		92.278.917	26.764.002		26.764.002
6.1.2	Yurt Dışı							
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(1.938.837)		(1.938.837)	(1.115.062)		(1.115.062)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		86.492.048		86.492.048	11.052.698		11.052.698
6.2.1	Yurt İçi		86.492.048		86.492.048	11.052.698		11.052.698
6.2.2	Yurt Dışı							
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ							
7.1	Tüketici Kredileri							
7.2	Kredi Kartları							
7.3	Taksitli Ticari Krediler							
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ							
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları							
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları							
8.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)							
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar							
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar							
IX.	DİĞER ALACAKLAR	9	92.360		92.360	97.397		97.397
X.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	10	453.155		453.155	1.775.588		1.775.588
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		4.561.333		4.561.333	9.480.496		9.480.496
10.2	Takipteki Finansman Kredileri							
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(4.108.178)		(4.108.178)	(7.704.908)		(7.704.908)
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	11						
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar							
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar							
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar							
XII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	12						
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	13						
XIV.	İŞTİRAKLER (Net)	14						
XV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	15						
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	16	4.157.019		4.157.019	253.029		253.029
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	17	244.225		244.225	189.010		189.010
17.1	Şerefiye							
17.2	Diğer		244.225		244.225	189.010		189.010
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	18	587.848		587.848			
IXX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	19				334.556		334.556
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	20	502.438		502.438	933.670		933.670
XXI.	DİĞER AKTİFLER	21	106.720		106.720	32.190		32.190
	ARA TOPLAM		184.067.610		184.067.610	40.438.067		40.438.067
XXII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	22						
22.1	Satış Amaçlı							
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
	<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>184.067.610</b>		<b>184.067.610</b>	<b>40.438.067</b>		<b>40.438.067</b>

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

	PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	23						
II.	ALINAN KREDİLER	24	123.187.440		123.187.440	9.671.149		9.671.149
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	8	12.397.214		12.397.214	5.367.143		5.367.143
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	25						
4.1	Finansal Kiralama Borçları							
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları							
4.3	Diğer							
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)							
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	26	30.699.787		30.699.787	10.199.679		10.199.679
5.1	Bonolar							
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler							
5.3	Tahviller		30.699.787		30.699.787	10.199.679		10.199.679
VI.	DiĞER BORÇLAR	9	566.369	70.184	636.553	214.862		214.862
VII.	DiĞER YABANCI KAYNAKLAR	27						
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	28						
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar							
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar							
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar							
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29	395.446		395.446	171.281		171.281
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	30	127.614		127.614	71.161		71.161
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı							
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		127.614		127.614	71.161		71.161
10.3	Diğer Karşılıklar							
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER	32	251.814		251.814	139.462		139.462
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	19						
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	20						
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER	33						
	ARA TOPLAM		167.625.684	70.184	167.695.868	25.834.737		25.834.737
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	31						
15.1	Satış Amaçlı							
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
XVI.	ÖZKAYNAKLAR	34	16.371.742		16.371.742	14.603.330		14.603.330
16.1	Ödenmiş Sermaye		20.000.000		20.000.000	20.000.000		20.000.000
16.2	Sermaye Yedekleri							
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri							
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları							
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri							
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(2.711)		(2.711)	(6.776)		(6.776)
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler							
16.5	Kâr Yedekleri		287.373		287.373	287.373		287.373
16.5.1	Yasal Yedekler		287.373		287.373	287.373		287.373
16.5.2	Statü Yedekleri							
16.5.3	Olağanüstü Yedekler							
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri							
16.6	Kâr veya Zarar		(3.912.920)		(3.912.920)	(5.677.267)		(5.677.267)
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(5.677.267)		(5.677.267)			(5.677.267)
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		1.764.347		1.764.347	(5.677.267)		(5.677.267)
16.1	Ödenmiş Sermaye							
16.2	Sermaye Yedekleri							
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri							
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları							
	<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>183.997.426</b>	<b>70.184</b>	<b>184.067.610</b>	<b>40.438.067</b>		<b>40.438.067</b>

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası TL) olarak ifade edilmiştir.)**

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Carî Dönem 31 Aralık 2016			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ							
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		11.411.396		11.411.396	3.169.493		3.169.493
III.	ALINAN TEMİNATLAR	45	1.479.925.674	4.058.968	1.483.984.642	720.264.950	1.317.615	721.582.565
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR							
V.	TAAHHÜTLER		25.650		25.650	64.447		64.447
5.1	Cayılamaz Taahhütler							
5.2	Cayılabılır Taahhütler							
5.2.1	Kiralama Taahhütleri							
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri							
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri							
5.2.2	Diğer Cayılabılır Taahhütler							
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR							
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar							
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler							
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler							
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler							
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler							
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri							
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri							
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri							
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri							
6.2.5	Diğer							
VII.	EMANET KIYMETLER	45	105.067.885	4.649.308	109.717.193	48.471.327	598.365	49.069.692
	<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>1.596.430.604</b>	<b>8.708.276</b>	<b>1.605.138.880</b>	<b>771.970.217</b>	<b>1.915.980</b>	<b>773.886.197</b>

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.





# ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 01 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2015
<b>I.</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>			
<b>I.1</b>	<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>	<b>35</b>	<b>20.126.541</b>	<b>6.855.750</b>
1.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		20.126.541	6.855.750
1.1.1.1	İskontolu		17.228.284	6.327.684
1.1.1.2	Diğer		13.080.704	5.101.004
1.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		4.147.580	1.226.680
1.1.2.1	İskontolu		2.898.257	528.066
1.1.2.2	Diğer		2.819.851	497.340
1.2	Finansman Kredilerinden Gelirler		78.406	30.726
1.2.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler			
1.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			
<b>I.3</b>	<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>			
1.3.1	Finansal Kiralama Gelirleri			
1.3.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri			
1.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			
<b>II.</b>	<b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>36</b>	<b>(10.349.047)</b>	<b>(2.951.968)</b>
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(5.418.439)	(2.594.484)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(1.089.141)	
2.3	Finansal Kiralama Giderleri			
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(3.756.618)	(199.679)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		(1.033)	(49.749)
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(83.816)	(108.056)
<b>III.</b>	<b>BRÜT K/Z</b>		<b>9.777.494</b>	<b>3.903.782</b>
<b>IV.</b>	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>37</b>	<b>(6.659.909)</b>	<b>(5.552.212)</b>
4.1	Personel Giderleri		(4.285.062)	(3.587.723)
4.2	Küdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(61.534)	
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri			
4.4	Genel İşletme Giderleri			
4.5	Diğer		(2.313.313)	(1.964.489)
<b>V.</b>	<b>BRÜT FAALİYET K/Z</b>		<b>3.117.585</b>	<b>(1.648.430)</b>
<b>VI.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>38</b>	<b>486.309</b>	<b>768.931</b>
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		128.079	37.354
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/Zararı Yanıttılan 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 Kâr			
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden			
6.5.2	Diğer			
6.6	Kambiyo İşlemleri Kâr		6.506	323.575
6.7	Diğer		351.724	408.002
<b>VII.</b>	<b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	<b>39</b>	<b>(1.397.992)</b>	<b>(4.760.297)</b>
<b>VIII.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>40</b>	<b>(11.339)</b>	<b>(363.218)</b>
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri			
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yanıttılan 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 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri			
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri			
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar			
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı			
8.5	Diğer		(11.339)	(272.898)
<b>IX.</b>	<b>NET FAALİYET K/Z</b>		<b>2.194.563</b>	<b>(6.003.014)</b>
<b>X.</b>	<b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>			
<b>XI.</b>	<b>NET PARASAL POZİSYON KARIZARARI</b>			
<b>XII.</b>	<b>SÖRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>		<b>2.194.563</b>	<b>(6.003.014)</b>
<b>XIII.</b>	<b>SÖRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		<b>(430.216)</b>	<b>325.747</b>
13.1	Cari Vergi Karşılığı			325.747
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)			
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		(430.216)	
<b>XIV.</b>	<b>SÖRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z</b>		<b>1.764.347</b>	<b>(5.677.267)</b>
<b>XV.</b>	<b>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.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>			
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri			
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları			
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri			
<b>XVII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>			
<b>XVIII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>			
18.1	Cari Vergi Karşılığı			
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)			
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			
<b>XIX.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z</b>			
<b>XX.</b>	<b>NET DÖNEM KARIZARARI</b>		<b>1.764.347</b>	<b>(5.677.267)</b>
	<b>İSSE BAŞINA KABANG</b>			
	Sürdürülen Faaliyetlerden İSSE Başına Kazanç	<b>43</b>	<b>(0.088)</b>	<b>(0.515)</b>

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
01 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİ

DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2015
I.	DÖNEM KARI/ZARARI		1.764.347	(5.677.267)
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	42	4.065	(3.802)
2.1	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		4.065	(3.802)
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		5.081	(4.753)
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları			
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(1.016)	951
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri			
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(1.016)	951
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları			
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri			
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri			
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri			
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları			
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri			
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri			
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.768.412	(5.681.069)



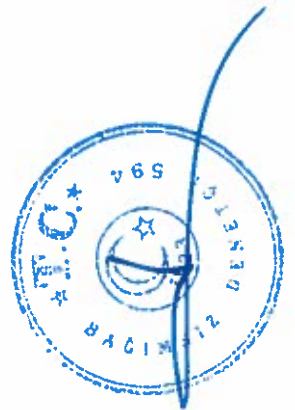
ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİ ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Özkaynak Kalemlerindeki Değişiklikler	Özkaynak Kalemlerindeki Değişiklikler	Kar veya Zarardan Yürütülen Sadeleştirme İşlemlerinden Diğer Gelirler ve Giderler	Kar Yedekleri	Yasıl Fedailer	Sunul Fedailer	Ölçümlerden Yedekler	Diğer Kar Fedailer	Dönem Kar / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kar veya Zararı	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
I.	Dönem Başı Bakiyesi	10.000.000	(2.974)	285.754	285.754				6.903.090	6.978.710	32.380	17.185.870
II.	TMS B Uyarınca Yapılan Düzeltmeler											
2.1	Hesapların Düzeltiminden Etkisi											
2.2	Mutabakat Politika Sadeleştirme Etkisi											
III.	Yeni Bakiye (191)	10.000.000	(2.974)	285.754	285.754				6.903.090	6.978.710	32.380	17.185.870
IV.	Yeni Bakiye (191)		(3.802)									(3.802)
V.	Toplam Karşılıklı Gelir	3.098.529										3.098.529
VI.	Yeni Bakiye (191)	6.901.471		1.819	1.819				(6.903.090)			
VII.	Özkaynakların Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı											
VIII.	Özkaynakların Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı											
IX.	Hisse Senedine Dönüştürülen Tahviller											
X.	Sermaye Artırımı Krediler											
XI.	Diğer Değişiklikler											
XII.	Dönem Net Kar veya Zararı								(5.677.267)	32.380	(5.677.267)	(5.677.267)
XIII.	Kar Dağıtım										(32.380)	
XIV.	Diğer Kar Fedailer											
XV.	Yedeklere Aktarılan Tutarlar											
XVI.	Diğer											
Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2015)		20.000.000	(6.776)	287.373	287.373				(5.677.267)	(5.677.267)	1.764.347	14.603.330
Cari Dönem (01.01. – 31.12.2016)		20.000.000	(6.776)	287.373	287.373				(5.677.267)	(5.677.267)	1.764.347	14.603.330
I.	Dönem Başı Bakiyesi	20.000.000										
2.1	TMS B Uyarınca Yapılan Düzeltmeler											
2.2	Hesapların Düzeltiminden Etkisi											
III.	Mutabakat Politika Sadeleştirme Etkisi											
IV.	Yeni Bakiye (191)	20.000.000	(6.776)	287.373	287.373				(5.677.267)			14.603.330
V.	Yeni Bakiye (191)		4.065									4.065
VI.	Toplam Karşılıklı Gelir											
VII.	Özkaynakların Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı											
VIII.	Özkaynakların Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı											
IX.	Hisse Senedine Dönüştürülen Tahviller											
X.	Sermaye Artırımı Krediler											
XI.	Diğer Değişiklikler											
XII.	Dönem Net Kar veya Zararı								1.764.347	(5.677.267)	1.764.347	1.764.347
XIII.	Kar Dağıtım										5.677.267	5.677.267
XIV.	Diğer Kar Fedailer											
XV.	Yedeklere Aktarılan Tutarlar											
XVI.	Diğer											
Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2016)		20.000.000	(2.711)	287.373	287.373				(5.912.920)	(5.677.267)	1.764.347	16.371.743

Eklil notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİ NAKİT AKIM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
<b>1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>	<b>2.289.972</b>	<b>(3.023.636)</b>
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	17.228.284	6.327.684
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(10.349.047)	(2.951.968)
1.1.3 Kiralama Giderleri		
1.1.4 Alınan Temettüleri		
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.898.257	528.066
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	281.947	159.292
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(4.346.596)	(3.587.723)
1.1.9 Ödenen Vergiler		
1.1.10 Diğer	(3.422.873)	(3.498.987)
<b>1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>	<b>(17.628.879)</b>	<b>3.353.805</b>
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(138.808.057)	33.330.596
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(69.493)	278.740
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	7.030.071	5.244.633
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	113.516.291	(35.516.895)
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	702.309	16.731
<b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>(15.338.907)</b>	<b>330.169</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	(4.190.473)	(390.788)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		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>(4.190.473)</b>	<b>(227.702)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	20.500.108	
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		
3.4 Temettü Ödemeleri		
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		
3.6 Diğer		
<b>III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>	<b>20.500.108</b>	
<b>IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		
<b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>	<b>970.728</b>	<b>102.467</b>
<b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>120.989</b>	<b>18.522</b>
<b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>1.091.717</b>	<b>120.989</b>

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

	Cari Dönem (31 Aralık 2016)	Önceki Dönem (31 Aralık 2015)
<b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>		
1.1 DÖNEM KARI	2.194.563	(6.003.014)
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(430.216)	325.747
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(430.216)	325.747
<b>A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)</b>	<b>1.764.347</b>	<b>(5.677.267)</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)		
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		
<b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]</b>	<b>1.764.347</b>	<b>(5.677.267)</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 Kara İştirakli Tahvillere		
1.6.5 Kar 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 Kara İştirakli Tahvillere		
1.9.5 Kar 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 Kara İştirakli Tahvillere		
2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		
2.4 PERSONELE PAY (-)		
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		
<b>III. HİSSE BAŞINA KAR</b>		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	(0,089)	(0,284)
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Arena Faktoring Anonim Şirketi, Eski Büyükdere Cad., İz Plaza Giz, No:9, Kat:11 Maslak, İstanbul merkez adresinde, 28 Mayıs 2009 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktöring 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.

➤ **Ankara Şubesi;**

Mustafa Kemal Mah. Dumlupınar Bulvarı Eskişehir yolu Cad. Tepe Prime No:6/61  
Çankaya/Ankara

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in ortakları ve ortaklı yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	2015	2016	2015	2016
Oğuz TEZMEN	37,00%	37,00%	7.400.000	7.400.000
Emre TEZMEN	37,00%	37,00%	7.400.000	7.400.000
Gül Ayşe ÇOLAK	9,99%	9,99%	1.998.000	1.998.000
Taner ERAY	9,99%	9,99%	1.998.000	1.998.000
Süleyman YILDIRIM	6,02%	6,02%	1.204.000	1.204.000
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>

**Adresler**

**Merkez Adresi**

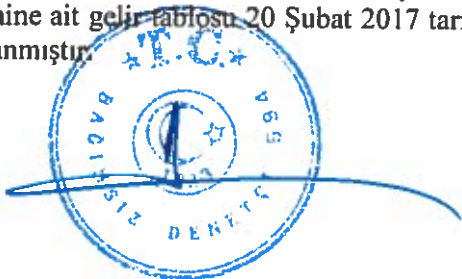
**Adres** : Eski Büyükdere Cad., İz Plaza Giz, No:9, Kat:11 Maslak  
**Telefon** : 0 (212) 960 05 05  
**Faks** : 0 (212) 960 05 25  
**Kuruluş Tarihi** : 28 Mayıs 2009

2016 yılı içerisinde aylık çalıştırmış olduğu işçi sayısı ortalama 29 kişidir. (31.12.2015: 27)

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’ndan aşağıdaki izin belgesini almıştır;

- Faaliyet İzin Belgesi 01.10.2009 tarih ve 3372 sayılı)

Şirket’in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 20 Şubat 2017 tarih ve 1 No’lu karar ile Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

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

**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (“BDDK”) tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ 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 muhasebeleştirilmektedir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler haricinde, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmak suretiyle tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

**Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi**

Şirket’in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 29”) uyarınca enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

**Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilebilirler.

**İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

**Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve önemli farklar açıklanır.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarda başka herhangi bir sınıflandırma işlemi yapılmamıştır.

**Geçerli ve Raporlama Para Birimi**

Şirket’in geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL’dir.





## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

##### Yeni ya da Düzenlenmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ve Yorumların Uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

##### (a) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

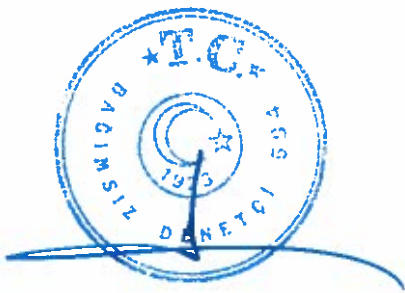
- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:

- TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
- TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
- TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
- TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.





## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

## NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

#### Yeni ya da Düzenlenmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ve Yorumların Uygulanması (Devamı)

#### (a) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.

- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

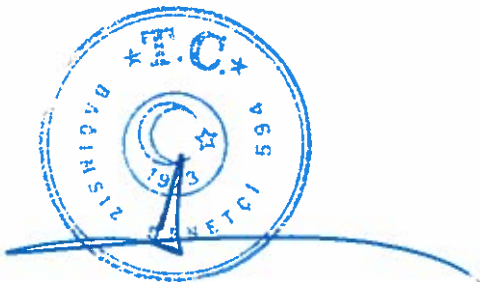
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

- TMS 1 "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

#### (b) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

- TMS 12 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

---

**NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

**Yeni ya da Düzenlenmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ve Yorumların Uygulanması (Devamı)**

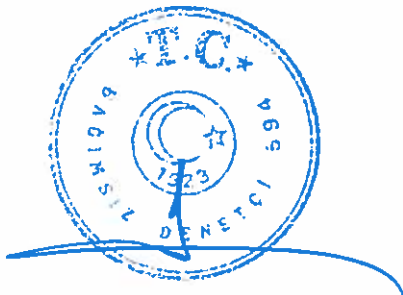
**(b) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)**

- TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanın hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

- TFRS 9, ‘Finansal araçlar’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

**Yeni ya da Düzenlenmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ve Yorumların Uygulanması (Devamı)**

**(b) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)**

- TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralyanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’ nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralyanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve

- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

---

**NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

**Yeni ya da Düzenlenmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ve Yorumların Uygulanması (Devamı)**

**(b) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)**

- 2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:

- TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.

- TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.

- TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.

- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

**2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.



## **NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde tespit edilen muhasebe hataları yoktur.

Finansal tablolarının Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapması gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 6 – Takipteki alacaklar
- Not 7 – Maddi duran varlıklar
- Not 8 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 9 – Vergi
- Not 16 – Borç ve gider karşılıkları
- Not 28 – Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

### **2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında takip edilen değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

#### **a. Hasılat**

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. Faiz ve komisyon gelirleri ile tüm diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.





## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### b. Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar, 01 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi duran varlıklar satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, gelir tablosunda dahil edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithal vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştuğu dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Maddi varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre varlıklara giriş veya montaj tarihleri esas alınarak, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Şirket'in kullandığı yıllık amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

##### Uygulanan amortisman süreleri (Yıl)

Demirbaşlar	5
Nakil Vasıtaları	5
Binalar	50
Özel Maliyetler	5

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç ve kayıp satış hasılatı ile varlığın değer değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

##### c. Maddi Olmayan Varlıklar

###### Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.







## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### f. Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar özellikli varlık olarak adlandırılır 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 kısmını 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 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap döneminde, maddi duran varlıklar üzerinden aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri bulunmamaktadır.

##### g. Finansal Araçlar

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda yer alır.

##### Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde rayiç değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup, ilk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. 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.

Şirketler alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümlerine, Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğe uygun olarak muhasebeleştirir.

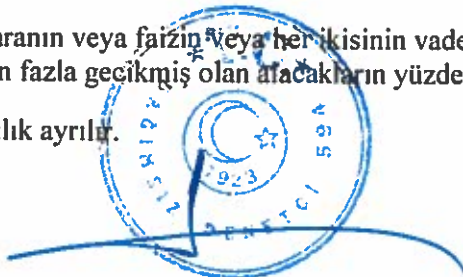
Factoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel karşılık, yeniden yapılandırma karşılığı ve diğer karşılık ayrılmaktadır.

a) Anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren doksan gün-den fazla geciken ancak yüz seksen günü geçmeyen alacakların en az yüzde yirmisi (% 20) oranında,

b) Anapara veya faizin ya da her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsilinin gecik-mesi yüz seksen günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen alacakların en az yüzde ellisi (% 50) oranında,

c) Ana paranın veya faizin veya her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsili bir yıl-dan fazla gecikmiş olan alacakların yüzde yüzü (% 100) oranında

özel karşılık ayrılır.



## **NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **g. Finansal Araçlar (Devamı)**

##### **Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar (Devamı)**

Factoring şirketlerince, garantili factoring işlemlerinde (a) bendinde belirtilen süreler yüz seksen gün ve iki yüz yetmiş gün, (b) bendinde belirtilen süreler iki yüz yetmiş gün ve bir yıl olarak uygulanır. Finan-sal kiralama şirketlerince, (a) bendinde belirtilen süreler yüz elli gün ve iki yüz kırk gün, (b) bendinde belirtilen süreler iki yüz kırk gün ve bir yıl olarak uygulanır. Şirketler, bu fıkrada belirtilen gecikmelerin gerçekleştiği ay sonuna kadar gerekli karşılığı ayırmak zorundadırlar.

Şirketlerce (a) ve (b) bendi kapsamındaki alacakların "Tasfiye Olunacak Alacaklar" hesabına, aynı fıkranın (c) bendi kapsamındaki alacakların ise "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" hesabına gecikmelerin gerçekleştiği ayın sonuna kadar aktarılması zorunludur.

Anapara veya faiz ödemelerinin tahsilindeki gecikme birinci fıkrada belirtilen süreleri geçmemiş olsa veya bunların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, şirketler 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 özel karşılık ayırabilirler.

Şirketler, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilirler.

Bir borçludan birbirinden bağımsız birden fazla alacağın mevcut bulunması ve bu alacaklardan herhangi biri için birinci ve ikinci fıkra hükümleri kapsamında özel karşılık ayrılması halinde, diğer alacak tutarları için de aynı oranda özel karşılık ayrılır.

"Tasfiye Olunacak Alacaklar" ve "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" hesaplarında izlenen alacaklar için daha önce yapılmış bulunan ve tahsil edilmediği halde gelir yazılan faiz ve gelir tahakkuk ve reeskont tutarları için ilgili alacağın anapara tutarına uygulanan oran üzerinden özel karşılık ayrılır.

Sigorta primi, vergi ödemesi veya komisyon gibi tali alacak tutarlarının tahsilinde gecikme olması halinde, bunlara ilişkin anapara veya faiz ödemelerinde birinci fıkrada belirtilen gecikmelerin olmaması kaydıyla, bahse konu tali alacak tutarları ilgili Türkiye Muhasebe Standardında belirtilen önemlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilerek özel karşılığa tâbi tutulmayabilir.

Şirket kira ödemelerindeki gecikmeler nedeniyle fesih ettiği ödeme planlarına ait döviz alacaklarını fesih tarihindeki kurları kullanarak TL'ye dönüştürmekte ve fesih tarihinden itibaren kur değerlemesine tabi tutmamaktadır. Ayrıca söz konusu alacaklar için fatura düzenleme durdurulduğundan feshedildiği tarihten itibaren reeskont hesaplaması yapılmamaktadır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**g. Finansal Araçlar (Devamı)**

**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.

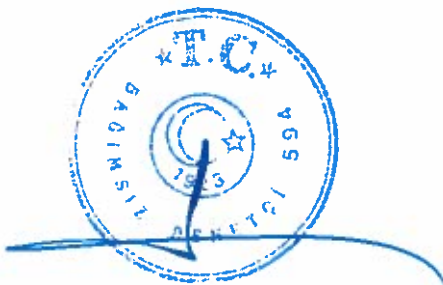
**Etkin faiz yöntemi:**

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.



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

## NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### g. Finansal Araçlar (Devamı)

*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 gelir 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 gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan 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 gelir 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.

#### 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.





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**g. Finansal Araçlar (Devamı)**

**Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)**

Şirketler alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını bu Yönetmelik hükümlerine, Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğe uygun olarak muhasebeleştirir.

Satılmaya hazır 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, 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.

**Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

**Finansal Yükümlülükler**

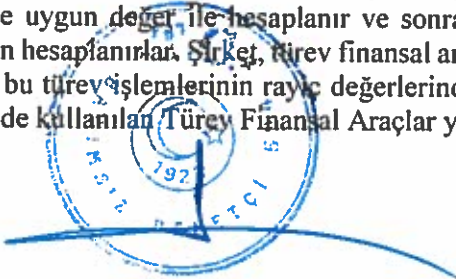
Faizli finansal borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Finansal borçlardan elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düşüldükten sonra) finansal borçların geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki fark Şirket'in borçlanma maliyetleri ile ilgili muhasebe politikasına uygun olarak borcun vadesi süresince kayda alınır.

**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.

**Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi**

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket'in gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanabilir. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden hesaplanırlar. Şirket, türev finansal araçları riskten korunma olarak belirtmemiştir ve buna bağlı olarak bu türev işlemlerinin rayic değerlerindeki değişim cari yılın gelir gideri ile ilişkilendirilir. Cari dönemde kullanılan Türev Finansal Araçlar yoktur.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**h. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**

**Factoring gelirleri**

Factoring gelirleri Factoring Faiz Gelirleri, Factoring Komisyon Gelirleri ve Diğer Factoring Gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring faiz gelirleri, müşterilere yapılan ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring komisyon gelirleri ise, factoring işlemine konu olan fatura bedellerinin toplamı üzerinden belli bir yüzde miktarı ile alınan tutarlardan ve Factoring işlemine ilişkin operasyonel harcamalar için alınan factoring masraf gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerinden elde edilen gelirler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Factoring işlemlerinden elde edilen faiz gelirlerinin ve komisyon gelirlerinin tahakkuk esasına göre kazanılmamış bölümleri ayrıca gösterilmektedir. Şüpheli hale gelen factoring alacakları alacakların tahsil edilebilecek olan kısımlarından düşülmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Factoring işlemlerinden elde edilen diğer ücret ve komisyonlar tahsil edildikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**Diğer faaliyet gelir ve giderleri**

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

**Finansman giderleri**

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

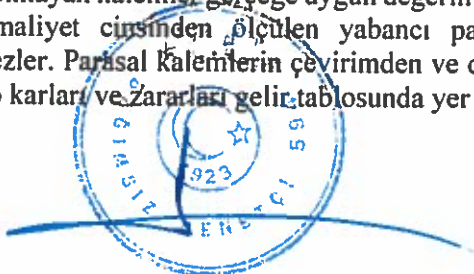
**i. Kur Değişiminin Etkileri**

Şirket'in her işletmesinin mali tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve konsolide mali tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
ABD Doları	3,5192	2.9076
Euro	3,7099	3.1776

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



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**j. Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

**k. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

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

TMS 37, “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

**m. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**n. Kiralama İşlemleri**

Kiralama - Kiralayan durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır. Finansal kiralama alacakları Şirket'in kiralamadaki net yatırım tutarında kaydedilir. Finansal kiralama geliri, Şirket'in finansal kiralama net yatırımına sabit bir faiz getirisi oranı sağlayacak şekilde muhasebe dönemlerine dağıtılır. Faaliyet kiralama gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanın varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değerleriyle, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Aynı tutarda kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in genel borçlanma politikası kapsamında ilgili varlıklara aktifleştirmenin haricinde gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla finansal kiralama ve faaliyet kiralama işlemi bulunmamaktadır.

**o. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

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

**p. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

## NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### p. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen 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 ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma 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 mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, 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

1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### r. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

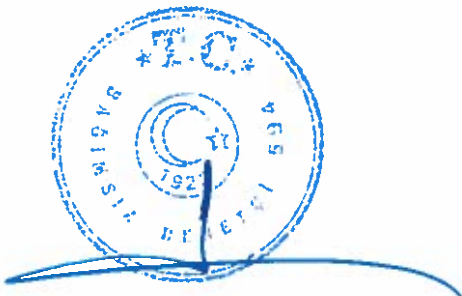
Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828, 37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket’in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

##### s. Nakit Akım Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer mali tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

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



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 3) NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI**

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur. )

**NOT 4) GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur. )

**NOT 5) BANKALAR**

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	1.091.717	-	83.489	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	37.500	-
<b>TOPLAM</b>	<b>1.091.717</b>	<b>-</b>	<b>120.989</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalarda vadeli mevduat bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 1.091.717 TL'dir. (31 Aralık 2015: 120.989 TL).

**NOT 6) TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR**

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur. )

**NOT 7) SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur. )



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 8) FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI**

*Faktoring Alacakları*

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları	92.278.917	-	26.764.002	-
Diğer Faktoring Alacakları (*)	83.501.667	-	9.775.703	-
Faktoring Faiz Gelir Tahakkukları	2.990.381	-	1.276.995	-
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(1.938.837)	-	(1.115.062)	-
<b>TOPLAM</b>	<b>176.832.128</b>	<b>-</b>	<b>36.701.638</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL cinsinden olan faktoring alacaklarının tamamı gayri kabili rüçudur.

(\*)Şirket'in "Diğer Faktoring Alacakları" hesabında takip ettiği 9.114.524 TL tutarında iskontolu faktoring alacağının tahsili hususunda, Şirketin 2015 yılı sonunda göreve gelen yeni yönetim kurulunun 2016 yılı içerisinde yürüttüğü tahsil politikası sonucunda 09.12.2016 tarihinde ek protokol yapılmıştır. Bu protokole istinaden tahsilat yapılmış, kalan tutar için ise 2017 yılı tarihli yeni senetler teminat olarak alınmıştır. Şirket'in faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>
Vadesi 0-3 ay	149.487.245
Vadesi 3-6 ay	14.769.554
Vadesi 6-12 ay	14.514.166
<b>Toplam</b>	<b><u>178.770.965</u></b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 8) FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)**

Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ulaşım Araçları Sanayi	42.54%	0.00%
İnşaat	11.75%	7.14%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	7.68%	5.55%
Makina ve Techizat Sanayi	5.62%	1.33%
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	5.10%	20.16%
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	4.54%	9.71%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	4.54%	0.57%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	4.07%	7.32%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	3.28%	11.78%
Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madde Üretimi	2.86%	20.68%
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	2.52%	4.09%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	1.57%	0.23%
Kimya ve Kimya Ürünleri İle Sentetik Lif. Sanayi	1.53%	0.35%
Kağıt ham. ve kağıt ürünleri Basım Sanayi	0.60%	2.26%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	0.55%	1.43%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	0.54%	2.11%
Deri ve Deri Ürünleri Sanayi	0.34%	0.08%
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi	0.10%	0.78%
Otel ve Restoranlar (Turizm)	0.09%	0.00%
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	0.08%	4.43%
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	0.06%	0.00%
Diğer	0.05%	0.00%
<b>TOPLAM</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Faktoring Borçları**

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring Şirketlerine Borçlar*	12.397.214	-	5.367.143	-
<b>TOPLAM</b>	<b>12.397.214</b>	<b>-</b>	<b>5.367.143</b>	<b>-</b>

\*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.





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 9) DİĞER ALACAKLAR / BORÇLAR**

**Diğer Alacaklar**

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
Verilen Depozito ve Teminatlar	16.536	-	11.305	-
Factoring İşlemlerinden BSMV Alacaklar	32.828	-	80.129	-
Peşin Ödenen Vergiler	24.511	-	5.963	-
Diğer Alacaklar	18.485	-	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>92.360</b>	<b>-</b>	<b>97.397</b>	<b>-</b>

**Diğer Borçlar**

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	122.857	70.184	214.862	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 44)	437.865	-	-	-
Personele Borçlar	5.647	-	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>566.369</b>	<b>70.184</b>	<b>214.862</b>	<b>-</b>

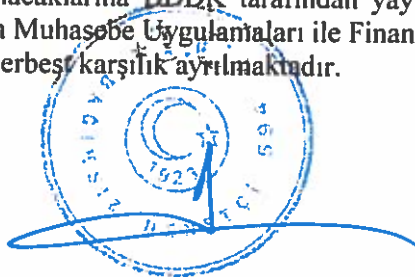
**NOT 10) TAKİPTEKİ ALACAKLAR**

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki Factoring Alacakları	4.561.333	-	9.480.496	-
Özel Karşılıklar	(4.108.178)	-	(7.704.908)	-
<b>TOPLAM</b>	<b>453.155</b>	<b>-</b>	<b>1.775.588</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, takipteki factoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Takipteki Factoring Alacağı	Ayrılan Karşılık	Takipteki Factoring Alacağı	Ayrılan Karşılık
Vadesi 3-6 ay			79.254	15.851
Vadesi 6-12 ay	79.960	39.980	1.998.018	999.009
Vadesi 1 yıl ve üzeri	4.481.373	4.068.198	7.403.224	6.690.048
<b>TOPLAM</b>	<b>4.561.333</b>	<b>4.108.178</b>	<b>9.480.496</b>	<b>7.704.908</b>

Factoring alacaklarına BDDK tarafından yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel karşılık ve serbest karşılık ayrılmaktadır.





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 10) TAKİPTEKİ ALACAKLAR (Devamı)**

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Dönembası Bakiyesi</b>	7.704.908	3.103.903
Dönem içinde Ayrılan Karşılık Tutarı	1.397.992	4.760.297
Dönem içinde Çözülen Karşılıklar	(319.731)	(159.292)
Varlık Yönetimine Satış*	(4.674.991)	
<b>Yıl Sonu Bakiyesi</b>	<b>4.108.178</b>	<b>7.704.908</b>

(\*) Şirket, 30 Aralık 2016 tarihinde imzalanan protokolle önceki dönem karşılık ayırmış olduğu 4.674.991 TL tutarındaki takip faktoring alacaklarını Sümer Varlık Yönetimi A.Ş. 'ye 106 TL bedelle temlik etmiştir. Temlik edilen bu alacaklardan ileriki dönemlerde yapılacak olası tahsilattan Şirket %30 oranında geri ödeme alacaktır.

**NOT 11) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2015 : Yoktur. )

**NOT 12) VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)**

Yoktur. (31.12.2015 : Yoktur. )

**NOT 13) BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)**

Yoktur. (31.12.2015 : Yoktur. )

**NOT 14) İŞTİRAKLER (Net)**

Yoktur. (31.12.2015 : Yoktur. )

**NOT 15) İŞ ORTAKLIKLARI (Net)**

Yoktur. (31.12.2015 : Yoktur. )



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)****NOT 16) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Binalar	3.780.000	
Tesis, Makine ve Cihazlar	303.031	185.663
Taşıtlar	142.498	37.498
Demirbaşlar	65.098	60.218
Özel Maliyetler	195.739	181.284
Binalar Amortismanı (-)	(38.111)	
Tesis, Makine ve Cihazlar Amortismanı (-)	(150.172)	(116.386)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(25.553)	(16.249)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(25.963)	(18.537)
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(89.548)	(60.462)
<b>TOPLAM</b>	<b>4.157.019</b>	<b>253.029</b>

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>01 Ocak 2015</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Binalar		3.780.000		3.780.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	185.663	117.368		303.031
Taşıtlar	37.498	105.000		142.498
Demirbaşlar	60.218	4.880		65.098
Özel Maliyetler	181.284	14.455		195.739
<b>Toplam</b>	<b>464.663</b>	<b>4.021.703</b>		<b>4.486.366</b>
		<b>Cari yıl</b>		
<b>Birikmiş Amortisman</b>	<b>01 Ocak 2015</b>	<b>Amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Binalar		38.111		38.111
Tesis, Makine ve Cihazlar	116.386	33.786		150.171
Taşıtlar	16.249	9.304		25.553
Demirbaşlar	18.537	7.426		25.963
Özel Maliyetler	60.462	29.085		89.548
<b>Toplam</b>	<b>211.634</b>	<b>117.714</b>		<b>329.345</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>253.029</b>			<b>4.157.019</b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 16) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) (Devamı)**

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Tesis, Makine ve Cihazlar	244.235	52.322	(110.894)	185.663
Taşıtlar	37.498			37.498
Demirbaşlar	89.867	39.030	(68.679)	60.218
Özel Maliyetler	177.333	116.479	(112.528)	181.284
<b>Toplam</b>	<b>548.933</b>	<b>207.831</b>	<b>(292.101)</b>	<b>464.663</b>

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2015	Cari yıl Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Tesis, Makine ve Cihazlar	137.701	33.817	(55.132)	116.386
Taşıtlar	8.748	7.501		16.249
Demirbaşlar	42.557	4.244	(28.264)	18.537
Özel Maliyetler	95.545	10.536	(45.619)	60.462
<b>Toplam</b>	<b>284.551</b>	<b>56.098</b>	<b>(129.015)</b>	<b>211.634</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>264.382</b>			<b>253.029</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 550.000 TL'dir. (31.12.2015: 230.029 TL)

**NOT 17) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**

	31.12.2016	31.12.2015
Haklar	633.009	472.435
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.311	3.116
Haklar İtfa Payı (-)	(396.153)	(283.425)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar İtfa Payı (-)	(3.942)	(3.116)
<b>TOPLAM</b>	<b>244.225</b>	<b>189.010</b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)****NOT 17) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) (Devamı)**

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2016</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Haklar	472.435	160.575		633.010
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.116	8.195		11.311
<b>Toplam</b>	<b>475.551</b>	<b>168.770</b>		<b>644.321</b>
		<b>Cari Yıl İtfa</b>		
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>	<b>1 Ocak 2016</b>	<b>Payları</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Haklar	283.425	112.729		396.154
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.116	826		3.942
<b>Toplam</b>	<b>286.541</b>	<b>113.555</b>		<b>400.096</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>189.010</b>			<b>244.225</b>

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2015</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Haklar	289.478	182.957		472.435
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık	3.116			3.116
<b>Toplam</b>	<b>292.594</b>	<b>182.957</b>		<b>475.551</b>
		<b>Cari Yıl İtfa</b>		
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>	<b>1 Ocak 2015</b>	<b>Payları</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Haklar	261.194	22.231		283.425
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık	3.116			3.116
<b>Toplam</b>	<b>264.310</b>	<b>22.231</b>		<b>286.541</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>28.284</b>			<b>189.010</b>



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 18) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
İş Avansları	492	-	300	-
Maaş Avansları	20.600	-	-	-
Avukatlara Verilen Avanslar	21.315	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	540.428	-	334.256	-
Diğer Giderler	5.013	-	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>587.848</b>	<b>-</b>	<b>334.556</b>	<b>-</b>

#### NOT 19) CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI / BORCU

Yoktur. (31.12.2015 : Yoktur.)

#### NOT 20) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / BORCU

##### Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketi’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

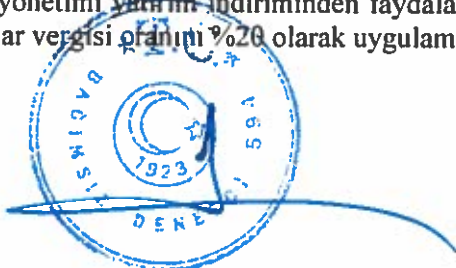
2016 yılında uygulanan vergi oranı %20’dir (2015: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2015: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Şirket yönetimi yatırım indiriminden faydalanmayı planlamadığından 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranını %20 olarak uygulamıştır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 20) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / BORCU (Devamı)**

*Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları:*

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2005 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerektirmektedir.

Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2016 yılında kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2016 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

**Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Borçları**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	502.438	933.670
<b>TOPLAM</b>	<b>502.438</b>	<b>933.670</b>

*Ertelenmiş Vergi:*

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS’ ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, kazanılmamış faiz gelirleri, İzin karşılıkları, mali zarar , kıdem tazminatı karşılığı, ticari alacak ve borçların reeskontu ile hediye puan karşılığı tutarları üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi hesaplamalarında kullanılan vergi oranı %20’dir.

**Vergi Geliri/Gideri:**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2016</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2015</b>
Cari Kurumlar Vergisi Gideri		
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(430.216)	325.747
	<b>(430.216)</b>	<b>325.747</b>





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 20) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / BORCU (Devamı)**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir;

<b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahları</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kazanılmamış Faiz ve Komisyon Gelirleri	2.190.651	1.254.524
İndirilebilir Mali Zarar	193.923	3.439.023
Kıdem Tazminatı Karşılığı	62.413	45.172
İzin Karşılığı	65.201	25.989
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi (-)		(96.361)
<b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahı, net</b>	<b>2.512.188</b>	<b>4.668.347</b>
Kazanılmamış Faiz ve Komisyon Gelirleri	438.130	250.905
İndirilebilir Mali Zarar	38.785	687.805
Kıdem Tazminatı Karşılığı	12.483	9.034
İzin Karşılığı	13.040	5.198
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi (-)		(19.272)
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)</b>	<b>502.438</b>	<b>933.670</b>
<b>01.01 – 31.12.2016 Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri</b>		<b>431.232</b>

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>1 Ocak Açılışındaki Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü (-)</b>	<b>(933.670)</b>	<b>(606.972)</b>
Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)	1.016	(951)
Diğer Kapsamlı Gelire Ait Ertelenmiş Vergi Etkisi (Not 52)	502.438	933.670
<b>Cari Dönem Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü</b>	<b>(430.216)</b>	<b>325.747</b>

**NOT 21) DİĞER AKTİFLER**

	<b>31.12.2016</b>		<b>31.12.2015</b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Diğer Aktifler	106.720	-	32.190	-
<b>TOPLAM</b>	<b>106.720</b>	<b>-</b>	<b>32.190</b>	<b>-</b>

**NOT 22) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE  
İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 23) ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur. )

**NOT 24) ALINAN KREDİLER**

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	123.187.440	-	9.671.149	-
<b>TOPLAM</b>	<b>123.187.440</b>	<b>-</b>	<b>9.671.149</b>	<b>-</b>

31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibariyle banka kredileri hesabının tamamı spot ve rotatif kredilerden oluşmakta olup, kredilere ait tutar ve faiz oranı bilgileri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2016		TL karşılığı	
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı* (%)	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	122.999.677	11,75 - 18,00	123.187.440	
<b>Toplam</b>			<b>123.187.440</b>	

	31 Aralık 2015		TL karşılığı	
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	9.671.149	13,75 - 14,90	9.671.149	
<b>Toplam</b>			<b>9.671.149</b>	

\* Faiz oranları, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri açık kredilere ait faiz oranlarını ifade etmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle, Şirket, kredilerine teminat olması amacıyla bankalara 81.705.562 TL tutarında çek ve senet verilmiştir.(31 Aralık 2015: 11.130.863 TL)

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

**NOT 25) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur. )



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 26) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
Özel Sektör Tahvili	30.699.787	-	10.199.679	-
<b>TOPLAM</b>	<b>30.699.787</b>	<b>-</b>	<b>10.199.679</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ihraç edilen tahvile ilişkin ilave bilgiler aşağıdaki gibidir;

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Menkul Kıymet Tutarı	İhraç Edilen Menkul Kıymet Faiz Reeskontu	İtfa Tarihi
TRSARENK1713	13.11.2015	10.000.000	189.893	10.11.2017
TRSAREN21814	08.02.2016	10.000.000	213.117	05.02.2018
TRSAREN41814	15.04.2016	10.000.000	296.777	13.04.2018
<b>Toplam</b>		<b>30.000.000</b>	<b>699.787</b>	

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

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Menkul Kıymet Tutarı	İhraç Edilen Menkul Kıymet Faiz Reeskontu	İtfa Tarihi
TRSARENK1713	13.11.2015	10.000.000	199.679	10.11.2017
<b>Toplam</b>		<b>10.000.000</b>	<b>199.679</b>	

**NOT 27) DİĞER YABANCI KAYNAKLAR**

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur. )

**NOT 28) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur. )

**NOT 29) ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintisi	146.168	-	49.051	-
Ödenecek Vergi Resim Harçlar	249.278	-	122.230	-
<b>TOPLAM</b>	<b>395.446</b>	<b>-</b>	<b>171.281</b>	<b>-</b>



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 30) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
<i>Çalışan Hakları Yük. Karşılığı</i>				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	62.413	-	45.172	-
Kullanılmamış İzin Karşılığı	65.201	-	25.989	-
<b>TOPLAM</b>	<b>127.614</b>	<b>-</b>	<b>71.161</b>	<b>-</b>

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828, 37 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal yöntemleri kullanarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla karşılıklar %5,54 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: %5,96 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2016 tarihinde geçerli olan 4.297,21 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Dönem Başı Bakiyesi	45.172	50.699
Faiz Maliyeti	2.119	1.449
Hizmet Maliyeti/İptali(-)	21.983	147.874
Ödenen Tazminat	(1.780)	(159.603)
Aktüeryal Farklar	(5.081)	4.753
<b>Toplam Çalışan Hakları Yük. Karşılığı</b>	<b>62.413</b>	<b>45.172</b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 30) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)**

*Kullanılmamış İzin 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 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle Şirket, çalışanlarının hak etmiş olduğu fakat finansal durum tablosu tarihi itibariyle henüz kullanılmamış olduğu yıllık izinler için ilişikteki finansal tablolarda karşılık ayırmıştır.

**NOT 31) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur. )

**NOT 32) ERTELENMİŞ GELİRLER**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
Kazanılmamış Komisyon Gelirleri	251.814	-	139.462	-
<b>TOPLAM</b>	<b>251.814</b>	<b>-</b>	<b>139.462</b>	<b>-</b>

**NOT 33) SERMAYE BENZERİ KREDİLER**

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur. )



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 34) ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	2015	2016	2015	2016
Oğuz TEZMEN	37,00%	37,00%	7.400.000	7.400.000
Emre TEZMEN	37,00%	37,00%	7.400.000	7.400.000
Gül Ayşe ÇOLAK	9,99%	9,99%	1.998.000	1.998.000
Taner ERAY	9,99%	9,99%	1.998.000	1.998.000
Süleyman YILDIRIM	6,02%	6,02%	1.204.000	1.204.000
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>

Şirket sermayesi her biri 1 TL tutarında 20.000.000 adet nominal paya bölünmüştür ( 31 Aralık 2015 - 1 TL 20.000.000 adet).

##### Sermaye Yedekleri

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

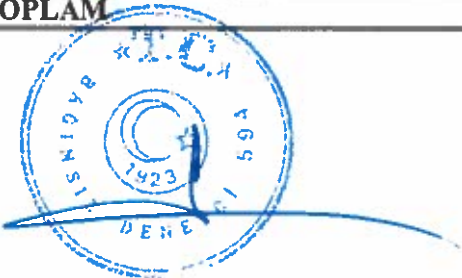
##### Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler

Şirket, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihinde sonra eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarına, beklenen enflasyon oranı ve reel iskonto oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise öz kaynak değişim tablosunda gösterilmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle ilgili hesabın bakiyesi (2.711 TL)'dir. (31 Aralık 2015: (6.776 TL)'dir.)

	31.12.2016	31.12.2015
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	(2.711)	(6.776)
<b>TOPLAM</b>	<b>(2.711)</b>	<b>(6.776)</b>

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	5.081	(4.753)
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	(1.016)	951
<b>TOPLAM</b>	<b>4.065</b>	<b>(3.802)</b>





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 34) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**Kar Yedekleri**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Yasal Yedekler	287.373	287.373
<b>TOPLAM</b>	<b>287.373</b>	<b>287.373</b>

**Geçmiş Yıl Karları / Zararları (-)**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları (-)	(5.677.267)	-
<b>TOPLAM</b>	<b>(5.677.267)</b>	<b>-</b>

**Geçmiş Yıl Kar / Zarar Hareket Tablosu**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Önceki Dönemden Devir	(5.677.267)	6.903.090
Devreden Dönem Karı/Zararı		(5.677.267)
Sermaye Artırımı		(6.901.471)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedeklere Transfer		(1.619)
<b>31 Aralık İtibariyle Geçmiş yıl Kar/Zarar Toplamı</b>	<b>(5.677.267)</b>	<b>(5.677.267)</b>

**Kar veya Zarar**

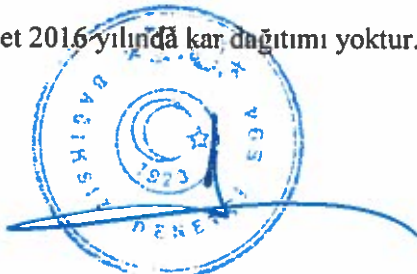
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Dönem Net Karı/Zararı	1.764.347	(5.677.267)
<b>TOPLAM</b>	<b>1.764.347</b>	<b>(5.677.267)</b>

**Kar Dağıtımı**

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.

Şirket 2016 yılında kar dağıtımı yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 35) ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

**Faktoring Gelirleri**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2016	01.01. 31.12.2015
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	17.228.284	6.327.684
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.898.257	528.066
<b>TOPLAM</b>	<b>20.126.541</b>	<b>6.855.750</b>

**NOT 36) FİNANSMAN GİDERLERİ**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2016	01.01. 31.12.2015
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler (-)	(5.418.439)	(2.594.484)
Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler (-)	(1.089.141)	
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler (-)	(3.756.618)	(199.679)
Diğer Faiz Giderleri (-)	(1.033)	(49.749)
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(83.816)	(108.056)
<b>TOPLAM</b>	<b>(10.349.047)</b>	<b>(2.951.968)</b>

**NOT 37) ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2016	01.01. 31.12.2015
Personel Giderleri (-)	(4.285.062)	(3.587.723)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri (-)	(61.534)	
Genel İşletme Giderleri (-)	(2.313.313)	(1.964.489)
<b>TOPLAM</b>	<b>(6.659.909)</b>	<b>(5.552.212)</b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 37) ESAS FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2016	01.01. 31.12.2015
Personel Giderleri (-)	(4.285.062)	(3.587.723)
Kira Giderleri (-)	(815.061)	(425.336)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri (-)	(61.534)	
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri (-)	(231.268)	(78.329)
Araç Giderleri (-)	(230.475)	(153.434)
Temsil ve Ağırılama Giderleri (-)	(142.196)	(20.421)
Danışmanlık Giderleri (-)	(425.778)	(835.549)
Haberleşme Giderleri (-)	(36.366)	(51.940)
Kırtasiye Giderleri (-)	(57.896)	(41.569)
Vergi, Resim, Harçlar ve Fonlar (-)	(86.845)	(77.782)
Diğer Giderler (-)	(287.428)	(280.129)
<b>TOPLAM</b>	<b>(6.659.909)</b>	<b>(5.552.212)</b>

**NOT 38) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2016	01.01. 31.12.2015
Konusu Kalmayan Karşılıklar	281.947	159.292
Kambiyo İşlemleri Karı	6.506	323.525
Bankalardan Alınan Faizler	128.079	37.354
Mahkeme Masraf Gelirleri		178.762
Diğer Gelirler	69.777	69.948
<b>TOPLAM</b>	<b>486.309</b>	<b>768.881</b>

**NOT 39) TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2016	01.01. 31.12.2015
Özel Karşılık Gideri (-)	(1.397.992)	(4.760.297)
<b>TOPLAM</b>	<b>(1.397.992)</b>	<b>(4.760.297)</b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 40) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2016	01.01. 31.12.2015
Kambiyo İşlemleri Zararı (-)	(11.339)	(272.898)
Sabit Kıymet Satış Zararları (-)		(90.320)
<b>TOPLAM</b>	<b>(11.339)</b>	<b>(363.218)</b>

**NOT 41) DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-)**

Yoktur. (31.12.2015: Yoktur.)

**NOT 42) DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**

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

	31.12.2016	31.12.2015
Diğer Kazanç/Kayıplar	(2.711)	(6.776)
<b>TOPLAM</b>	<b>(2.711)</b>	<b>(6.776)</b>

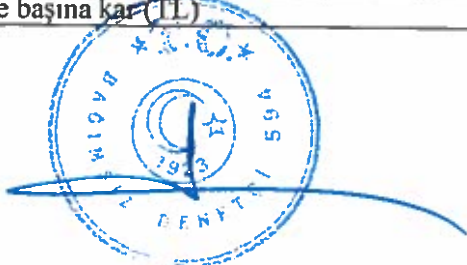
Diğer Kazanç/Kayıplar;

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	5.081	(4.753)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(1.016)	951
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>4.065</b>	<b>(3.802)</b>

**NOT 43) HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Net Dönem Karı (TL)	1.764.347	(5.677.267)
Nominal Değeri 1 TL Olan Ağır. Ort. Hisse Sayısı	20.000.000	20.000.000
Hisse başına kar (TL)	0,0882	(0,5155)



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 44) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

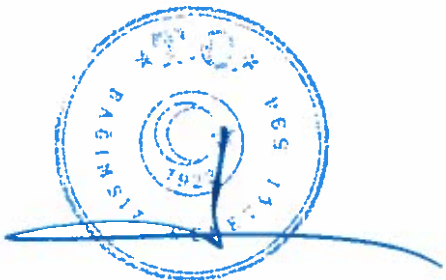
İlişkili Taraplara Borçlar	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
Tera Menkul Değerler A.Ş.	437.865	-	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>437.865</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraplara Yapılan Satışlar, Alımlar ve İşlemler	01.01.	01.01.
	31.12.2016	31.12.2015
Tera Menkul Değerler A.Ş.		
<i>Vadeli Mevduat Gelirleri</i>		13.850
<i>Yansıtma Gelirleri</i>	13.014	
<i>Sabit Kıymet Alımları</i>	3.717.000	
<i>Ödenen Diğer Komisyon Giderleri</i>		976
<i>Ödenen Tahvil Giderleri</i>	50.400	25.200
<i>Kira Giderleri</i>	362.353	61.822
Myra Araç Kiralama ve Eğitim Dan. Hiz. A.Ş.		
<i>Kira Giderleri</i>	291.611	
<i>Sabit Kıymet Alımları</i>	17.264	
<i>Faiz Giderleri</i>	1.032	

**Üst Yönetim Kadrosuna Ait Ücretler Ve Menfaatler Toplamı:**

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.003.071 TL'dir. (31 Aralık 2015: 587.261 TL).



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 45) KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Alınan Teminatlar**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar ve emanet kıymetlerin detayı:

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
<b>Alınan Teminatlar</b>	<b>1.479.925.673</b>	<b>4.058.968</b>	<b>720.264.950</b>	<b>1.317.615</b>
Müşteri Senetleri	463.317.902	-	331.690.661	-
Müşteri Çekleri	18.216.482	-	-	-
Müşteri Sözleşme Kefaletleri	592.308.300	-	387.114.389	-
Müşteri Senet Kefaletleri	403.432.089	-	-	-
Müşteri Tapu İpotekleri	3.050.900	4.058.968	1.459.900	1.317.615
<b>Emanet Kıymetler Toplamı</b>	<b>105.067.885</b>	<b>4.649.308</b>	<b>48.471.327</b>	<b>598.365</b>
Müşteri Çekleri	92.522.663	4.649.308	36.990.201	598.365
Müşteri Senetleri	12.545.221	-	11.481.126	-
<b>TOPLAM</b>	<b>1.584.993.558</b>	<b>8.708.276</b>	<b>768.736.277</b>	<b>1.915.980</b>

**Verilen Teminatlar**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring borçlarına karşılık verilen teminatlar:

	31.12.2016		31.12.2015	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere Verilen Teminatlar	25.650	-	64.447	-
<b>TOPLAM</b>	<b>25.650</b>	<b>-</b>	<b>64.447</b>	<b>-</b>

**NOT 46) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır. (Kredi Riski, Likidite Riski, Piyasa Riski)

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir. Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.





## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 46) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

##### Sermaye Risk Yönetimi

Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve bankalar ve Not:34'de açıklanan çıkarılmış sermayeyi içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

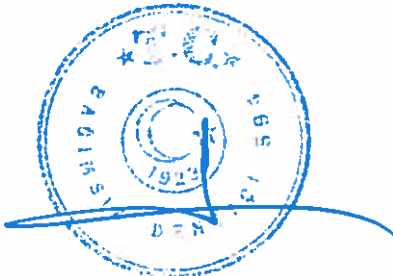
Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam Borçlar	167.695.868	25.834.737
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler (-)	(1.091.717)	(120.989)
Net Borç	166.604.151	25.713.748
Toplam Öz Sermaye	16.371.742	14.603.330
Toplam Sermaye	182.975.893	40.317.078
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	91 %	64 %

Şirket'in sermaye yönetiminin birinci amacı, hisse değerlerini maksimize etmek ve işletmelerini desteklemek adına, güçlü kredi derecesini ve sağlıklı sermaye oranlarının devamlılığını sağlamaktır. Şirket ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla herhangi bir hedef, politika ya da süreç değişikliği yapılmamıştır. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

##### Kredi Riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlenmesi de yapılmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerinin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilecek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Şirket'in maksimum kredi riski, Şirket'in finansal araçlarının kayıtlı değerine eşittir.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 46) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Kredi Riski (Devamı)**

31.12.2016	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar		Diğer Aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)		177.285.283		92.360	1.091.717
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		3.601.800			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		176.832.128		92.360	1.091.717
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					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		453.155			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		4.561.333			
- Değer düşüklüğü (-)		(4.108.178)			
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		3.601.800			
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

31.12.2015	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar		Diğer Aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)		38.477.226		97.397	120.989
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		713.715			
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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		713.715			
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 46) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından sadece alacaklar dikkate alınmıştır. (31.12.2015: Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından sadece alacaklar dikkate alınmıştır.)

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. (31.12.2015: Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.)

##### Likidite Riski

Likidite riski, Şirket’in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket’in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

31.12.2016 tarihi itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yılden Uzun</i>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Alınan Krediler	123.187.440	123.187.440	121.177.040		2.010.400	
Faktoring Borçları	12.397.214	12.397.214	5.327.258	7.069.956		
Tahvil İhracı	30.699.787	30.699.787	699.787	10.000.000	20.000.000	

<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yılden Uzun</i>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Diğer Borçlar	636.553	636.553	636.553			



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 46) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Likidite Riski (Devamı)**

31.12.2015 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Alınan Krediler	9.671.149	9.671.149	5.705.000	3.966.149		
Factoring Borçları	5.367.143	5.367.143	3.665.329	1.701.814		
Tahvil İhracı	10.199.679	13.064.463	383.058	1.149.174	11.532.231	

<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Diğer Borçlar	214.862	214.862	214.862			

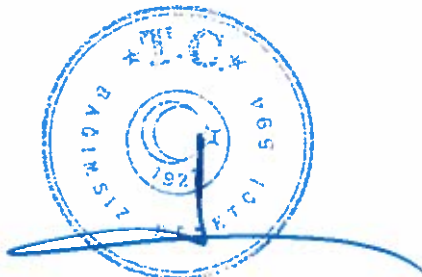
**Piyasa Riski**

Şirket'in alım satım amaçlı finansal aracı yoktur.

**(a) Döviz Kuru Riski**

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (factoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev işlemleri yapmaktadır.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Şirket'in kur riski pozisyonu önemsiz düzeydedir. Bunun nedeni Şirket'in yabancı para cinsinden factoring alacaklarının kurunu işlem tarihindeki kur üzerinden sabitleyerek yabancı para pozisyonu taşımama stratejisidir.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

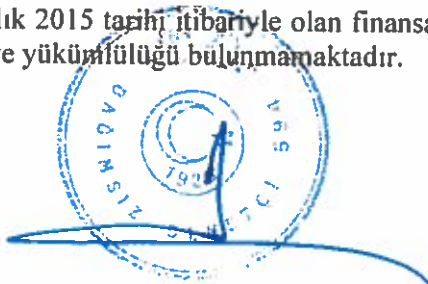
**NOT 46) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Piyasa Riski (Devamı)****(a) Döviz Kuru Riski (Devamı)**

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	31.12.2016			31.12.2015		
	TL Karşılığı	USD	Euro	TL Karşılığı	USD	Euro
1. Ticari Alacaklar						
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)						
3. Diğer						
4. Dönen Varlıklar						
8. Duran Varlıklar						
9. Toplam Varlıklar						
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	70.184		18.918			
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	70.184		18.918			
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler						
18. Toplam Yükümlülükler	70.184		18.918			
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu						
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı						
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı						
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(70.184)		(18.918)			
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(70.184)		(18.918)			
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri						
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı						
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı						
25. İhracat						
26. İthalat						

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2016				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	(70)	70		
2- Euro riskinden korunulan kısım (-)				
3- Euro Net Etki (1+2)	(70)	70		
<b>TOPLAM:</b>	<b>(70)</b>	<b>70</b>		

31 Aralık 2016 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 70 TL daha yüksek / düşük olacaktır.

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



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 46) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****(b) Faiz Oranı Riski**

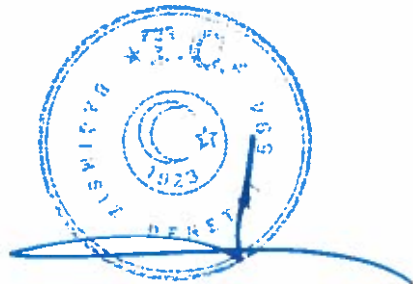
Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	TL (%)	TL (%)
<b>Varlıklar</b>		
Factoring Alacakları	22,77	23,58
<b>Yükümlülükler</b>		
Factoring Borçları	17,15	
Alınan Krediler	13,13	14,54
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	13,90	14,67

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Sabit Faizli</b>		
Factoring Alacakları	176.832.128	36.701.638
Factoring Borçları	12.397.214	5.367.143
Alınan Krediler	123.187.440	9.671.149
<b>Değişken Faizli</b>		
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	30.699.787	10.199.679





## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 47) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)

#### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, kasa ve bankalar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Aşağıda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır.

#### Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı fiyatlar

Seviye 2: Seviye 1'deki kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir nitelikteki veriler,

Seviye 3: Varlıklar ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler

### NOT 48) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

