

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ Yönetim Kurulu'na,

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Arena Faktoring Anonim Şirketinin 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 üncü maddesi uyarınca yıllık faaliyet raporunun 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri 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 hazırlanan yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

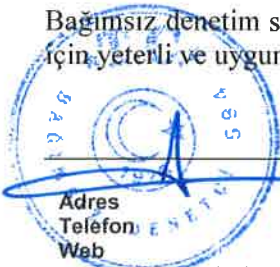
Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirketin faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397 nci maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 20 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

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



Istanbul Vizyon Park C2 Blok No:195-196, Çobançeşme, 34197 Yenibosna, Bahçelievler, İstanbul, Türkiye

Adres :
Telefon : +90 212 446 4000 (Pbx) Faks : +90 212 446 3600 (Pbx)
Web : www.ubdt.com.tr E-Mail : 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



ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM ve YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul, 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



İstanbul Vizyon Park C2 Blok No:195-196, Çobançeşme, 34197 Yenibosna, Bahçelievler, İstanbul, Türkiye

Adres :
Telefon : +90 212 446 4000 (Pbx) **Faks** : +90 212 446 3600 (Pbx)
Web : www.ubdt.com.tr **E-Mail** : 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

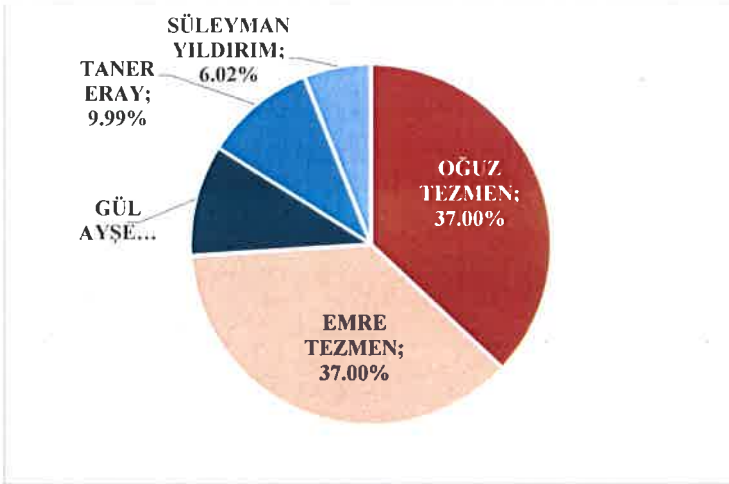
ARENA FAKTORİNG A.Ş
YÖNETİM KURULU TARAFINDAN DÜZENLENEN
YILLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

- a) Raporun İlgili olduğu Hesap Dönemi : 01.01.2016 – 31.12.2016
- b) Ticaret Unvanı : ARENA FAKTORİNG A.Ş.
- Ticaret Sicil Numarası : 699837
- Merkez Adresi :Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz No:9 Kat:11 Maslak/ İstanbul
- Erişim Bilgileri : Telefon No: 0 (212) 960 05 05 Fax No: 0 (212) 960 05 25
- Web Adresi : www.arenafactoring.com.tr
- E -posta Adresi : info@arenafactoring.com.tr
- Şube Adresi : Mustafa Kemal Mahallesi Dumlupınar Bulvarı
Eskişehir Yolu Cad Tepe Prime İş Merkezi
B Blok Kat: No:61 Çankaya/Ankara

A- ŞİRKETİN ORTAKLIK, SERMAYE VE ORGANİZASYON YAPISI

- Sermayesi : 20.000.000-TL
- Ortaklık Yapısı :



Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler: Herhangi bir değişiklik yoktur.

B- İMTİYAZLI PAY MİKTARI:

Şirketimizde imtiyazlı pay yoktur.

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ :

Yönetim Organı : 5 Adet Yönetim Kurulu üyesinden oluşur. 12/10/2015 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile 3 yıl süre görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

(Handwritten signatures of the board members)

Yönetim Kurulu : Yönetim Kurulu üyelerinin listesi aşağıdadır.

Yönetim Kurulu Başkanı : Oğuz TEZMEN
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı : Emre TEZMEN
Yönetim Kurulu Üyesi : Taner ERAY
Yönetim Kurulu Üyesi : Gül Ayşe ÇOLAK
Yönetim Kurulu Üyesi : Süleyman YILDIRIM

Üst Düzey Yöneticiler : 2 adet olup isim ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir.
Genel Müdür : Taner ERAY
Genel Müdür Vekili : F.Nurcan TAŞDELENLER

Ortalama Personel Sayısı : 29 kişidir.

Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler. Varsa açıklayınız: Yoktur.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:

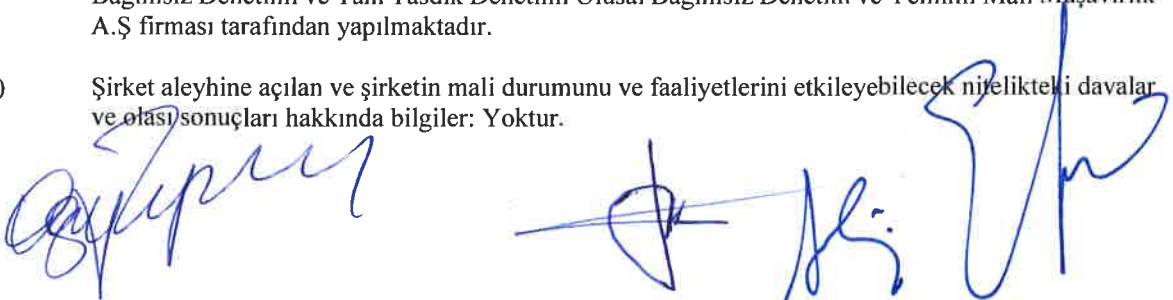
- Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı:1.003.071 TL
- Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler: 550.000.-TL,

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI:

Yoktur.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler: 2016/Ekim ayı içinde şirket, Ankara ilinde bir şube açma kararı vermiş, gerekli izinler alınarak yatırımlar yapmış, organizasyon ve altyapı çalışmalarını tamamlamış ve Arena Faktoring A.Ş. Ankara Şubesi ünvanı altında faaliyete geçirmiştir.
Şirketimiz, 26/07/2016 tarihinde şirket merkez adresinin ¼ oranındaki hisse payını 3.717.000.-TL bedel ile Tera Menkul Değerler A.Ş.'den satın almıştır.
- Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü: Şirket iç kontrol birimi bir müdür tarafından sevk ve idare edilmekte olup, Şirket faaliyetlerini, genel mevzuat, faktoring mevzuatı ve iç mevzuat (şirket politika ve prosedürleri) doğrultusunda kontrol ve denetime tabi tutmuştur. Bu kontrol ve denetimler sonucunda elde edilen bulgular ve öneriler Şirket Yönetim Kuruluna, günlük, haftalık, aylık ve üçer aylık dönemlerde raporlanmıştır.
- Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler: Yoktur.
- Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler: Sermaye ile ilgili herhangi bir değişiklik yoktur.
- Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar: Firmamızın Bağımsız Denetimi ve Tam Tasdik Denetimi Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş firması tarafından yapılmaktadır.
- Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler: Yoktur.



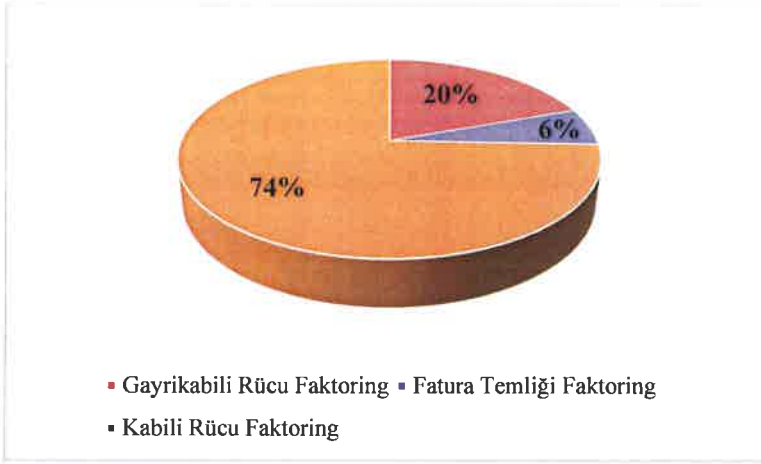
- g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar: Yoktur.
- h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:
- 2009 yılından bu yana faaliyet göstermekte olan şirketimiz, 08/06/2015 tarihinde BDDK'ya hisse devri onayı için başvurmuş, 2015/Eylül ayında BDDK'dan gelen izin ile ortaklık yapısı değişmiştir. 2015 yılında toplamda 5 ay faaliyette bulunan şirketimiz, 2014 yılına göre hedeflerinden uzak kalmıştır. 2016 yılına yeni planlama, yeni organizasyon yapısı ile girilmiş ve yılsonu hedeflerinin üzerinde bir performans ile yıl kapatılmıştır. 31/12/2016 tarihi itibari ile, Faktoring Alacakları 37 mio TL'den 177 mio TL'ye, Yıllık Faktoring işlem hacmi 75 mio TL'den 370 mio TL'gelmiştir.
- i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:
- 2016 yılında Olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.
- j) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler: Yoktur
- k) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesi ile onun yada ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin yada ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan bütün diğer önlemler. Yoktur
- l) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse: (1) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendiliğince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratarak uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği: Yoktur.

5- FİNANSAL DURUM

- a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirilmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirketimiz, 2016 yılını, büyüme ve Faktoring Sektöründeki payını artırma yılı olarak hedeflemiştir. Bu hedefler doğrultusunda, yönetim, insan kaynakları alt yapısını doğru kullanarak 2016 yılı bütçe hedeflerini tutturmuştur. Faktoring alacaklarında %139, Aktif büyüklükte %166, kredilerde %177 hedefler arttırılarak tutturulmuştur.

Faktoring Birliğinin yayınladığı yıllık ciro ve alacak raporlarında, Şirketimiz, Faktoring İşlem hacmi ve Faktoring Alacaklarındaki büyüme oranlarında geçen seneye göre en fazla büyüyen şirkettir. Arena Faktoring, Faktoring İşlem hacminde 2015 yılında 75 mio TL'de iken, 2016 yılında 370 mio TL ciro elde etmiştir. %392 büyüme oranını yakalamıştır. Aynı şekilde, Faktoring alacaklarında 37 mio TL'den 179 mio TL'ye gelerek, %382 büyüme oranını yakalamıştır. İşlem hacmini segmentlere ayırarak gösterirsek ;



2016 yılı hedeflerinin arttırılarak tutturulması 2017 yılı hedeflerini de önemli hale getirmiştir. Ülke ekonomik ve siyasal konjunktur etkisi ile Şirket, hedeflerini agresif değil daha yapılabilir olarak belirlemiştir.

- b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Şirketimizin son iki yıla ait karşılaştırmalı finansal verileri aşağıdaki gibidir;

Arena Faktoring A.Ş.	2016	2015
	(Bin TL)	(Bin TL)
Faktoring Alacakları	176.832	37,816
Özkaynaklar	16.372	14,603
Alınan Krediler	166,284	25,238
Toplam Aktifler	184,068	40,438
Esas Faaliyet Gelirleri	20,127	6,856
Finansman Giderleri	10,349	2,952
Faaliyet Genel Giderleri	6,660	5,552
Karşılıklar	1,398	4,760
Vergi Öncesi Kar/Zarar	2,195	-6,003
Vergi	-430	326
Net Zarar	1,764	-5,677

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Bazı Rasyo Kalemleri %	Sektör	Arena
Borçların Özsermayeye Oranı: (KV+UV Borçlar / Özkaynaklar)	5.51%	10.24%
Alacaklar / Özkaynaklar	6.10%	10.80%
Özkaynaklar / Aktif Toplamı	0.15%	0.09%
Kaldıraç Oranı: (KV+UV Borçlar / Aktif Toplamı)	0.85%	0.91%
Özkaynak Net Karlılık Oranı(ROE): (Dönem Net Karı(Zararı) / (Ort. Özkaynaklar)	0.14%	0.11%
Net Faiz Marjı:(Net Faiz Geliri / Aktif Toplamı)	0.05%	0.04%
Karşılık Oranı: (Özel Karşılık / Sorunlu Kredi Bakiyesi)	0.85%	0.90%
NPL Rasyosu: (Takipteki Alacaklar (brüt) / (Takipteki Alacaklar (brüt)+Factoring Alacakları))	0.05%	0.03%
Aktif Karlılık Oranı(ROA): (Dönem Karı(Zarı) / Ortalama Aktif)	0.02%	0.02%
Faaliyet Karı Oranı: (Net Faaliyet Karı /Net Factoring Geliri (Brüt k/z))	0.45%	0.22%
Faiz Geliri / Toplam Faaliyet Geliri	0.93%	0.80%
Komisyon Geliri / Toplam Faaliyet Gelirleri	0.07%	0.14%

- c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeler.

Şirketimizin 31.12.2016 tarihli bilançosundan da görüleceği üzere Şirket sermayesi karşılıksız değildir ve cari varlıklarımız cari borçlarımızı karşılayacak durumdadır.

- ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler.

Şirketin finansal yapısı faaliyetini sürdürmesi için yeterli olup, finansal yapının daha iyi olması ve rakabetçi piyasaya ayak uydurabilmek adına nitelikli yatırımcılara uzun vadeli tahvil ihraç ederek, aktif-pasif dengesinin daha sağlıklı olması amaçlanmıştır.

- d) Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtım yapılmayacaksa gerekçesiyle dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirketimizin kar dağıtım politikası, işletmenin sürekliliğini gözetmek kaydıyla, sermayesini güçlendirmek ve ortaklarımızın gelirini maksimize etmek amacı üzerine inşa edilmiştir. Büyüme stratejisi doğrultusunda Şirketimiz kurulduğu 2009 yılından bugüne kar dağıtım yapmamıştır. Biriken Geçmiş Yıl Karları 2015 yılı Kasım ayında yapılan Sermaye artışında kullanılmıştır. 2016 yılında elde edilen Kar, Geçmiş Yıl Zararlarının kapamasında kullanılacak olup, 2017 yılı faaliyet döneminde elde edilecek kar ile Geçmiş Yıl Zararlarının kapatılacağı varsayılmaktadır.

- e) Mali Tablolara, Dipnotlar ve Denetçi Raporu : Ektedir.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

- a) Varsa şirketin ön görülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler: Factoring şirketleri faaliyetleri nedeniyle genel olarak bakıldığında piyasa riski, kredi riski ve likidite riskine maruz kalabilmektedir.

Şirketimiz riskleri yönetebilmek için genel anlamda mali piyasalardaki belirsizliğin, şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Şirketin kredi riski (factoring alacakları) çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış olup, çok sayıda müşteriyi kapsamaktadır. Şirket kredi risklerini, kredi delegasyon limitleri ve kredi politikaları çerçevesinde müşterilerin istihbarat ve kredi geri ödeme performansları sürekli takip ederek yönetmektedir.

Şirket faaliyetlerini kısa vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite risk yönetimi oluşturulmuştur.

- b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesini çalışanlarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Şirket bünyesinde Krediler ve istihbarat birimi bulunmakta olup, ilgili birim hem tüm kredi riskleri hem de sorunlu veya sorunlu hale gelmeye başlamış kredi riskleri ile ilgili erken uyarı, erken tespit ve riskin tasfiyesine yönelik muhtelif çalışmalar yapmaktadır. Kredi izleme faaliyeti olarak her hafta tüm riskler gözden geçirilmekte ve müşteri ve borçlularla ilgili oluşan yeni olumsuz kayıtlar varsa bunlar yönetimle paylaşılmakta ve gerekirse haftalık yapılan kredi komitelerinde aksiyon belirlenmektedir.

- c) Satışlar, verimlilik, yeni yaratma kapasitesi, karlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Factoring sektörü için en önemli tehdit olarak görülen gelişme ödenmeyen çeklerin artması, kötü niyetli firmaların iflas erteleme müesseseni kullanarak borç vadelerini uzatmaktır. Bu kapsamda şirketimiz kredi tahsis ve risk politikalarını gözden geçirmiş ve gerekli tedbirleri almıştır.

7- DİĞER HUSUSLAR

- a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamaları: Yoktur
- b) Yönetim organının uygun gördüğü ilave bilgiler : Yoktur :

Bu rapor; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak, 2016 yılı hesap dönemine ait finansal bilgilere dayanılarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim organı tarafından imzalanarak onaylanmıştır.



Oğuz TEZMEN
Yönetim Kurulu Başkanı



Emre TEZMEN
Yönetim Kurulu Başkan Yard.

Taner ERAY
Yönetim Kurulu Üyesi

Gül Ayşe ÇOLAK
Yönetim Kurulu Üyesi



Süleyman YILDIRIM
Yönetim Kurulu Üyesi

