

**ARENA FAKTORİNG  
ANONİM ŞİRKETİ  
01.01.2017 – 31.12.2017  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARI VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>  | <b>SAYFA</b> |
|---|--------------|
| <b>BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU</b>  | <b>3-6</b>   |
| <b>31.12.2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>                            | <b>7-8</b>   |
| <b>31.12.2017 TARİHLİ NAZIM HESAPLAR TABLOSU</b>                            | <b>9</b>     |
| <b>31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU</b>       | <b>10</b>    |
| <b>31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> | <b>11</b>    |
| <b>31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b>    | <b>12</b>    |
| <b>31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU</b>           | <b>13</b>    |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>                         | <b>14-65</b> |



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ GENEL KURULU'NA

### 01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

#### *Sınırlı Olumlu Görüş*

Arena Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun etkileri hariç olmak üzere ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgesi ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### *Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı*

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

İlgili yönetmelik, tebliğ ve Türkiye Muhasebe Standardında belirtilen önemlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilerek, Diğer Faktoring Alacakları içerisinde vadesi geçmiş fakat karşılık ayrılmamış 10.099.811 TL tutarında faktoring alacağı bulunmaktadır. Şirket ilgili faktoring alacağı için 20.02.2018 tarihinde icra takibi başlatmıştır. Rapor tarihi itibarıyla BDDK özel karşılıklar yönetmeliklerine göre 28.02.2018 tarihinde karşılık ayırmıştır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



### Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Tarafımızca; Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan konuya ilâve olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir:

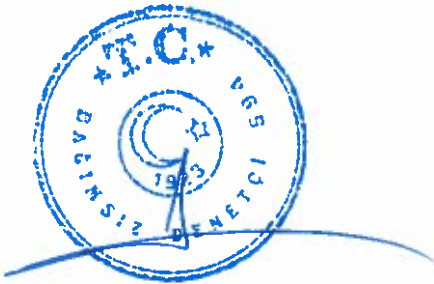
| Kilit Denetim Konusu   | Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı  |
|--|---|
| <b>Factoring alacaklarının değer düşüklüğü</b>   |   |
| Factoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti ve alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesi, bakiyelerin önemliliği, muhasebeleştirilmesinin zamanlaması, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'nda belirtilen zamanlamaya uymayan alacaklar için de kredi değerliliğinin tespit edilmesindeki karmaşıklık ve öznellik nedeniyle yönetim için önemli bir yargı alanıdır ve bu nedenle kilit denetim konusu olarak seçilmiştir.<br>Söz konusu risk, değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının tespit edilememesi ve ilgili alacaklara ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamasıdır. Finansal tablolardaki factoring alacakları için ayrılan karşılıklar Dipnot 10'de açıklanmıştır. | Mevcut denetim prosedürlerimizin yanısıra denetim prosedürlerimiz, factoring alacaklarının tahsisi, muhasebeleştirilmesi, izlenmesi, kayıttan çıkarılması ile değer düşüklüğüne uğramış factoring alacaklarının ve bunlara ilişkin karşılıkların belirlenmesi için uygulamada olan anahtar kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesini ve test edilmesini içermektedir.<br>Ayrıca, risk değerlendirmemize istinaden örneklem yoluyla seçilmiş factoring alacaklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın yeterliliği değerlendirilmiştir. |

### Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na ve TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur



## Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varılmama hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer bağımsız denetim yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.



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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

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

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 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, 28 Şubat 2018*

### **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





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

| AKTİF KALEMLER   | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017 |                  |                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016 |    |                    |
|--|--------|--|------------------|--------------------|--|----|--------------------|
|  |        | 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      | 794.871  | 1.418.408        | 2.213.279          | 1.091.717  |    | 1.091.717          |
| IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR  | 6      |  |                  |                    |  |    |                    |
| V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)  | 7      |  |                  |                    |  |    |                    |
| VI. FAKTORİNG ALACAKLARI   | 8      | 349.010.938  | 304.299          | 349.315.237        | 176.832.128  |    | 176.832.128        |
| 6.1 İskontolu Faktoring Alacakları   |        | 100.675.753  |                  | 100.675.753        | 90.340.080   |    | 90.340.080         |
| 6.1.1 Yurt İçi   |        | 104.158.282  |                  | 104.158.282        | 92.278.917   |    | 92.278.917         |
| 6.1.2 Yurt Dışı  |        |  |                  |                    |  |    |                    |
| 6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)  |        | (3.482.529)  |                  | (3.482.529)        | (1.938.837)  |    | (1.938.837)        |
| 6.2 Diğer Faktoring Alacakları   |        | 248.335.185  | 304.299          | 248.639.484        | 86.492.048   |    | 86.492.048         |
| 6.2.1 Yurt İçi   |        | 248.335.185  |                  | 248.335.185        | 86.492.048   |    | 86.492.048         |
| 6.2.2 Yurt Dışı  |        |  | 304.299          | 304.299            |  |    |                    |
| 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      | 134.535  |                  | 134.535            | 92.360   |    | 92.360             |
| X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR   | 10     | 396.226  |                  | 396.226            | 453.155  |    | 453.155            |
| 10.1 Takipteki Faktoring Alacakları  |        | 5.245.380  |                  | 5.245.380          | 4.561.333  |    | 4.561.333          |
| 10.2 Takipteki Finansman Kredileri   |        |  |                  |                    |  |    |                    |
| 10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar                                    |        |  |                  |                    |  |    |                    |
| 10.4 Özel Karşılıklar (-)  |        | (4.849.154)  |                  | (4.849.154)        | (4.108.178)  |    | (4.108.178)        |
| 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     | 7.376.945  |                  | 7.376.945          | 4.157.019  |    | 4.157.019          |
| XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)  | 17     | 223.436  |                  | 223.436            | 244.225  |    | 244.225            |
| 17.1 Şerefiye  |        |  |                  |                    |  |    |                    |
| 17.2 Diğer   |        | 223.436  |                  | 223.436            | 244.225  |    | 244.225            |
| XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER  | 18     | 924.423  |                  | 924.423            | 587.848  |    | 587.848            |
| IX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI   | 19     | 418.470  |                  | 418.470            |  |    |                    |
| XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI   | 20     | 814.932  |                  | 814.932            | 502.438  |    | 502.438            |
| XXI. DİĞER AKTİFLER  | 21     | 21.309   |                  | 21.309             | 106.720  |    | 106.720            |
| ARA TOPLAM   |        | 360.116.085  | 1.722.707        | 361.838.792        | 184.067.610  |    | 184.067.610        |
| 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>360.116.085</b>                                   | <b>1.722.707</b> | <b>361.838.792</b> | <b>184.067.610</b>                                     |    | <b>184.067.610</b> |

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



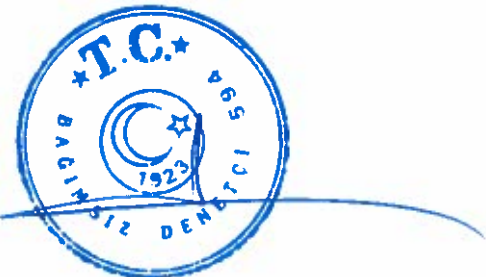
ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|        | PASİF KALEMLER   | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017 |                |                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016 |               |                    |
|--------|--|--------|--|----------------|--------------------|--|---------------|--------------------|
|        |  |        | TP   | YP             | TOPLAM             | TP   | YP            | TOPLAM             |
| I.     | ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER   | 23     |  |                |                    |  |               |                    |
| II.    | ALINAN KREDİLER  | 24     | 296.761.666  |                | 296.761.666        | 123.187.440  |               | 123.187.440        |
| III.   | FAKTORİNG BORÇLARI   | 8      | 14.439.145   | 556.439        | 14.995.584         | 12.397.214   |               | 12.397.214         |
| IV.    | KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR   | 25     |  |                |                    |  |               |                    |
| 4.1    | Finansal Kiralama Borçları   |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 4.2    | Faaliyet Kiralaması Borçları   |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 4.3    | Diğer  |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 4.4    | Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)  |        |  |                |                    |  |               |                    |
| V.     | İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)  | 26     | 30.874.523   |                | 30.874.523         | 30.699.787   |               | 30.699.787         |
| 5.1    | Bonolar  |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 5.2    | Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler  |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 5.3    | Tahviller  |        |  |                |                    |  |               |                    |
| VI.    | Diğer Borçlar  | 9      | 30.874.523   |                | 30.874.523         | 30.699.787   |               | 30.699.787         |
| VII.   | Diğer Yabancı Kaynaklar  | 27     | 99.405   | 25.124         | 124.529            | 566.369  | 70.184        | 636.553            |
| 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     | 331.467  |                | 331.467            | 395.446  |               | 395.446            |
| X.     | BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI   | 30     | 147.078  |                | 147.078            | 127.614  |               | 127.614            |
| 10.1   | Yeniden Yapılanma Karşılığı  |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 10.2   | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı  |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 10.3   | Diğer Karşılıklar  |        | 147.078  |                | 147.078            | 127.614  |               | 127.614            |
| XI.    | ERTELENMİŞ GELİRLER  | 32     | 445.053  |                | 445.053            | 251.814  |               | 251.814            |
| XII.   | CARİ DÖNEM VERGİ BORCU   | 19     | 394.611  |                | 394.611            |  |               |                    |
| XIII.  | ERTELENMİŞ VERGİ BORCU   | 20     |  |                |                    |  |               |                    |
| XIV.   | SERMAYE BENZERİ KREDİLER   | 33     |  |                |                    |  |               |                    |
|        | ARA TOPLAM   |        | 343.492.948  | 581.563        | 344.074.511        | 167.625.684  | 70.184        | 167.695.868        |
| 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     | 17.764.281   |                | 17.764.281         | 16.371.742   |               | 16.371.742         |
| 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 |        | (14.688)   |                | (14.688)           | (2.711)  |               | (2.711)            |
| 16.4   | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 16.5   | Kâr Yedekleri  |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 16.5.1 | Yasal Yedekler   |        | 287.373  |                | 287.373            | 287.373  |               | 287.373            |
| 16.5.2 | Statü Yedekleri  |        | 287.373  |                | 287.373            | 287.373  |               | 287.373            |
| 16.5.3 | Olağanüstü Yedekler  |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 16.5.4 | Diğer Kâr Yedekleri  |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 16.6   | Kâr veya Zarar   |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 16.6.1 | Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı  |        | (2.508.404)  |                | (2.508.404)        | (3.912.920)  |               | (3.912.920)        |
| 16.6.2 | Dönem Net Kâr veya Zararı  |        | (3.912.920)  |                | (3.912.920)        | (5.677.267)  |               | (5.677.267)        |
| 16.1   | Ödenmiş Sermaye  |        | 1.404.516  |                | 1.404.516          | 1.764.347  |               | 1.764.347          |
| 16.2   | Sermaye Yedekleri  |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 16.2.1 | Hisse Senedi İhraç Primleri  |        |  |                |                    |  |               |                    |
| 16.2.2 | Hisse Senedi İptal Kârları   |        |  |                |                    |  |               |                    |
|        | <b>PASİF TOPLAMI</b>   |        | <b>361.257.229</b>                                   | <b>581.563</b> | <b>361.838.792</b> | <b>183.997.426</b>                                     | <b>70.184</b> | <b>184.067.610</b> |

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası TL) olarak ifade edilmiştir.)**

|         | NAZIM HESAP KALEMLERİ                                       | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017 |                   |                      | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016 |                  |                      |
|---------|---|--------|--|-------------------|----------------------|--|------------------|----------------------|
|         |   |        | TP   | YP                | TOPLAM               | TP   | YP               | TOPLAM               |
| I.      | RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                        |        |  |                   |                      |  |                  |                      |
| II.     | RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                     |        |  |                   |                      |  |                  |                      |
| III.    | ALINAN TEMİNATLAR   | 45     | 19.797.253   | 218.056           | 20.015.309           | 11.411.396   |                  | 11.411.396           |
| IV.     | VERİLEN TEMİNATLAR  |        | 2.566.037.856  | 11.449.610        | 2.577.487.466        | 1.479.925.674  | 4.058.968        | 1.483.984.642        |
| V.      | TAAHHÜTLER  |        | 1.124.345  |                   | 1.124.345            | 25.650   |                  | 25.650               |
| 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     | 119.501.973  | 2.802.125         | 122.304.098          | 105.067.885  | 4.649.308        | 109.717.193          |
|         | <b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>                               |        | <b>2.706.461.426</b>                                 | <b>14.469.791</b> | <b>2.720.931.217</b> | <b>1.596.430.604</b>                                   | <b>8.708.276</b> | <b>1.605.138.880</b> |

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



# ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 01 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ |  | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>1 Ocak – 31 Aralık 2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>1 Ocak – 31 Aralık 2016 |
|--------------------------|--|--------|---|---|
| I.                       | <b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>   |        |   |   |
| 1.1                      | <b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>   | 35     | 30.192.344  | 20.126.541  |
| 1.1.1                    | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler  |        | 30.192.344  | 20.126.541  |
| 1.1.1.1                  | İskontolu  |        | 26.514.025  | 17.228.284  |
| 1.1.1.2                  | Diğer  |        | 18.942.494  | 13.080.704  |
| 1.1.2                    | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar   |        | 7.571.531   | 4.147.580   |
| 1.1.2.1                  | İskontolu  |        | 3.678.319   | 2.808.257   |
| 1.1.2.2                  | Diğer  |        | 3.472.180   | 2.819.851   |
| 1.2                      | <b>FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>  |        | 206.139   | 78.406  |
| 1.2.1                    | Finansman Kredilerinden Alınan Faizler   |        |   |   |
| 1.2.2                    | Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar  |        |   |   |
| 1.3                      | <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   |        |   |   |
| II.                      | <b>FINANSMAN GİDERLERİ (-)</b>   | 36     | (20.745.479)  | (10.349.047)  |
| 2.1                      | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler   |        | (14.760.929)  | (5.418.439)   |
| 2.2                      | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler   |        | (1.018.842)   | (1.089.141)   |
| 2.3                      | Finansal Kiralama Giderleri  |        |   |   |
| 2.4                      | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler   |        |   |   |
| 2.5                      | Diğer Faiz Giderleri   |        | (4.781.336)   | (3.756.618)   |
| 2.6                      | Verilen Ücret ve Komisyonlar   |        | (184.372)   | (83.816)  |
| III.                     | <b>BRÜT K/Z</b>  |        | 9.446.865   | 9.777.494   |
| IV.                      | <b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>   | 37     | (7.447.519)   | (6.659.909)   |
| 4.1                      | Personel Giderleri   |        | (4.758.884)   | (4.285.062)   |
| 4.2                      | Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri   |        | (39.650)  | (61.534)  |
| 4.3                      | Araştırma Geliştirme Giderleri   |        |   |   |
| 4.4                      | Genel İşletme Giderleri  |        |   |   |
| 4.5                      | Diğer  |        | (2.648.985)   | (2.313.313)   |
| V.                       | <b>BRÜT FAALİYET K/Z</b>   |        | 1.999.346   | 3.117.585   |
| VI.                      | <b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>  | 38     | 377.150   | 486.309   |
| 6.1                      | Bankalardan Alınan Faizler   |        | 13.611  | 128.079   |
| 6.2                      | Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler   |        |   |   |
| 6.3                      | Menkul Değerlerden Alınan Faizler  |        |   |   |
| 6.3.1                    | Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan  |        | 60.672  |   |
| 6.3.2                    | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanıtılan Olarak Sınıflandırılan FV                           |        |   |   |
| 6.3.3                    | Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan  |        |   |   |
| 6.3.4                    | Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan  |        | 60.672  |   |
| 6.4                      | Temettü Gelirleri  |        |   |   |
| 6.5                      | Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı  |        |   |   |
| 6.5.1                    | Türev Finansal İşlemlerden   |        |   |   |
| 6.5.2                    | Diğer  |        |   |   |
| 6.6                      | Kambiyo İşlemleri Kârı   |        |   |   |
| 6.7                      | Diğer  |        | 81.997  | 6.506   |
| VII.                     | <b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>   | 39     | 220.870   | 351.724   |
| VIII.                    | <b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>  | 40     | (857.118)   | (1.397.992)   |
| 8.1                      | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri   |        | (29.751)  | (11.339)  |
| 8.1.1                    | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanıtılan 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  |        | (19.920)  | (11.339)  |
| IX.                      | <b>NET FAALİYET K/Z</b>  |        | (9.831)   |   |
| X.                       | <b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>                          |        | 1.489.627   | 2.194.563   |
| XI.                      | <b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>  |        |   |   |
| XII.                     | <b>SÖRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>   |        |   |   |
| XIII.                    | <b>SÖRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)</b>  |        | 1.489.627   | 2.194.563   |
| 13.1                     | Cari Vergi Karşılığı   |        | (85.111)  | (430.216)   |
| 13.2                     | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)  |        | (394.611)   |   |
| 13.3                     | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)  |        | 309.500   |   |
| XIV.                     | <b>SÖRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z</b>  |        |   | (430.216)   |
| XV.                      | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>  |        | 1.404.516   | 1.764.347   |
| XVI.                     | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>  |        |   |   |
| XVII.                    | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>   |        |   |   |
| XVIII.                   | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)</b>  |        |   |   |
| XIX.                     | <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z</b>  |        |   |   |
| XX.                      | <b>NET DÖNEM KAR/ZARARI</b>  |        |   |   |
|                          | <b>HİSSE BAŞINAKAZANC</b>  |        | 1.404.516   | 1.764.347   |
|                          | Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç  | 43     | 0.07  | (0.09)  |



Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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 2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2016 |
|---------|--|--------|---|---|
| I.      | <b>DÖNEM KARIZARARI</b>  |        |   |   |
| II.     | <b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>   | 42     | 1.404.516   | 1.764.347   |
| 2.1     | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar   |        | (11.977)  | 4.065   |
| 2.1.1   | Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                     |        | (11.977)  | 4.065   |
| 2.1.2   | Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                             |        |   |   |
| 2.1.3   | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                                    |        |   |   |
| 2.1.4   | Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları          |        | (14.971)  | 5.081   |
| 2.1.5   | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler             |        | 2.994   | (1.016)   |
| 2.1.5.1 | Dönem Vergi Gideri/Geliri  |        |   |   |
| 2.1.5.2 | Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri   |        |   |   |
| 2.2     | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar  |        | 2.994   | (1.016)   |
| 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.    | <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>   |        | <b>1.392.539</b>  | <b>1.768.412</b>  |

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

| ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER                      | Özleşki Dönem (01.01 - 31.12.2016) | Özleşki Dönem (01.01 - 31.12.2017) | Kar Yekelen | Faiz Fedelikler | Son Fedelikler | Ölçümlenmiş Fedelikler | Diğer Kar Fedelikleri | Dönem Kar / Zaman | Geriye Dönem Karşılığı Zaman | Dönem Net Kar veya Zaman | Toplam Özlük |
|--|------------------------------------|------------------------------------|-------------|-----------------|----------------|------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|--------------|
| I. Dönem Başı Baklıyesi                                    | 20.000.000                         | 20.000.000                         | 287.373     | 287.373         | 287.373        | (4.776)                | (5.677.267)           | (5.677.267)       | (5.677.267)                  | 1.764.347                | 14.603.330   |
| II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler                     |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| 2.1. Hesaplan Düzeltmelerin Etkisi                         |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| 2.2. Mübalece Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| III. Yeni Baklıye (I+II)                                   | 20.000.000                         | 20.000.000                         | 287.373     | 287.373         | 287.373        | (4.776)                | (5.677.267)           | (5.677.267)       | (5.677.267)                  | 1.764.347                | 14.603.330   |
| IV. Toplam Kapasiteli Gelir                                |                                    |                                    |             |                 |                | 4.065                  |                       |                   |                              |                          | 4.065        |
| V. Nakden Gerçekleşen Sermaye Artımı                       |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| VI. İç Kaynaklardan Gerçekleşen Sermaye Artımı             |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| VII. Özleşki Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı              |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| VIII. Hisse Senedine Doğrudan Olarak Tahvil                |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| IX. Sermaye Benzeri Krediler                               |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış             |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| XI. Dönem Net Kar veya Zaman                               |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       | 1.764.347         | (5.677.267)                  | 1.764.347                | 1.764.347    |
| XII. Kar Dağıtım   |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              | 3.677.267                | 3.677.267    |
| XIII. Değişen Temennü                                      |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| XIV. Fedeliklere Alınan Tutarlar                           |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| XV. Diğer  |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| Dönem Sonu Baklıyesi (31.12.2016)                          | 28.000.000                         | 28.000.000                         | 287.373     | 287.373         | 287.373        | (2.711)                | (3.912.930)           | (3.912.930)       | (3.912.930)                  | 1.764.347                | 16.371.742   |
| Carli Dönem (01.01 - 31.12.2017)                           |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| I. Dönem Başı Baklıyesi                                    | 20.000.000                         | 20.000.000                         | 287.373     | 287.373         | 287.373        | (2.711)                | (3.912.930)           | (3.912.930)       | (3.912.930)                  | 1.764.347                | 16.371.742   |
| II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler                     |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| 2.1. Hesaplan Düzeltmelerin Etkisi                         |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| 2.2. Mübalece Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| III. Yeni Baklıye (I+II)                                   | 20.000.000                         | 20.000.000                         | 287.373     | 287.373         | 287.373        | (2.711)                | (3.912.930)           | (3.912.930)       | (3.912.930)                  | 1.764.347                | 16.371.742   |
| IV. Toplam Kapasiteli Gelir                                |                                    |                                    |             |                 |                | (11.977)               |                       |                   |                              |                          | (11.977)     |
| V. Nakden Gerçekleşen Sermaye Artımı                       |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| VI. İç Kaynaklardan Gerçekleşen Sermaye Artımı             |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| VII. Özleşki Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı              |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| VIII. Hisse Senedine Doğrudan Olarak Tahvil                |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| IX. Sermaye Benzeri Krediler                               |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış             |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| XI. Dönem Net Kar veya Zaman                               |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       | 1.404.516         | (1.764.347)                  | 1.404.516                | 1.404.516    |
| XII. Kar Dağıtım   |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              | (1.764.347)              | (1.764.347)  |
| XIII. Değişen Temennü                                      |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| XIV. Fedeliklere Alınan Tutarlar                           |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| XV. Diğer  |                                    |                                    |             |                 |                |                        |                       |                   |                              |                          |              |
| Dönem Sonu Baklıyesi (31.12.2017)                          | 28.000.000                         | 28.000.000                         | 287.373     | 287.373         | 287.373        | (14.688)               | (2.508.404)           | (2.508.404)       | (2.508.404)                  | 1.404.516                | 17.764.281   |

Ekti notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİ NAKİT AKIM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

|   | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem |
|---|---|---|
|   | 31 Aralık 2017                              | 31 Aralık 2016                                |
| <b>A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                                      |   |   |
| 1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı             | 1.134.667                                   | 2.289.972                                     |
| 1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri   | 26.514.025                                  | 17.228.284                                    |
| 1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri   | (20.745.479)                                | (10.349.047)                                  |
| 1.1.3 Kiralama Giderleri  |   |   |
| 1.1.4 Alınan Temettümler  |   |   |
| 1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar   | 3.678.319                                   | 2.898.257                                     |
| 1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar   |   |   |
| 1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar                | 220.870                                     | 281.947                                       |
| 1.1.8 Personelle ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler                      | (4.798.534)                                 | (4.346.596)                                   |
| 1.1.9 Ödenen Vergiler   | 394.611                                     |   |
| 1.1.10 Diğer  | (4.129.145)                                 | (3.422.873)                                   |
| 1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim                                  | 3.233.113                                   | (17.628.879)                                  |
| 1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış                                      | (172.426.180)                               | (138.808.057)                                 |
| 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   | 43.236                                      | (69.493)                                      |
| 1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)  | 2.598.370                                   | 7.030.071                                     |
| 1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)                               |   |   |
| 1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)  | 173.574.226                                 | 113.516.291                                   |
| 1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)  |   |   |
| 1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)  | (556.539)                                   | 702.309                                       |
| <b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>                             | <b>4.367.780</b>                            | <b>(15.338.907)</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  | (3.522.599)                                 | (4.190.473)                                   |
| 2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller  | 101.645                                     |   |
| 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>(3.420.954)</b>                          | <b>(4.190.473)</b>                            |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                               |   |   |
| 3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit                          | 174.736                                     | 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>174.736</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>1.121.562</b>                            | <b>970.728</b>                                |
| <b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                             | <b>1.091.717</b>                            | <b>120.989</b>                                |
| <b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                            | <b>2.213.279</b>                            | <b>1.091.717</b>                              |

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ortakları ve ortaklı yapısı aşağıda gösterilmiştir.

| Ad-Soyad<br>Unvan        | Pay Oranı (%) |             | Pay Tutarı (TL)   |                   |
|--------------------------|---------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                          | 31.12.2016    | 31.12.2017  | 31.12.2016        | 31.12.2017        |
| Oğuz TEZMEN              | 37,00%        | 43,02%      | 7.400.000         | 8.603.000         |
| 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%         |             | 1.204.000         |                   |
| Fatma Nurcan TAŞDELENLER |               | 0,01%       |                   | 1.000             |
| <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

2017 yılı içerisinde aylık çalıştırmış olduğu işçi sayısı ortalama 33 kişidir. (31.12.2016: 29 Kişi )

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 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 27 Şubat 2018 tarih ve 05 No'lu karar ile Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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 muhasebeleştirmektedir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler haricinde, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon düzeltmesine 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 düzeltmesine 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 2017 ve 31 Aralık 2016 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 2017 – 31 ARALIK 2017 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**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

**TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Şirket'in, finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişiklikleri değerlendirebilmeleri için gerekli açıklamaları, nakit akışlarından kaynaklanan değişiklikleri ve nakit akışı yaratmayan değişiklikleri içerecek şekilde sunması için TMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur.

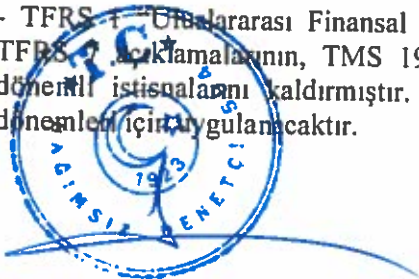
**TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi**

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 1 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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)**

**i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar  
TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler) (Devamı)**

**TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi (Devamı)**

- TFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”: Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

**TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

KGK Eylül 2016’da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK’nın Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15’e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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)**

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)**

**TFRS 9 Finansal Araçlar**

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüğe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece “gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan” olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler.

**TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);**

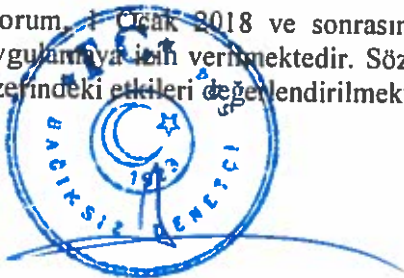
KGK Aralık 2017’de, TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ standardında değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 4’te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleyici yaklaşım (deferral approach)’. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket için geçerli değildir ve Şirket’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri**

KGK’nın 19 Aralık 2017’de yayınladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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)**

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)**

**TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017’de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

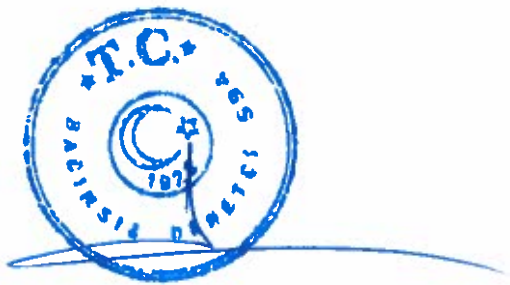
Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmedeği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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)**

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)**

**TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

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

**Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

***TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü***

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





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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)**

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

**UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

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

**UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler**

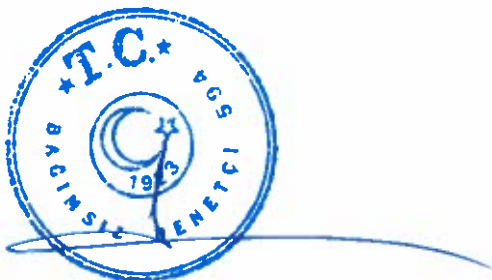
Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "UMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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)**

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

**UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır

**Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)**

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

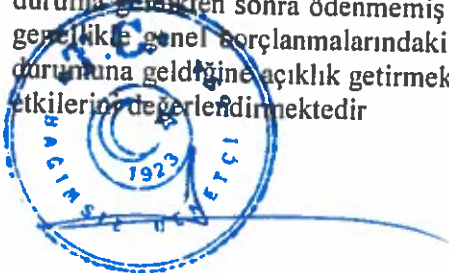
**Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi**

UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi"ni yayınlamıştır.

- UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — UFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

- UMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

- UMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

---

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

**2.2. 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.

**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, güncelleme 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

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

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

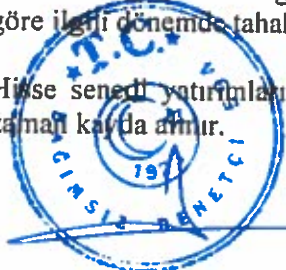
**a. Hasılat**

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 kar da almır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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)**

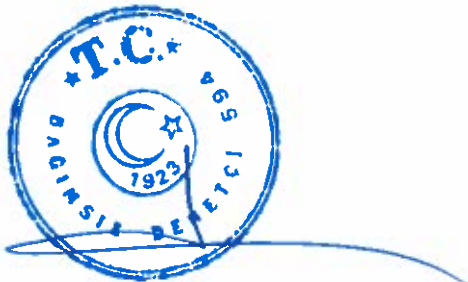
|                  |    |
|------------------|----|
| Demirbaşlar      | 5  |
| Nakil Vasıtaları | 5  |
| Binalar          | 50 |
| Özel Maliyetler  | 5  |

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 2017 – 31 ARALIK 2017 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)**

**c. Maddi Olmayan Varlıklar (Devamı)**

**Bilgisayar Yazılımı**

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kâr veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel giderlerin bir kısmını da içermektedir.

**d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

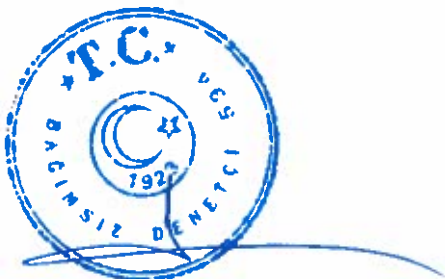
**e. Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi**

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

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

Seviye 2: Seviye 1 'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

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





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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 2017 ve 2016 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.

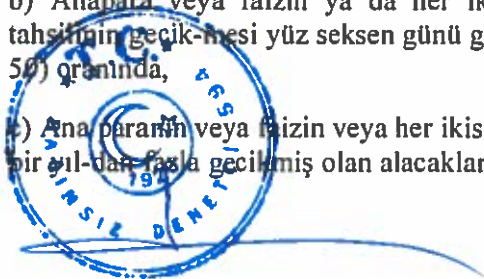
Şirketler alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümlerine, Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak 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 geçik-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.





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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)**

**Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar (Devamı)**

Faktoring şirketlerince, garantili faktoring 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. Finansal 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 2017 – 31 ARALIK 2017 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 2017 – 31 ARALIK 2017 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 azalır ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen 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 değişiklikler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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 azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir. Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

**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**

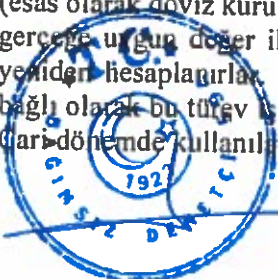
Faizli finansal borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Finansal borçlardan elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düşüldükten sonra) finansal borçların geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki 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 rayiç değerlerindeki değişim cari yılın gelir gideri ile ilişkilendirilir. Cari dönemde kullanılan Türev Finansal Araçlar yoktur.





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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 oluşturmaktadır.

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.

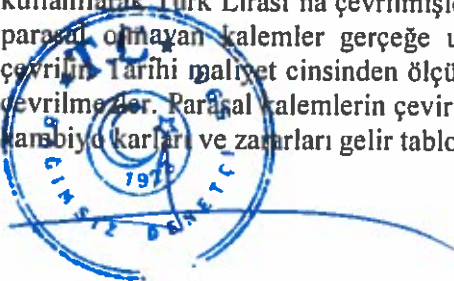
**i. Kur Değişiminin Etkileri**

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 mali tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|            | <u>31 Aralık 2017</u> | <u>31 Aralık 2016</u> |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| ABD Doları | 3,7719                | 3,5192                |
| Euro       | 4,5155                | 3,7099                |

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 bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden değerlendirilir. Parasal kalemlerin çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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, Sarta Bağlı Yükümlülükler ve Sarta Bağlı Varlıklar**

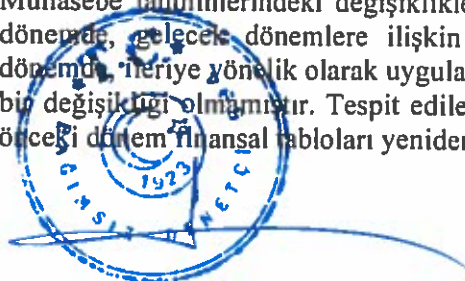
TMS 37, “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün 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, geriye 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 2017 – 31 ARALIK 2017 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 kiralanana varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Finansal kiralama ile 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 karın 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 2017 – 31 ARALIK 2017 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 yasalasılmış 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 alınımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şartlar 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 2017 – 31 ARALIK 2017 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 2017 tarihi itibarıyla geçerli olan 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 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.

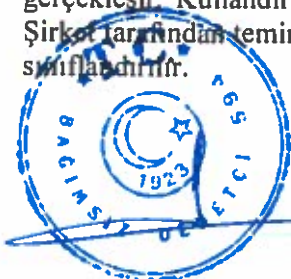
**s. Nakit Akım Tablosu**

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.

**t. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar**

Şirket, bir duran varlığı satma niyetinde ise ve satışın 12 ay içerisinde gerçekleşme olasılığı yüksek ise ilgili duran varlık satılmaya hazır duran varlık olarak finansal durum tablosunda sınıflandırılır. Satım amaçlı elde tutulan maddi duran varlıklar kayıtlı değer veya makul değer düşük olanı ile değerlendirilir. Kayıtlı değer geri elde edilebilirliği ilgili duran varlığın kullanımı ile değil satışı ile gerçekleşir. Kullanılan fonların nakit olarak tahsil kabiliyetinin yitirilmesi sözkonusu olduğunda Şirket tarafından teminat olarak alınan varlıklar, sahipliğinin edinilmesi sonrasında satış amaçlı olarak sınıflandırılır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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. (31.12.2016: Yoktur. )

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

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur. )

**NOT 5) BANKALAR**

|                 | 31.12.2017     |                  | 31.12.2016       |          |
|-----------------|----------------|------------------|------------------|----------|
|                 | TP             | YP               | TP               | YP       |
| Vadesiz Mevduat | 794.871        | 1.418.408        | 1.091.717        |          |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>794.871</b> | <b>1.418.408</b> | <b>1.091.717</b> | <b>-</b> |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle bankalarda vadeli mevduat bulunmamaktadır.

Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

|      | 31 Aralık 2017   | 31 Aralık 2016   |
|------|------------------|------------------|
| TL   | 794.871          | 1.091.717        |
| Euro | 260.046          |                  |
| Usd  | 1.158.362        |                  |
|      | <b>2.213.279</b> | <b>1.091.717</b> |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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 2017 tarihi itibarıyla 2.213.279 TL'dir. (31 Aralık 2016: 1.091.717 TL).

**NOT 6) TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR**

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur. )

**NOT 7) SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur. )



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 8) FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI**

**Factoring Alacakları**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

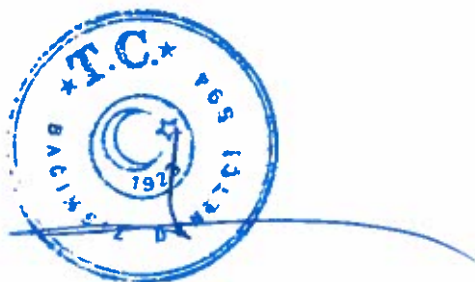
|                                   | 31.12.2017         |                | 31.12.2016         |          |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------|
|                                   | TP                 | YP             | TP                 | YP       |
| Yurtiçi Factoring Alacakları      | 104.158.282        |                | 92.278.917         |          |
| Diğer Factoring Alacakları (*)    | 240.743.049        | 303.892        | 83.501.667         |          |
| - Yurtiçi                         | 240.743.049        |                |                    |          |
| - Yurtdışı                        |                    | 303.892        |                    |          |
| Factoring Faiz Gelir Tahakkukları | 7.592.136          | 407            | 2.990.381          |          |
| Kazanılmamış Faiz Gelirleri       | (3.482.529)        |                | (1.938.837)        |          |
| <b>TOPLAM</b>                     | <b>349.010.938</b> | <b>304.299</b> | <b>176.832.128</b> | <b>-</b> |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla TL cinsinden olan factoring alacaklarının tamamı kabili rüçudur.

(\*)Şirket'in "Diğer Factoring Alacakları" hesabında takip ettiği 10.099.811 TL tutarında iskontolu factoring alacağının tahsili hususunda, Şirket 06.09.2017 tarihinde ek protokol yapılmıştır. Bu protokole istinaden tahsilat yapılmış, kalan tutar için ise factoring alacağı yeniden yapılandırılarak 29.11.2017 tarihli senetler teminat olarak alınmıştır. Fakat 29.11.2017 tarihinde yeniden yapılandırılan borçlar için ödeme yapılmamıştır. Buna istinaden Şirket factoring alacağına ilişkin olarak 29.11.2017 tarihinde ek protokol yapılarak 27.12.2017 tarihli senetler teminat olarak alınmıştır. Şirket ilgili factoring alacağı için 20.02.2018 tarihinde icra takibi başlatmıştır. BDDK özel karşılıklar yönetmeliklerine göre 28.02.2018 tarihinde karşılık ayırmıştır.

Şirket'in factoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

|                | 31 Aralık 2017     | 31 Aralık 2016     |
|----------------|--------------------|--------------------|
| Vadesi 0-3 ay  | 305.424.068        | 149.487.245        |
| Vadesi 3-6 ay  | 38.469.410         | 14.769.554         |
| Vadesi 6-12 ay | 8.319.288          | 14.514.166         |
| Vadesi 1-2 yıl | 585.000            |                    |
| <b>Toplam</b>  | <b>352.797.766</b> | <b>178.770.965</b> |





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|----------------|----------------|
| İnşaat   | 8,26%          | 17,24%         |
| Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme                    | 2,64%          | 3,94%          |
| Diğer  | 0,96%          | 7,75%          |
| Makina ve Techizat Sanayi                              | 0,91%          | 7,61%          |
| Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi        | 0,21%          | 4,07%          |
| Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi                         | 3,03%          | 6,18%          |
| Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi                     | 2,12%          | 9,42%          |
| Kimya ve Kimya Ürünleri İle Sentetik Lif. Sanayi       | 0,77%          | 1,90%          |
| Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri | 74,25%         | 24,29%         |
| Emlak, Komisyon Kiralama ve İşletmecilik               | 2,05%          | 1,57%          |
| Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması                | 0,03%          | 1,40%          |
| Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması                   | 0,15%          |                |
| Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi       | 0,66%          | 0,59%          |
| Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madde Üretimi             | 0,80%          | 5,44%          |
| Finansal Aracılık                                      | 0,78%          | 0,11%          |
| Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi                     | 0,31%          | 1,56%          |
| Kağıt ham. ve kağıt ürünleri Basım Sanayi              | 0,37%          | 0,69%          |
| Deri ve Deri Ürünleri Sanayi                           | 0,05%          | 0,84%          |
| Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları                        | 0,45%          | 0,86%          |
| Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi                      | 0,15%          | 0,72%          |
| Tarım, Hayvancılık, Ormancılık                         | 0,60%          | 0,58%          |
| Otel ve Restorantlar (Turizm)                          | 0,23%          | 0,48%          |
| Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi                           | 0,05%          | 0,03%          |
| Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler            | 0,07%          | 0,57%          |
| Sağlık ve Sosyal Hizmetler                             | 0,02%          | 0,06%          |
| Ulaşım Araçları Sanayi                                 | 0,08%          | 2,10%          |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>100%</b>    | <b>100%</b>    |

**Faktoring Borçları**

|                                 | 31.12.2017        |                | 31.12.2016        |          |
|---------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------|
|                                 | TP                | YP             | TP                | YP       |
| Faktoring Şirketlerine Borçlar* | 14.439.145        | 556.439        | 12.397.214        |          |
| <b>TOPLAM</b>                   | <b>14.439.145</b> | <b>556.439</b> | <b>12.397.214</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 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 9) DİĞER ALACAKLAR / BORÇLAR**

**Diğer Alacaklar**

|  | 31.12.2017     |          | 31.12.2016    |          |
|--|----------------|----------|---------------|----------|
|  | TP             | YP       | TP            | YP       |
| Diğer Verilen Depozito ve Teminatlar       | 16.536         |          | 16.536        |          |
| Avukatlara Verilen Depozito ve Teminatlar* | 78.979         |          |               |          |
| Factoring İşlemlerinden BSMV Alacaklar     | 39.020         |          | 32.828        |          |
| Peşin Ödenen Vergiler                      |                |          | 24.511        |          |
| Diğer Alacaklar                            |                |          | 18.485        |          |
| <b>TOPLAM</b>                              | <b>134.535</b> | <b>-</b> | <b>92.360</b> | <b>-</b> |

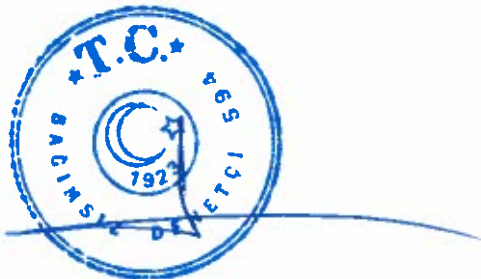
(\*) Avukatlara Verilen depozito ve teminatlar Şirket tarafından, hukuki takip aşamasında olan factoring alacakları için ilgili mahkemeler nezdinde depo edilen ve harç niteliği taşımayan meblağlardan oluşmaktadır.

**Diğer Borçlar**

|                                     | 31.12.2017    |               | 31.12.2016     |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                                     | TP            | YP            | TP             | YP            |
| Satıcılara Borçlar                  | 99.305        | 25.124        | 122.857        | 70.184        |
| İlişkili Taraflara Borçlar (Not 44) | 100           |               | 437.865        |               |
| Personele Borçlar                   |               |               | 5.647          |               |
| <b>TOPLAM</b>                       | <b>99.405</b> | <b>25.124</b> | <b>566.369</b> | <b>70.184</b> |

**NOT 10) TAKİPTEKİ ALACAKLAR**

|                                | 31.12.2017     |          | 31.12.2016     |          |
|--------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                                | TP             | YP       | TP             | YP       |
| Takipteki Factoring Alacakları | 5.245.380      |          | 4.561.333      |          |
| Özel Karşılıklar               | (4.849.154)    |          | (4.108.178)    |          |
| <b>TOPLAM</b>                  | <b>396.226</b> | <b>-</b> | <b>453.155</b> | <b>-</b> |



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                       | 31 Aralık 2017              |                  | 31 Aralık 2016              |                  |
|-----------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
|                       | Takipteki Faktoring Alacağı | Ayrılan Karşılık | Takipteki Faktoring Alacağı | Ayrılan Karşılık |
| Vadesi 3-6 ay         | 361.098                     | 64.890           |                             |                  |
| Vadesi 6-12 ay        | 200.037                     | 100.019          | 79.960                      | 39.980           |
| Vadesi 1 yıl ve üzeri | 4.684.245                   | 4.684.245        | 4.481.373                   | 4.068.198        |
| <b>TOPLAM</b>         | <b>5.245.380</b>            | <b>4.849.154</b> | <b>4.561.333</b>            | <b>4.108.178</b> |

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

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Aralık 2017   | 31 Aralık 2016   |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Dönembaşı Bakiyesi</b>            | 4.108.178        | 7.704.908        |
| Dönem İçinde Ayrılan Karşılık Tutarı | 857.117          | 1.397.992        |
| Dönem İçinde Çözülen Karşılıklar     | (116.141)        | (319.731)        |
| Varlık Yönetimine Satış*             |                  | (4.674.991)      |
| <b>Yıl Sonu Bakiyesi</b>             | <b>4.849.154</b> | <b>4.108.178</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. (31.12.2016: Yoktur.)

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

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur.)

**NOT 13) BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)**

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur.)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 14) İŞTİRAKLER (Net)**

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur. )

**NOT 15) İŞ ORTAKLIKLARI (Net)**

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur. )

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

|   | 31.12.2017       | 31.12.2016       |
|---|------------------|------------------|
| Binalar                                   | 6.942.000        | 3.780.000        |
| Tesis, Makine ve Cihazlar                 | 308.428          | 303.031          |
| Taşıtlar                                  | 350.128          | 142.498          |
| Demirbaşlar                               | 66.219           | 65.098           |
| Özel Maliyetler                           | 199.692          | 195.739          |
| Binalar Amortismanı (-)                   | (119.081)        | (38.111)         |
| Tesis, Makine ve Cihazlar Amortismanı (-) | (187.653)        | (150.172)        |
| Taşıtlar Amortismanı (-)                  | (29.353)         | (25.553)         |
| Demirbaşlar Amortismanı (-)               | (33.984)         | (25.963)         |
| Özel Maliyetler Amortismanı (-)           | (119.451)        | (89.548)         |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>7.376.945</b> | <b>4.157.019</b> |

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Maliyet                    | 01 Ocak 2017     | İlaveler             | Çıkışlar         | 31 Aralık 2017   |
|----------------------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Binalar                    | 3.780.000        | 3.162.000            |                  | 6.942.000        |
| Tesis, Makine ve Cihazlar  | 303.031          | 5.397                |                  | 308.428          |
| Taşıtlar                   | 142.498          | 350.128              | (142.498)        | 350.128          |
| Demirbaşlar                | 65.098           | 1.121                |                  | 66.219           |
| Özel Maliyetler            | 195.739          | 3.953                |                  | 199.692          |
| <b>Toplam</b>              | <b>4.486.366</b> | <b>3.522.599</b>     | <b>(142.498)</b> | <b>7.866.467</b> |
|                            | 01 Ocak 2017     | Cari yıl Amortismanı | Çıkışlar         | 31 Aralık 2017   |
| <b>Birikmiş Amortisman</b> |                  |                      |                  |                  |
| Binalar                    | (38.111)         | (80.970)             |                  | (119.081)        |
| Tesis, Makine ve Cihazlar  | (150.171)        | (37.483)             |                  | (187.653)        |
| Taşıtlar                   | (25.553)         | (44.653)             | 40.853           | (29.353)         |
| Demirbaşlar                | (25.963)         | (8.021)              |                  | (33.984)         |
| Özel Maliyetler            | (89.548)         | (29.903)             |                  | (119.451)        |
| <b>Toplam</b>              | <b>(329.345)</b> | <b>(201.030)</b>     | <b>40.853</b>    | <b>(489.522)</b> |
| <b>Net değer değeri</b>    | <b>4.157.019</b> |                      |                  | <b>7.376.945</b> |



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

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

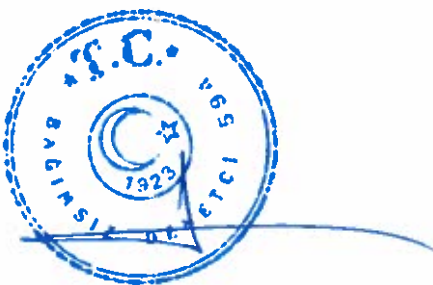
31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Maliyet</b>            | <b>1 Ocak 2016</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>-</b>        | <b>4.486.366</b>      |
|                           |                    | <b>Cari yıl</b>    |                 |                       |
|                           | <b>1 Ocak 2016</b> | <b>Amortismanı</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
| Birikmiş Amortisman       |                    | (38.111)           |                 | (38.111)              |
| 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>-</b>        | <b>(329.345)</b>      |
| <b>Net defter değeri</b>  | <b>253.029</b>     |                    |                 | <b>4.157.019</b>      |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 550.000 TL'dir.  
(31.12.2016: 550.000 TL)

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

|   | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Haklar  | 753.436           | 633.009           |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar               | 11.311            | 11.311            |
| Haklar İtfa Payı (-)                              | (535.730)         | (396.153)         |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar İtfa Payı (-) | (5.581)           | (3.942)           |
| <b>TOPLAM</b>                                     | <b>223.436</b>    | <b>244.225</b>    |



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

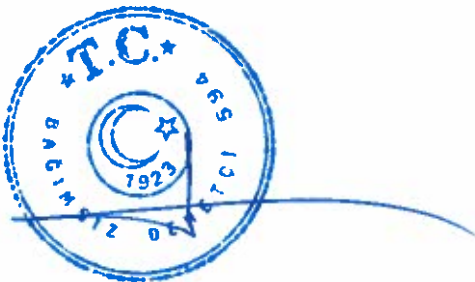
NOT 17) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Maliyet                             | 1 Ocak 2017        | İlaveler             | Çıkışlar        | 31 Aralık 2017        |
|-------------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------|-----------------------|
| Haklar                              | 633.009            | 120.426              |                 | 753.435               |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 11.311             |                      |                 | 11.311                |
| <b>Toplam</b>                       | <b>644.321</b>     | <b>120.426</b>       | <b>-</b>        | <b>764.747</b>        |
|                                     |                    | <b>Cari Yıl İtfa</b> |                 |                       |
| <b>Birikmiş İtfa Payları</b>        | <b>1 Ocak 2017</b> | <b>Payları</b>       | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
| Haklar                              | (396.154)          | (139.576)            |                 | (535.730)             |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | (3.942)            | (1.639)              |                 | (5.581)               |
| <b>Toplam</b>                       | <b>(400.096)</b>   | <b>(141.215)</b>     | <b>-</b>        | <b>(541.311)</b>      |
| <b>Net defter değeri</b>            | <b>244.225</b>     |                      |                 | <b>223.436</b>        |

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

| Maliyet                          | 1 Ocak 2016        | İlaveler             | Çıkışlar        | 31 Aralık 2016        |
|----------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------|-----------------------|
| Haklar                           | 472.435            | 160.575              |                 | 633.010               |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık | 3.116              | 8.195                |                 | 11.311                |
| <b>Toplam</b>                    | <b>475.551</b>     | <b>168.770</b>       | <b>-</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 Varlık | (3.116)            | (826)                |                 | (3.942)               |
| <b>Toplam</b>                    | <b>(286.541)</b>   | <b>(113.555)</b>     | <b>-</b>        | <b>(400.096)</b>      |
| <b>Net defter değeri</b>         | <b>189.010</b>     |                      |                 | <b>244.225</b>        |





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 18) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                             | 31.12.2017     |          | 31.12.2016     |          |
|-----------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                             | TP             | YP       | TP             | YP       |
| İş Avansları                |                |          | 492            |          |
| Maaş Avansları              | 160.000        |          | 20.600         |          |
| Avukatlara Verilen Avanslar |                |          | 21.315         |          |
| Peşin Ödenmiş Giderler      | 746.923        |          | 540.428        |          |
| Diğer Giderler              | 17.500         |          | 5.013          |          |
| <b>TOPLAM</b>               | <b>924.423</b> | <b>-</b> | <b>587.848</b> | <b>-</b> |

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Cari dönem vergi varlığı/borcu detayı aşağıdaki gibidir:

|                                | 31.12.2017    |          | 31.12.2016 |          |
|--------------------------------|---------------|----------|------------|----------|
|                                | TP            | YP       | TP         | YP       |
| Peşin Ödenmiş Vergi            | 418.470       |          |            |          |
| Kurumlar Vergisi Karşılığı (-) | (394.611)     |          |            |          |
| <b>TOPLAM</b>                  | <b>23.859</b> | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> |

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal 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 vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’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 temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

2017 yılında uygulanan vergi oranı %20'dir (2016: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2016: %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 2017 tarihi itibariyle kurumlar vergisi oranını %20 olarak uygulamıştır.

*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. 2017 yılında kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket'in 2017 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

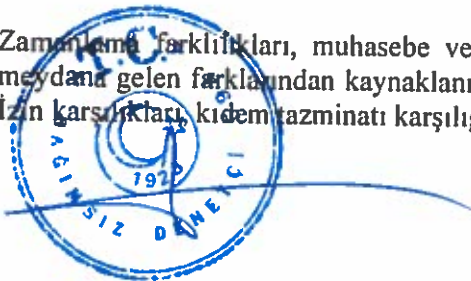
**Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Borçları**

|                             | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları | 814.932        | 502.438        |
| <b>TOPLAM</b>               | <b>814.932</b> | <b>502.438</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 muhasebeleştirilmektedir. 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, izin karşılıkları, kıdem tazminatı karşılığı, Kazanılmamış Faiz Gelirleri üzerinden hesaplanmaktadır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Ertelenmiş vergi hesaplamalarında kullanılan vergi oranı %20'dir.

| <b>Vergi Geliri/Gideri:</b>          | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2016</b> |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Cari Kurumlar Vergisi Gideri         | (394.611)                          |                                    |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-) | 309.500                            | (430.216)                          |
|                                      | <b>(85.111)</b>                    | <b>(430.216)</b>                   |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir;

| <b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahları</b>   | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Kazanılmamış Faiz ve Komisyon Gelirleri                          | 3.927.582         | 2.190.651         |
| İndirilebilir Mali Zarar   |                   | 193.923           |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı  | 105.693           | 62.413            |
| İzin Karşılığı   | 41.386            | 65.201            |
| <b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahı, net</b> | <b>4.074.661</b>  | <b>2.512.188</b>  |
| Kazanılmamış Faiz ve Komisyon Gelirleri                          | 785.516           | 438.130           |
| İndirilebilir Mali Zarar   |                   | 38.785            |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı  | 21.139            | 12.483            |
| İzin Karşılığı   | 8.277             | 13.040            |
| <b>Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)</b>             | <b>814.932</b>    | <b>502.438</b>    |

|  |                |
|--|----------------|
| <b>01.01 – 31.12.2017 Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri</b> | <b>312.495</b> |
|--|----------------|

|  | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak Açılışındaki Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü (-)</b> | <b>502.438</b>    | <b>933.670</b>    |
| Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)                                   | 309.500           | (430.216)         |
| Diğer Kapsamlı Gelire Ait Ertelenmiş Vergi Etkisi (Not 52)           | 2.994             | (1.016)           |
| <b>Cari Dönem Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü</b>                | <b>814.932</b>    | <b>502.438</b>    |

**NOT 21) DİĞER AKTİFLER**

|                | <b>31.12.2017</b> |           | <b>31.12.2016</b> |           |
|----------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
|                | <b>TP</b>         | <b>YP</b> | <b>TP</b>         | <b>YP</b> |
| Diğer Aktifler | 21.309            |           | 106.720           |           |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>21.309</b>     | <b>-</b>  | <b>106.720</b>    | <b>-</b>  |



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur. )

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

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur. )

**NOT 24) ALINAN KREDİLER**

|                 | 31.12.2017         |          | 31.12.2016         |          |
|-----------------|--------------------|----------|--------------------|----------|
|                 | TP                 | YP       | TP                 | YP       |
| Alınan Krediler | 296.761.666        |          | 123.187.440        |          |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>296.761.666</b> | <b>-</b> | <b>123.187.440</b> | <b>-</b> |

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle banka kredileri hesabının tamamı spot ve rotatif kredilerden oluşmakta olup, kredilere ait tutar ve faiz oranı bilgileri aşağıdaki gibidir.

**31 Aralık 2017**

|               | Orijinal Tutar | Faiz Oranı* (%) | TL karşılığı       |             |
|---------------|----------------|-----------------|--------------------|-------------|
|               |                |                 | Kısa Vadeli        | Uzun Vadeli |
| TL            | 292.689.429    | 13,50 - 19,90   | 296.761.666        |             |
| <b>Toplam</b> |                |                 | <b>296.761.666</b> | <b>-</b>    |

**31 Aralık 2016**

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

\* Faiz oranları, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri açık kredilere ait faiz oranlarını ifade etmektedir.

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle, Şirket, kredilerine teminat olması amacıyla bankalara 98.890.044 TL tutarında çek ve senet verilmiştir. (31 Aralık 2016: 81.705.562 TL)

**NOT 25) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur. )



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

|                     | 31.12.2017        |          | 31.12.2016        |          |
|---------------------|-------------------|----------|-------------------|----------|
|                     | TP                | YP       | TP                | YP       |
| Özel Sektör Tahvili | 30.874.523        |          | 30.699.787        |          |
| <b>TOPLAM</b>       | <b>30.874.523</b> | <b>-</b> | <b>30.699.787</b> | <b>-</b> |

31 Aralık 2017 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 |
|---------------|--------------|-----------------------------------|---|-------------|
| TRSAREN21814  | 08.02.2016   | 10.000.000                        | 264.157                                   | 05.02.2018  |
| TRSAREN41812  | 15.04.2016   | 10.000.000                        | 361.378                                   | 13.04.2018  |
| TRSARENK1911  | 10.11.2017   | 10.000.000                        | 248.988                                   | 08.11.2019  |
| <b>Toplam</b> |              | <b>30.000.000</b>                 | <b>874.523</b>                            |             |

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

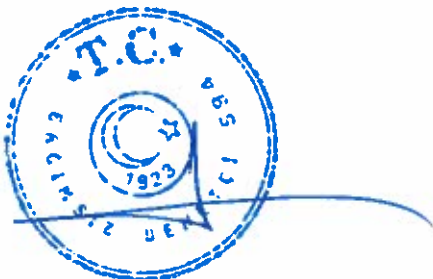
| ISIN Kodu     | İhraç Tarihi | İhraç Edilen Menkul Kıymet Tutarı | İhraç Edilen Menkul Kıymet Faiz Reeskontu | İtfa Tarihi |
|---------------|--------------|-----------------------------------|---|-------------|
| TRSARENK1713  | 13.11.2015   | 10.000.000                        | 189.893                                   | 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>                            |             |

NOT 27) DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur.)

NOT 28) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur.)





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 29) ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                    | 31.12.2017     |          | 31.12.2016     |          |
|------------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                                    | TP             | YP       | TP             | YP       |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintisi | 148.500        |          | 146.168        |          |
| Ödenecek Vergi Resim Harçlar       | 182.967        |          | 249.278        |          |
| <b>TOPLAM</b>                      | <b>331.467</b> | <b>-</b> | <b>395.446</b> | <b>-</b> |

**NOT 30) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31.12.2017     |          | 31.12.2016     |          |
|---------------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                                       | TP             | YP       | TP             | YP       |
| <i>Çalışan Hakları Yük. Karşılığı</i> |                |          |                |          |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı             | 105.693        |          | 62.413         |          |
| Kullanılmamış İzin Karşılığı          | 41.385         |          | 65.201         |          |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>147.078</b> | <b>-</b> | <b>127.614</b> | <b>-</b> |

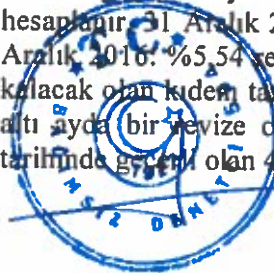
Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı 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 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 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 kullanılarak 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 2017 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla karşılıklar %5,54 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: %5,54 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 2017 tarihinde geçerli olan 4.732,48 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  | 31.12.2017     | 31.12.2016    |
|--|----------------|---------------|
| Dönem Başı Bakiyesi                          | 62.413         | 45.172        |
| Faiz Maliyeti                                | 2.096          | 2.119         |
| Hizmet Maliyeti/İptali(-)                    | 37.554         | 21.983        |
| Ödenen Tazminat                              | (11.342)       | (1.780)       |
| Aktüeryal Farklar                            | 14.971         | (5.081)       |
| <b>Toplam Çalışan Hakları Yük. Karşılığı</b> | <b>105.692</b> | <b>62.413</b> |

*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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Şirket, çalışanlarının hak etmiş olduğu fakat finansal durum tablosu tarihi itibariyle henüz kullanılmayan yıllık izinler için ilişikteki finansal tablolarda karşılık ayırmıştır.

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

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur. )

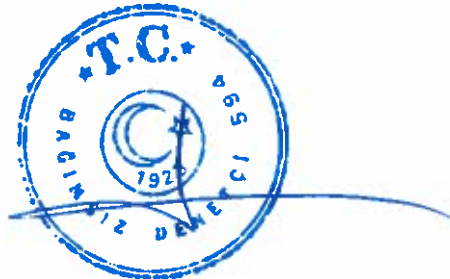
**NOT 32) ERTELENMİŞ GELİRLER**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle, ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31.12.2017     |          | 31.12.2016     |          |
|---------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                                 | TP             | YP       | TP             | YP       |
| Kazanılmamış Komisyon Gelirleri | 445.053        |          | 251.814        |          |
| <b>TOPLAM</b>                   | <b>445.053</b> | <b>-</b> | <b>251.814</b> | <b>-</b> |

**NOT 33) SERMAYE BENZERİ KREDİLER**

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur. )



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

| Ad-Soyad<br>Unvan        | Pay Oranı (%) |             | Pay Tutarı (TL)   |                   |
|--------------------------|---------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                          | 31.12.2016    | 31.12.2017  | 31.12.2016        | 31.12.2017        |
| Oğuz TEZMEN              | 37,00%        | 43,02%      | 7.400.000         | 8.603.000         |
| 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%         |             | 1.204.000         |                   |
| Fatma Nurcan TAŞDELENLER |               | 0,01%       |                   | 1.000             |
| <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 2016 - 1 TL 20.000.000 adet).

**Sermaye Yedekleri**

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur. )

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

Şirket, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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 özkaynak değişim tablosunda gösterilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle ilgili hesabın bakiyesi (14.688)'dir. (31 Aralık 2016: (2.711 TL)'dir.)

|  | 31.12.2017      | 31.12.2016     |
|--|-----------------|----------------|
| Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler | (14.688)        | (2.711)        |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>(14.688)</b> | <b>(2.711)</b> |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler detayı aşağıdaki gibidir:

|   | 31.12.2017      | 31.12.2016   |
|---|-----------------|--------------|
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları) | (14.971)        | 5.081        |
| Ertelenmiş vergi geliri / gideri                                  | 2.994           | (1.016)      |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>(11.977)</b> | <b>4.065</b> |



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 34) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**Kar Yedekleri**

|                | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
|----------------|----------------|----------------|
| Yasal Yedekler | 287.373        | 287.373        |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>287.373</b> | <b>287.373</b> |

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

|                                       | 31.12.2017         | 31.12.2016         |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Geçmiş Yıllar Karları / Zararları (-) | (3.912.920)        | (5.677.267)        |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>(3.912.920)</b> | <b>(5.677.267)</b> |

**Geçmiş Yıl Kar / Zarar Hareket Tablosu**

|  | 31 Aralık 2017     | 31 Aralık 2016     |
|--|--------------------|--------------------|
| Önceki Dönemden Devir                                    | (5.677.267)        | (5.677.267)        |
| Devreden Dönem Karı/Zararı                               | 1.764.347          |                    |
| <b>31 Aralık İtibariyle Geçmiş yıl Kar/Zarar Toplamı</b> | <b>(3.912.920)</b> | <b>(5.677.267)</b> |

**Kar veya Zarar**

|                       | 31.12.2017       | 31.12.2016       |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Dönem Net Karı/Zararı | 1.404.516        | 1.764.347        |
| <b>TOPLAM</b>         | <b>1.404.516</b> | <b>1.764.347</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 2017 yılında kar dağıtımı yoktur. (31.12.2016: Yoktur.)



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | 01.01.<br>31.12.2017 | 01.01.<br>31.12.2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler              | 26.514.025           | 17.228.284           |
| Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar | 3.678.319            | 2.898.257            |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>30.192.344</b>    | <b>20.126.541</b>    |

**NOT 36) FİNANSMAN GİDERLERİ**

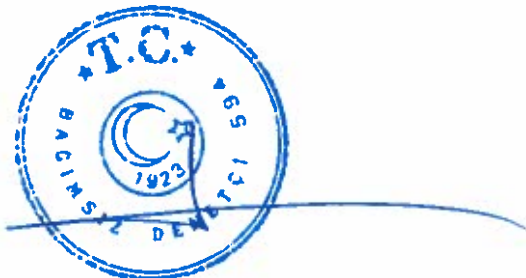
31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | 01.01.<br>31.12.2017 | 01.01.<br>31.12.2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| Kullanılan Kredilere Verilen Faizler (-)             | (14.760.929)         | (5.418.439)          |
| Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler (-) | (1.018.842)          | (1.089.141)          |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler (-)   | (4.781.336)          | (3.756.618)          |
| Diğer Faiz Giderleri (-)                             |                      | (1.033)              |
| Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)                     | (184.372)            | (83.816)             |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>(20.745.479)</b>  | <b>(10.349.047)</b>  |

**NOT 37) ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

|   | 01.01.<br>31.12.2017 | 01.01.<br>31.12.2016 |
|---|----------------------|----------------------|
| Personel Giderleri (-)                  | (4.758.884)          | (4.285.062)          |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri (-) | (39.650)             | (61.534)             |
| Genel İşletme Giderleri (-)             | (2.648.985)          | (2.313.313)          |
| <b>TOPLAM</b>                           | <b>(7.447.519)</b>   | <b>(6.659.909)</b>   |





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|   | 01.01.<br>31.12.2017 | 01.01.<br>31.12.2016 |
|---|----------------------|----------------------|
| Personel Giderleri (-)                  | (4.758.884)          | (4.285.062)          |
| Kira Giderleri (-)                      | (991.394)            | (815.061)            |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri (-) | (39.650)             | (61.534)             |
| Amortisman ve İtfa Payı Giderleri (-)   | (342.244)            | (231.268)            |
| Araç Giderleri (-)                      | (259.496)            | (230.475)            |
| Temsil ve Ağırlama Giderleri (-)        | (133.077)            | (142.196)            |
| Danışmanlık Giderleri (-)               | (504.347)            | (425.778)            |
| Haberleşme Giderleri (-)                | (46.825)             | (36.366)             |
| Kırtasiye Giderleri (-)                 | (25.824)             | (57.896)             |
| Vergi, Resim, Harçlar ve Fonlar (-)     | (65.320)             | (86.845)             |
| Diğer Giderler (-)                      | (280.458)            | (287.428)            |
| <b>TOPLAM</b>                           | <b>(7.447.519)</b>   | <b>(6.659.909)</b>   |

**NOT 38) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                   | 01.01.<br>31.12.2017 | 01.01.<br>31.12.2016 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Konusu Kalmayan Karşılıklar       | 116.329              | 281.947              |
| Kambiyo İşlemleri Karı            | 81.997               | 6.506                |
| Bankalardan Alınan Faizler        | 13.611               | 128.079              |
| Menkul Değerlerden Alınan Faizler | 60.672               |                      |
| Diğer Gelirler                    | 104.541              | 69.777               |
| <b>TOPLAM</b>                     | <b>377.150</b>       | <b>486.309</b>       |

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                          | 01.01.<br>31.12.2017 | 01.01.<br>31.12.2016 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Özel Karşılık Gideri (-) | (857.118)            | (1.397.992)          |
| <b>TOPLAM</b>            | <b>(857.118)</b>     | <b>(1.397.992)</b>   |



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 40) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 01.01.<br>31.12.2017 | 01.01.<br>31.12.2016 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Kambiyo İşlemleri Zararı (-) | (19.920)             | (11.339)             |
| Diğer Zararları (-)          | (9.831)              |                      |
| <b>TOPLAM</b>                | <b>(29.751)</b>      | <b>(11.339)</b>      |

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

Yoktur. (31.12.2016: Yoktur.)

**NOT 42) DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

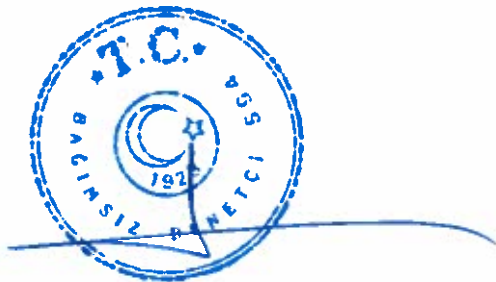
Diğer Kazanç/Kayıplar;

|   | 31.12.2017      | 31.12.2016   |
|---|-----------------|--------------|
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>       |                 |              |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | (14.971)        | 5.081        |
| Ertelenmiş Vergi Etkisi                                       | 2.994           | (1.016)      |
| <b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>                                    | <b>(11.977)</b> | <b>4.065</b> |

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

|  | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------|------------|
| Net Dönem Karı (TL)                              | 1.404.516  | 1.764.347  |
| Nominal Değeri 1 TL Olan Ağır. Ort. Hisse Sayısı | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Hisse başına kar (TL)                            | 0,07       | 0,09       |



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 44) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

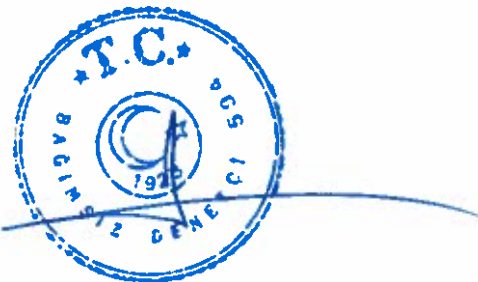
| İlişkili Taraflara Borçlar | 31.12.2017 |          | 31.12.2016     |          |
|----------------------------|------------|----------|----------------|----------|
|                            | TP         | YP       | TP             | YP       |
| Tera Menkul Değerler A.Ş.  |            |          | 437.865        |          |
| Oğuz TEZMEN                | 100        |          |                |          |
| <b>TOPLAM</b>              | <b>100</b> | <b>-</b> | <b>437.865</b> | <b>-</b> |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir;

| İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar, Alımlar ve İşlemler | 01.01.     | 01.01.     |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Tera Menkul Değerler A.Ş.                                |            |            |
| <i>Vadeli Mevduat Gelirleri</i>                          | 13.239     |            |
| <i>Yansıtma Gelirleri</i>                                |            | 13.014     |
| <i>Sabit Kıymet Alımları</i>                             | 3.100.000  | 3.717.000  |
| <i>Ödenen Tahvil Giderleri</i>                           |            | 50.400     |
| <i>Kira Giderleri</i>                                    | 359.135    | 362.353    |
| Myra Araç Kiralama ve Eğitim Dan. Hiz. A.Ş.              |            |            |
| <i>Kira Giderleri</i>                                    | 462.933    | 291.611    |
| <i>Sabit Kıymet Alımları</i>                             |            | 17.264     |
| <i>Faiz Giderleri</i>                                    |            | 1.032      |
| Tra Bilişim Teknoloji Hizmetleri San. Tic. A.Ş.          |            |            |
| <i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları</i>               | 118.440    |            |
| <i>Bakım</i>   | 10.620     |            |
| Tera Europe Limited                                      |            |            |
| <i>Vadesiz Mevduat</i>                                   | 1.158.362  |            |

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

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 802.257 TL'dir. (31 Aralık 2016: 1.003.071 TL).



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar ve emanet kıymetlerin detayı:

|                                 | 31.12.2017           |                   | 31.12.2016           |                  |
|---------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|------------------|
|                                 | TP                   | YP                | TP                   | YP               |
| <b>Alınan Teminatlar</b>        | <b>2.566.037.856</b> | <b>11.449.610</b> | <b>1.479.925.673</b> | <b>4.058.968</b> |
| Müşteri Senetleri               | 827.052.467          |                   | 463.317.902          |                  |
| Müşteri Çekleri                 | 5.075.000            |                   | 18.216.482           |                  |
| Müşteri Sözleşme Kefaletleri    | 998.270.800          | 5.457.360         | 591.908.300          |                  |
| Müşteri Senet Kefaletleri       | 732.454.589          |                   | 403.432.089          |                  |
| Müşteri Tapu İpotekleri         | 3.185.000            | 5.992.250         | 3.050.900            | 4.058.968        |
| <b>Emanet Kıymetler Toplamı</b> | <b>119.501.973</b>   | <b>2.802.125</b>  | <b>105.067.885</b>   | <b>4.649.308</b> |
| Müşteri Çekleri                 | 112.833.131          | 2.802.125         | 92.522.663           | 4.649.308        |
| Müşteri Senetleri               | 6.668.842            |                   | 12.545.221           |                  |
| <b>TOPLAM</b>                   | <b>2.685.539.829</b> | <b>14.251.735</b> | <b>1.584.993.558</b> | <b>8.708.276</b> |

**Verilen Teminatlar**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring borçlarına karşılık verilen teminatlar:

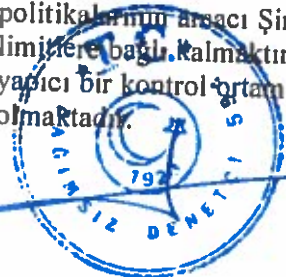
|                                | 31.12.2017       |          | 31.12.2016    |          |
|--------------------------------|------------------|----------|---------------|----------|
|                                | TP               | YP       | TP            | YP       |
| Mahkemelere Verilen Teminatlar | 24.345           |          | 25.650        |          |
| Takasbank Verilen Teminatlar   | 1.100.000        |          |               |          |
| <b>TOPLAM</b>                  | <b>1.124.345</b> | <b>-</b> | <b>25.650</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 2017 – 31 ARALIK 2017 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)**

**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.

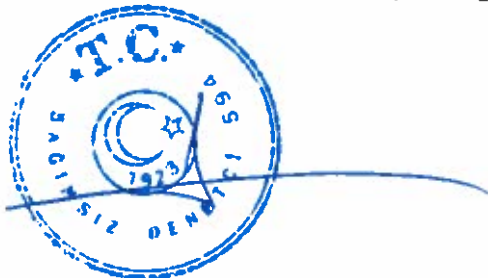
Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

|   | 31 Aralık<br>2017 | 31 Aralık<br>2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Toplam Borçlar                                | 344.074.511       | 167.695.868       |
| Nakit ve Nakit Benzeri ve Banka Değerleri (-) | (2.213.279)       | (1.091.717)       |
| Net Borç                                      | 341.861.232       | 166.604.151       |
| Toplam Öz Sermaye                             | 17.764.281        | 16.371.742        |
| Toplam Sermaye                                | 359.625.513       | 182.975.893       |
| Net Borç/Toplam Sermaye Oranı                 | 95 %              | 91 %              |

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 2017 tarihi itibariyle herhangi bir hedef, politika ya da süreç değişikliği yapılmamıştır. (31 Aralık 2016: Yoktur.)

**Kredi Riski**

Şirket factoring 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 itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümü 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 itibariyle Şirket'in maksimum kredi riski, Şirket'in finansal araçlarının kayıtlı değerine eşittir.





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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)**

| 31.12.2017   | 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)  |   | 349.711.463 |                | 155.844     | 2.213.279            |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  |   | 104.158.282 |                |             |                      |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  |   | 349.315.237 |                | 155.844     | 2.213.279            |
| 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  |   | 396.226     |                |             |                      |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   |   | 5.245.380   |                |             |                      |
| - Değer düşüklüğü (-)  |   | (4.849.154) |                |             |                      |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   |   | 5.245.380   |                |             |                      |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   |   |             |                |             |                      |
| - Değer düşüklüğü (-)  |   |             |                |             |                      |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   |   |             |                |             |                      |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar  |   |             |                |             |                      |

| 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 |                | 199.080     | 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 |                | 199.080     | 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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   |   | 3.601.800   |                |             |                      |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   |   |             |                |             |                      |
| - Değer düşüklüğü (-)  |   |             |                |             |                      |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   |   |             |                |             |                      |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar  |   |             |                |             |                      |



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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. (31.12.2016: 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. (31.12.2016: 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 getirememeye 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.

31.12.2017 tarihi itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Sözleşme Uyarınca Vadeler                   | Defter Değeri        | Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı        | 3 Aydan Kısa        | 3-12 Ay Arası        | 1-5 Yıl Arası        | 5 Yılden Uzun        |
|---|----------------------|--|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |                      |  |                     |                      |                      |                      |
| Alınan Krediler                             | 296.761.666          | 296.761.666                            | 287.428.333         | 9.333.333            |                      |                      |
| Faktoring Borçları                          | 14.995.584           | 14.995.584                             | 2.332.235           | 12.663.349           |                      |                      |
| Tahvil İhracı                               | 30.874.523           | 30.874.523                             | 874.523             | 20.000.000           | 10.000.000           |                      |
| <b>Beklenen Vadeler</b>                     | <b>Defter Değeri</b> | <b>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</b> | <b>3 Aydan Kısa</b> | <b>3-12 Ay Arası</b> | <b>1-5 Yıl Arası</b> | <b>5 Yılden Uzun</b> |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |                      |  |                     |                      |                      |                      |
| Diğer Borçlar                               | 124.529              | 124.529                                | 124.529             |                      |                      |                      |

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

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

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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**

Şirket'in alım satım amaçlı finansal aracı yoktur.

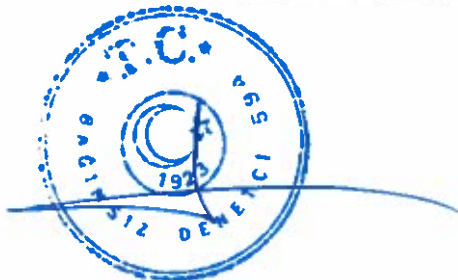
**(a) Döviz Kuru Riski**

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring 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 faktoring alacaklarının kurunu işlem tarihindeki kur üzerinden sabitleyerek yabancı para pozisyonu taşımama stratejisidir.

|  | DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU |         |         | 31.12.2017   |     |          | 31.12.2016 |  |  |
|--|-------------------------|---------|---------|--------------|-----|----------|------------|--|--|
|  | TL Karşılığı            | USD     | Euro    | TL Karşılığı | USD | Euro     |            |  |  |
| 1. Ticari Alacaklar  | 304.299                 |         | 67.390  |              |     |          |            |  |  |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)                     | 1.418.408               | 307.103 | 57.590  |              |     |          |            |  |  |
| 4. Dönen Varlıklar   | 1.722.707               | 307.103 | 124.980 |              |     |          |            |  |  |
| 8. Duran Varlıklar   |                         |         |         |              |     |          |            |  |  |
| 9. Toplam Varlıklar  | 1.722.707               | 307.103 | 124.980 |              |     |          |            |  |  |
| 10. Ticari Borçlar   | 556.439                 |         | 123.229 |              |     |          |            |  |  |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | 25.124                  |         | 5.564   | 70.184       |     | 18.918   |            |  |  |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler  | 581.563                 |         | 128.793 | 70.184       |     | 18.918   |            |  |  |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler  |                         |         |         |              |     |          |            |  |  |
| 18. Toplam Yükümlülükler   | 581.563                 |         | 128.793 | 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                             | 1.141.144               | 307.103 | (3.813) | (70.184)     |     | (18.918) |            |  |  |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu            | 1.141.144               | 307.103 | (3.813) | (70.184)     |     | (18.918) |            |  |  |
| 22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri |                         |         |         |              |     |          |            |  |  |
| 23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı                            |                         |         |         |              |     |          |            |  |  |
| 24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı                        |                         |         |         |              |     |          |            |  |  |
| 25. İhracat  |                         |         |         |              |     |          |            |  |  |
| 26. İthalat  |                         |         |         |              |     |          |            |  |  |



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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)

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu          |                                 |                                  |                                 |                                  |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 31.12.2017                                     |                                 |                                  |                                 |                                  |
|  | 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- USD net varlık/yükümlülüğü                  | 115.836                         | (115.836)                        |                                 |                                  |
| 2- USD riskinden korunan kısım (-)             |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 3- USD Net Etki (1+2)                          | 115.836                         | (115.836)                        |                                 |                                  |
| 1- Euro net varlık/yükümlülüğü                 | (1.722)                         | 1.722                            |                                 |                                  |
| 2- Euro riskinden korunan kısım (-)            |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 3- Euro Net Etki (1+2)                         | (1.722)                         | 1.722                            |                                 |                                  |
| <b>TOPLAM:</b>                                 | <b>114.114</b>                  | <b>(114.114)</b>                 |                                 |                                  |

| 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                 | (7.018)                         | 7.018                            |                                 |                                  |
| 2- Euro riskinden korunan kısım (-)            |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 3- Euro Net Etki (1+2)                         | (7.018)                         | 7.018                            |                                 |                                  |
| <b>TOPLAM:</b>                                 | <b>(7.018)</b>                  | <b>7.018</b>                     |                                 |                                  |

31 Aralık 2017 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 114.114 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

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 7.018 TL daha yüksek / düşük olacaktı.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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

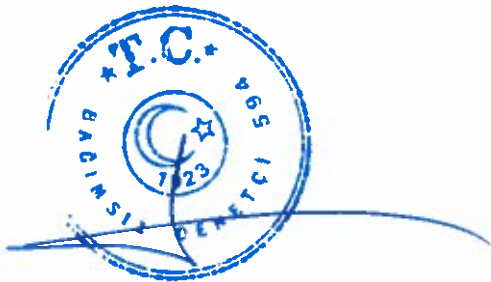
Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri,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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir;

|                               | 31 Aralık<br>2017 | 31 Aralık<br>2016 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
|                               | TL (%)            | TL (%)            |
| <b>Varlıklar</b>              |                   |                   |
| Factoring Alacakları          | 19,48             | 22,77             |
| <b>Yükümlülükler</b>          |                   |                   |
| Factoring Borçları            | 18,43             | 17,15             |
| Alınan Krediler               | 16,08             | 13,13             |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 17,18             | 13,90             |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

|                               | Kayıtlı Değer  |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
| <b>Sabit Faizli</b>           |                |                |
| Factoring Alacakları          | 349.315.237    | 176.832.128    |
| Factoring Borçları            | 14.995.584     | 12.397.214     |
| Alınan Krediler               | 296.761.666    | 123.187.440    |
| <b>Değişken Faizli</b>        |                |                |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 30.874.523     | 30.699.787     |





## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 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

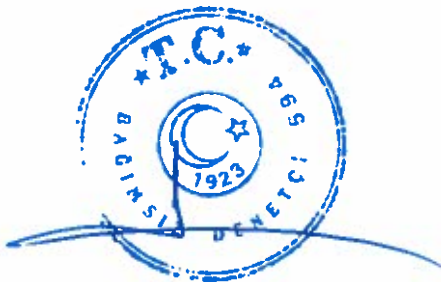
### NOT 48) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) Şirket 728 gün vadeli planlanan 10.000.000 TL. nominal değerli Özel Sektör Tahvili'nin tamamı, Nitelikli Yatırımcılara Satış yapılarak, takası gerçekleştirilmiştir.

Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun kararı çerçevesinde, 07.02.2018 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlayacaktır.

Şirket tarafından ihraç edilen tahvilin, 7 Mayıs 2018 tarihinde yapılacak olan birinci kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı % 4,3283 olarak belirlenmiştir.

| ISIN Kodu    | İhraç Tarihi | İhraç Edilen Menkul Kıymet Tutarı | Kupon Ödeme Tutarı | İtfa Tarihi |
|--------------|--------------|-----------------------------------|--------------------|-------------|
| TRSAREN22010 | 05.02.2018   | 10.000.000                        | 432.830            | 03.02.2020  |



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 48) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)**

b) Şirket 21.02.2018 tarihin de olağanüstü genel kurul yapmıştır. Olağanüstü genel kurulda Şirket'in 20.000.000 TL olan sermayenin 35.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir;

|                             | Pay<br>Oran    | Hisse<br>Adedi    | Toplam<br>Sermaye | Nakit<br>Sermaye<br>Taahhüt | Toplam<br>Sermaye |
|-----------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| Oğuz TEZMEN                 | 37,00%         | 7.400.000         | 7.400.000         | 5.550.000                   | 12.950.000        |
| Emre TEZMEN                 | 43,02%         | 8.603.000         | 8.603.000         | 7.950.750                   | 16.553.750        |
| Gül Ayşe ÇOLAK              | 9,99%          | 1.998.000         | 1.998.000         | 1.498.500                   | 3.496.500         |
| Taner ERAY                  | 9,99%          | 1.998.000         | 1.998.000         |                             | 1.998.000         |
| Fatma Nurcan<br>TAŞDELENLER | 0,01%          | 1.000             | 1.000             | 750                         | 1.750             |
| <b>GENEL TOPLAM</b>         | <b>100,00%</b> | <b>20.000.000</b> | <b>20.000.000</b> | <b>15.000.000</b>           | <b>35.000.000</b> |

Artırılan 15.000.000 TL sermaye nakit olarak arttırılacak olup, Ortaklardan tarafından hisseleri oranında her türlü muvazaadan ari olarak nakden ödenecektir. Arttırılacak nakdi sermayenin ¼'ü tescilden önce 3/4 'ü 27.12.2019 tarihine kadar ödenecektir.

c) Şirket'e 12.02.2018 tarihinde İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı Zincirlikuyu vergi dairesi müdürlüğünce vergi cezasına ilişkin ödeme emri göndermiştir. Şirket ödeme emrine dava açmıştır. Dava sonucunun olumsuz sonuçlanması durumunda Şirket hisse devir sözleşmesine göre şirketi devreden ortaklara rucü edilecektir.

