

**ARENA FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2018 – 31.12.2018
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	3-6
31.12.2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU	7-8
31.12.2018 TARİHLİ NAZIM HESAPLAR TABLOSU	9
31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU	10-11
31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	12
31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	13
31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU	14
31.12.2018 KAR DAĞITIM TABLOSU	15
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	16-69

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
GENEL KURULU'NA**

**01.01.2018 – 31.12.2018 HESAP DÖNEMİ
FİNANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

1. Görüş

Arena Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 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, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten 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.



3. Kilit Denetim Konuları

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<i>Faktöring alacaklarının değer düşüklüğü, Faktöring Alacaklarına İlişkin Zararların Tespiti, Sınıflandırılması, Ölçümü ve Muhasebeleştirilmesi</i>	
<p>Şirket'in faktöring alacakları yurtiçi ve yurtdışı ithalat ve ihracattan oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle toplam faktöring alacakları riski 98.242.631 TL, takibe intikal eden alacakların tutarı 19.476.280 TL ve özel karşılık tutarı 17.812.169 TL olup detayları 10 numaralı dipnotta sunulmuştur. Şirket tahsili gecikmiş alacaklarının tespitini ve söz konusu alacaklara ilişkin karşılıkların muhasebeleştirilmesini BDDK tarafından yayımlanan Finansal Kiralama, Faktöring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ çerçevesinde düzenlemektedir. Şirket ilgili yönetmelik hükümlerine uyum sağlarken zararları tespit edememiş ve ilgili zarar muhasebesini yapmamış olabilir ya da tespiti doğru yapmış ancak zarar muhasebesini yaparken tebliğ hükümlerinde belirtilen karşılık oranlarına uyum sağlamamış ve teminatların dikkate alınmasında teminatın kalitesini doğru ölçememiş, değerinden yüksek ya da yönetmelikle belirtilen oranlardan farklı oranlarda dikkate almış olabilir.</p> <p>Şirket'in ana faaliyet konusunun ve en büyük bilanço kaleminin faktöring alacakları olması nedeniyle yukarıdaki risklerden doğacak sonuçlar bilanço kar/zarar tablolarını önemli düzeyde etkileyebilir.</p>	<p>Mevcut denetim prosedürlerimizin yanısıra denetim prosedürlerimiz, faktöring alacaklarının tahsisi, muhasebeleştirilmesi, izlenmesi, kayıttan çıkarılması ile değer düşüklüğüne uğramış faktöring alacaklarının ve bunlara ilişkin karşılıkların belirlenmesi için uygulamada olan anahtar kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesini ve test edilmesini içermektedir.</p> <p>Ayrıca, risk değerlendirmemize istinaden örneklem yoluyla seçilmiş faktöring 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.</p>

4. 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.



5. 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, sahtekarlık, 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 tahminleri ile 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 varmamız hâlinde, raporumuzda, 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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 iletmiş 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 aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

İstanbul, 28 Şubat 2019

**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 Denetçi



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
		31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	3	5.231.673	12.617.417	17.849.090	794.871	1.418.408	2.213.279
1.1 Nakit ve Nakit Benzerleri	3.1	488.164	12.617.417	13.105.581	794.871	1.418.408	2.213.279
1.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	3.2	4.743.509		4.743.509			
1.3 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar							
1.4 İtfâ Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar							
1.5 Türev Finansal Varlıklar							
1.6 Takipteki Finansal Varlıklar							
1.7 Özel Karşılıklar/Beklenen Zarar Karşılıkları (-)							
II. KREDİLER (Net)	4	97.452.134	2.454.608	99.906.742	349.407.164	304.299	349.711.463
2.1 Faktoring Alacakları	4.1	95.788.023	2.454.608	98.242.631	349.010.938	304.299	349.315.237
2.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)	4.1.1	73.375.111		73.375.111	100.675.753		100.675.753
2.1.2 Diğer Faktoring Alacakları	4.1.2	22.412.912	2.454.608	24.867.520	248.335.185	304.299	248.639.484
2.2 Finansman Kredileri							
2.2.1 Tüketici Kredileri							
2.2.2 Kredi Kartları							
2.2.3 Taksitli Ticari Krediler							
2.3 Kiralama İşlemleri							
2.3.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar (Net)							
2.3.1.1 Finansal Kiralama Alacakları							
2.3.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları							
2.3.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)							
2.3.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar							
2.3.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar							
2.3.4 Kiralama İşlemlerine İlişkin Diğer Alacaklar							
2.4 Takipteki Alacaklar (Net)	4.2	1.664.111		1.664.111	396.226		396.226
2.4.1 Takipteki Faktoring Alacakları	4.1.1	19.476.280		19.476.280	5.245.380		5.245.380
2.4.2 Takipteki Finansman Kredileri							
2.4.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
2.4.4 Özel Karşılıklar (-)	4.1.1	(17.812.169)		(17.812.169)	(4.849.154)		(4.849.154)
2.5 Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	4.3						
III. ORTAKLIK YATIRIMLARI	5						
3.1 İştirakler (Net)							
3.1.1 Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler							
3.1.2 Konsolide Edilmeyenler							
3.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)							
3.2.1 Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar							
3.2.2 Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar							
3.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)							
3.3.1 Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler							
3.3.2 Konsolide Edilmeyenler							
IV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	6	7.126.698		7.126.698	7.376.945		7.376.945
V. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	7	210.602		210.602	223.436		223.436
VI. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	8						
VII. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	9	23.859		23.859	439.779		439.779
VIII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	2.177.242		2.177.242	814.932		814.932
IX. DİĞER AKTİFLER	11	10.547.555		10.547.555	1.058.958		1.058.958
ARA TOPLAM		122.769.763	15.072.025	137.841.788	360.116.085	1.722.707	361.838.792
X. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	12						
10.1 Satış Amaçlı	12.1						
10.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
AKTİF TOPLAM		122.769.763	15.072.025	137.841.788	360.116.085	1.722.707	361.838.792



Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
		31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	13	73.964.744		73.964.744	296.761.666		296.761.666
II. FAKTORİNG BORÇLARI	14	8.231.933	2.419.849	10.651.782	14.439.145	556.439	14.995.584
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)	15						
3.1 Finansal Kiralama Borçları							
3.2 Faaliyet Kiralaması Borçları							
3.3 Diğer							
3.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)							
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	16	28.245.826		28.245.826	30.874.523		30.874.523
4.1 Bonolar							
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler							
4.3 Tahviller		28.245.826		28.245.826	30.874.523		30.874.523
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	17						
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	18						
VII. KARŞILIKLAR	19	196.083		196.083	147.078		147.078
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı							
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		196.083		196.083	147.078		147.078
7.3 Genel Karşılıklar							
7.4 Diğer Karşılıklar							
VIII. CARİ VERGİ BORCU	20	328.446		328.446	726.078		394.611
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	10						
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	21						
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	22	583.779	45.210	628.989	544.458	25.124	901.049
ARA TOPLAM		111.550.811	2.465.059	114.015.870	343.492.948	581.563	344.074.511
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	23						
12.1 Satış Amaçlı							
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
XIII. ÖZKAYNAKLAR	24	23.825.918		23.825.918	17.764.281		17.764.281
13.1 Ödenmiş Sermaye	24.1	35.000.000		35.000.000	20.000.000		20.000.000
13.2 Sermaye Yedekleri	24.2						
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri							
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları							
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri							
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	24.3	(24.411)		(24.411)	(14.688)		(14.688)
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	24.4						
13.5 Kâr Yedekleri	24.5	287.373		287.373	287.373		287.373
13.5.1 Yasal Yedekler	24.5.1	287.373		287.373	287.373		287.373
13.5.2 Statü Yedekleri							
13.5.3 Olağanüstü Yedekler							
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri							
13.6 Kâr veya Zarar	24.6	(11.437.044)		(11.437.044)	(2.508.404)		(2.508.404)
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	24.6.1	(2.508.406)		(2.508.406)	(3.912.920)		(3.912.920)
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı	24.6.2	(8.928.638)		(8.928.638)	1.404.516		1.404.516
PASİF TOPLAMI		135.376.729	2.465.059	137.841.788	361.257.229	581.563	361.838.792

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

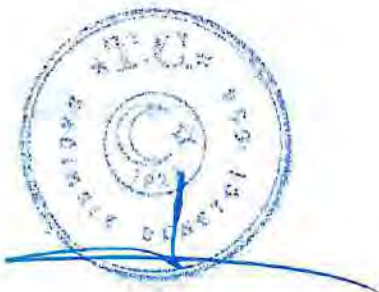


ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR**

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ							
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	36	18.996.618	2.057.208	21.053.826	19.797.253	218.056	20.015.309
III.	ALINAN TEMİNATLAR	36	3.833.649.598	10.850.400	3.844.499.998	2.566.037.856	11.449.610	2.577.487.466
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	36	1.256.920		1.256.920	1.124.345		1.124.345
V.	TAAHHÜTLER							
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	Yurt dışındaki 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	36	113.624.344	1.640.882	115.265.226	119.501.973	2.802.125	122.304.098
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		3.967.527.479	14.548.490	3.982.075.969	2.706.461.426	14.469.791	2.720.931.217

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	25	40.778.115	30.192.344
	FAKTORİNG GELİRLERİ	25.1	40.778.115	30.192.344
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		36.437.889	26.514.025
1.1.1	<i>İskontolu</i>		24.670.995	18.942.494
1.1.2	<i>Diğer</i>		11.766.894	7.571.531
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		4.340.226	3.678.319
1.2.1	<i>İskontolu</i>		4.340.226	3.678.319
1.2.2	<i>Diğer</i>			
	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER	25.2		
	KİRALAMA GELİRLERİ	25.3		
II.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	26	(31.006.237)	(20.745.479)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(20.775.274)	(14.760.929)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(3.998.709)	(1.018.842)
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(5.874.751)	(4.781.336)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(357.503)	(184.372)
III.	BRÜT K/Z (I+II)		9.771.878	9.446.865
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	27	(7.399.153)	(7.447.519)
4.1	Personel Giderleri		(4.536.318)	(4.758.884)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(36.540)	(39.650)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(2.826.295)	(2.648.985)
4.5	Diğer		-	-
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		2.372.725	1.999.346
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	28	509.030	377.150
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		36.177	13.611
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler			
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		72.328	60.672
6.3.2	<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan</i>		72.328	60.672
6.4	Temettü Gelirleri			
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı			
6.6	Türev Finansal İşlemler Kârı			
6.7	Kambiyo İşlemleri Kârı		347.981	81.997
6.8	Diğer		52.544	220.870
VII.	KARŞILIKLAR	29	(12.990.606)	(857.118)
7.1	Özel Karşılıklar		(12.990.606)	(857.118)
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları			
7.3	Genel Karşılıklar			
7.4	Diğer			

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİ KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	28	(179.355)	(29.751)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri			
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar			
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(179.355)	(19.920)
8.5 Diğer		-	(9.831)
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		(10.288.206)	1.489.627
X. BİRLEŞME KÂRI	30		
XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR	31		
XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI			
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)		(10.288.206)	1.489.627
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	10	1.359.568	(85.111)
14.1 Cari Vergi Karşılığı		-	(394.611)
14.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
14.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		1.359.568	309.500
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)		(8.928.638)	1.404.516
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER	32		
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri			
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları			
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri			
XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)	32		
17.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri			
17.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları			
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri			
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)			
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)			
19.1 Cari Vergi Karşılığı			
19.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)			
19.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			
XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)			
XXI. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)		(8.928.638)	1.404.516
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	33		
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		(0,425)	0,067
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		(0,425)	0,067
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ	33		
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		(0,425)	0,067
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		(0,425)	0,067

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİ
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
			31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
I.	DÖNEM KARI/ZARARI		(8.928.638)	1.404.516
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	34	(9.723)	(11.977)
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(9.723)	(11.977)
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(12.465)	(14.971)
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları			
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		2.742	2.994
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri			
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		2.742	2.994
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları			
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri			
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri			
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri			
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları			
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri			
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri			
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(8.938.361)	1.392.539

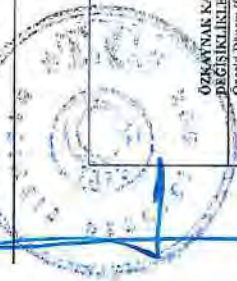
Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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



I. II. 2.1 2.2 III. IV. V. VI. VII. VIII. IX. X. XI. XII. 12.1 12.2 12.3	ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİMLER (01.01 – 31.12.2017)	Okunmuş Sermaye	Kar Yedekleri	Yerel Yedekler	Statü Yedekleri	Ölçümleri Yedekleri	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Kar /Zararı	Geçmiş Dönem Kar veya Zararı	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
I.	Dönem Başy Bakılıncı	20.000.000	287.373	287.373				(3.912.920)	(5.672.367)	1.764.347	16.371.742
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler										
2.1	Hesabın Düzeltmesinin Etkisi		(2.711)	287.373							
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		(2.711)	287.373							
III.	Yeni Birliye (IFRS)	20.000.000	(11.977)	287.373				(3.912.920)	(5.672.367)	1.764.347	16.371.742 (11.977)
IV.	Toplam Karşınları Gelir										
V.	Bakılan Grupların Sermaye Artırımı										
VI.	İç Karardan Gerçekleşen Sermaye Artırımı										
VII.	Önemli Sermaye Etkisiyle Düzeltme Farkı										
VIII.	Hisse Senedine Doğrudan Yatırımlar										
IX.	Sermaye Bazan Krediler										
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış										
XI.	Dönem Net Kar veya Zararı							1.404.516	1.764.347	1.404.516	1.404.516
XII.	Kar Yedekleri										
12.1	Yerel Yedekler										
12.2	Diğer Yedeklere Aktarılan Tutarlar										
12.3	Diğer										
	Dönem Sonu Bakılıncı (31.12.2017)	20.000.000	(14.688)	287.373	287.373			(2.508.404)	(3.912.920)	1.404.516	17.764.281
	Çift Dönem (01.01 – 31.12.2018)										
I.	Dönem Başy Bakılıncı	20.000.000	(14.688)	287.373				(2.508.404)	(3.912.920)	1.404.516	17.764.281
2.1	Hesabın Düzeltmesinin Etkisi										
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi										
III.	Yeni Birliye (IFRS)	20.000.000	(14.688)	287.373				(2.508.404)	(3.912.920)	1.404.516	17.764.281 (9.723)
IV.	Toplam Karşınları Gelir										
V.	İç Karardan Gerçekleşen Sermaye Artırımı										
VI.	Önemli Sermaye Etkisiyle Düzeltme Farkı										
VII.	Hisse Senedine Doğrudan Yatırımlar										
VIII.	Sermaye Bazan Krediler										
IX.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış										
X.	Dönem Net Kar veya Zararı										
XI.	Kar Yedekleri										
XII.	Dönem Net Kar veya Zararı										
12.1	Yerel Yedeklere Aktarılan Tutarlar										
12.2	Diğer Yedeklere Aktarılan Tutarlar										
12.3	Diğer										
	Dönem Sonu Bakılıncı (31.12.2018)	35.000.000	(24.411)	287.373	287.373			(11.437.042)	(2.508.014)	(1.404.516)	23.825.920

Ekli nolar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİ NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	(9.809.100)	1.134.667
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	36.437.889	26.514.025
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(31.006.237)	(20.745.479)
1.1.3 Kiralama Giderleri		
1.1.4 Alınan Temettüleri		
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar	4.340.226	3.678.319
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		220.870
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(4.614.429)	(4.798.534)
1.1.9 Ödenen Vergiler	(394.611)	394.611
1.1.10 Diğer	(14.571.938)	(4.129.145)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	13.253.095	3.233.113
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	249.804.721	(172.426.180)
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	(9.072.677)	43.236
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	(4.343.802)	2.598.370
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	(222.796.922)	173.574.226
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(338.225)	(556.539)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	3.443.995	4.367.780
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(179.487)	(3.522.599)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		101.645
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	(4.743.509)	
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		
2.9 Diğer		
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Alışı	(4.922.996)	(3.420.954)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	(2.628.697)	174.736
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları	15.000.000	
3.4 Temettü Ödemeleri		
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		
3.6 Diğer		
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	12.371.303	174.736
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	10.892.302	1.121.562
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.213.279	1.091.717
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	13.105.581	2.213.279

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 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.

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ortakları ve ortaklı yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018
Oğuz TEZMEN	43,02%	37,00%	8.603.000	12.950.000
Emre TEZMEN	37,00%	47,30%	7.400.000	16.553.750
Gül Ayşe ÇOLAK	9,99%	9,99%	1.998.000	3.496.500
Taner ERAY	9,99%	5,71%	1.998.000	1.998.000
Fatma Nurcan TAŞDELENLER	0,01%	0,01%	1.000	1.750
GENEL TOPLAM	100%	100%	20.000.000	35.000.000

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

➤ **Ankara Şubesi;**

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

➤ **Kartal Şubesi;** (30.03.2018 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı ve 04.04.2018 Tarihinde Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak tescil edilmiştir.)

Esentepe Mahallesi Cevizli D-100 Güney Yanyol Cad. Lapis Han Apt. No: 25/89
Kartal/İstanbul

2018 yılı içerisinde aylık çalıştırmış olduğu işçi sayısı ortalama 30 kişidir. (31.12.2017: 33 Kişi)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 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(Devamı)

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 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 21 Şubat 2019 tarih ve 01 No'lu karar ile Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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 genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak 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.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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 2018 ve 31 Aralık 2017 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.

Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

TFRS 9 Finansal Araçlar

Finansal Varlıkların Sınıflandırılması Ve Ölçümü

Grup, cari yılda TFRS 9 Finansal Araçları (2017 sürümü) ve buna bağlı olarak diğer TFRS ile ilgili değişiklikleri, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren başlayan yıllık dönemler için uygulamaya başlamıştır.

TFRS 9 aşağıdakiler için yeni koşullar getirmiştir:

Finansal Varlıkların Sınıflandırılması Ve Ölçümü

Şirket, cari yılda TFRS 9 Finansal Araçları (2017 sürümü) ve buna bağlı olarak diğer TFRS ile ilgili değişiklikleri, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren başlayan yıllık dönemler için uygulamaya başlamıştır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar(Devamı)

TFRS 9 aşağıdakiler için yeni koşullar getirmiştir:

- 1) Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü
- 2) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü ve
- 3) Genel riskten korunma muhasebesi

Bu yeni koşulların detayları ve Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkileri aşağıda açıklanmıştır.

Şirket, TFRS 9'da belirtilen geçiş hükümlerine uygun olarak TFRS 9'u uygulamıştır.

Bu standardın ilk uygulanma tarihi (Şirket'in sahip olduğu finansal varlıklarını ve finansal yükümlülüklerini TFRS 9'da yer alan hükümlere uygun olarak değerlendirdiği tarih) 1 Ocak 2018'dir. Buna uygun olarak Şirket, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmeye devam edecek araçlara TFRS 9 hükümlerini uygulamaktadır ancak bu hükümler, 1 Ocak 2018 itibarıyla bilanço dışı bırakılmış araçlara uygulanmamaktadır. 1 Ocak 2018 itibarıyla muhasebeleştirilmeye devam edecek araçlara ilişkin karşılaştırmalı tutarlar, uygun görüldüğünde yeniden düzenlenir.

TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirilmiş olan tüm finansal varlıklar, işletmenin finansal varlıklarını yönettiği iş modeli ve finansal varlıkların nakit akışlarının özellikleri temel alınarak itfa değerinde ya da gerçeğe uygun değerlerinde ölçülmelidir. Özellikle:

➤ Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sadece anapara ile anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına sahip bir borçlanma aracı, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür;

➤ Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve borçlanma araçlarının satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına sahip bir borçlanma aracı, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür;

➤ Diğer tüm borçlanma araçları ve özkaynak yatırımları, gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Bahsi geçen hususlara rağmen Şirket, bir finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinde aşağıdaki gibi geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilir:

Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan veya bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin finansal tablolarına aldığı bir şarta bağlı bedel niteliğinde olmayan bir özkaynak yatırımının gerçeğe uygun değerindeki sonradan kaynaklanan değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülmez şekilde seçebilir ve



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)

Şirket, muhasebe uyumsuzluğunu tamamen ya da büyük oranda ortadan kaldırmak söz konusu olduğunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracını, geri dönülemeyecek bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlayabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracı, finansal tablo dışı bırakıldığında önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş toplam kar ya da zarar, yeniden sınıflandırma düzeltilmesi olarak özkaynaklardan kar veya zarara sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir özkaynak yatırımı finansal tablo dışı bırakıldığında önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş toplam kar veya zarar, geçmiş yıl karlarına transfer edilir.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma araçları, değer düşüklüğü riskine maruz kalır.

Şirket yönetimi, 1 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan şartlar ve durumları dikkate alarak Şirket'in o tarihteki mevcut finansal varlıklarını yeniden değerlendirmiştir ve TFRS 9'un ilk uygulamasının, Şirket'in finansal varlıkları üzerinde, bu varlıkların sınıflandırılması ve ölçümünü aşağıdaki gibi açıklamıştır.

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır.

“İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri” ve “ticari alacaklar” kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerlendirme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)

“Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

TFRS 9 kapsamında finansal varlıkların sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Varlıklar	TMS 39'a Göre Önceki Sınıflandırma	TFRS 9'a Göre Yeni Sınıflandırma
Nakit ve nakit	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara
Türev finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara, diğer kapsamlı gelir tab. yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara, diğer kapsamlı gelir tab. yansıt

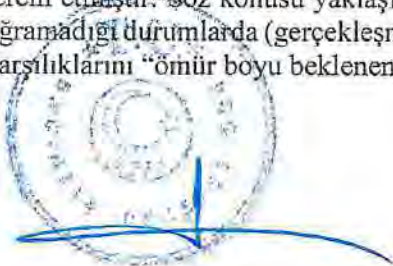
Finansal varlıklarda yapılan diğer yeniden sınıflandırmaların hiçbirinin Şirket'in finansal durumu, kar veya zararı, diğer kapsamlı geliri veya toplam kapsamlı geliri üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüyle ilgili olarak, TMS 39'da gerçekleşen kredi zararı modeline karşılık olarak TFRS 9, beklenen kredi zararı modelinin uygulanmasını gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeline göre Şirket, finansal varlıkların ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren kredi riskindeki değişiklikleri yansıtmak için her raporlama döneminde beklenen kredi zararları ve bu beklenen kredi zararlarındaki değişiklikleri muhasebeleştirmelidir. Diğer bir ifadeyle, kredi kaybını doğuran durumun, zarar karşılığı muhasebeleştirilmesinden önce gerçekleşmesine gerek bulunmamaktadır. Özellikle, TFRS 9'a göre Şirket aşağıdakiler üzerinde beklenen kredi zararları için karşılık ayırmalıdır:

Ticari alacaklar, ilişkili taraflardan alacaklar ve sözleşme varlıkları;

➤ Şirket, finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan “basitleştirilmiş yaklaşımı” uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Şirket, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğradığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçmektedir.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)

➤ Şirket, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim kar veya zarar tablosunda “genel yönetim giderleri” hesabında muhasebeleştirilmektedir. Ancak cari dönemde söz konusu uygulamanın Şirketi’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırılması Ve Ölçümü

TFRS 9 tarafından finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçülmesi hakkında uygulamaya konan önemli bir değişiklik, ihraççının kredi riskindeki değişikliklerle ilişkilendirilebilen gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişimlerinin muhasebeleştirilmesiyle ilişkilidir.

Özellikle, TFRS 9, eğer ilgili yükümlülüğün kredi riskindeki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirdeki etkilerinin muhasebeleştirilmesi, kar veya zararda muhasebe uyumsuzluğu yaratmazsa bu yükümlülüğün kredi riskindeki değişikliklerden kaynaklanan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin diğer kapsamlı gelirden sunulmasını gerektirir. Bir finansal yükümlülüğün kredi riskiyle ilişkilendirilebilen gerçeğe uygun değer değişimleri sonradan kar veya zararda yeniden sınıflandırılmaz ancak bunun yerine, finansal yükümlülük finansal tablo dışı bırakıldığında birikmiş karlara devredilir. Önceki dönemlerde TMS 39 kapsamında, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişimin tüm tutarı kar veya zararda sunulur. TFRS 9 kapsamında finansal yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Varlıklar	TMS 39'a Göre Önceki Sınıflandırma	TFRS 9'a Göre Yeni Sınıflandırma
Borçlanmalar	İtfa Edilmiş Maliyet	İtfa Edilmiş Maliyet
Ticari Borçlar	İtfa Edilmiş Maliyet	İtfa Edilmiş Maliyet
Diğer Yükümlülükler	İtfa Edilmiş Maliyet	İtfa Edilmiş Maliyet
Türev Finansal Yükümlülükler	gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara, diğer kapsamlı gelir tab. yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara, diğer kapsamlı gelir tab. yansıt

TFRS 9 standardının uygulanmasının Şirketi’in finansal yükümlülüklerinin sınıflandırılması ve ölçümü üzerinde etkisi bulunmamaktadır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar(Devamı)

Genel Korunma Muhasebesi

Yeni genel korunma muhasebesi hükümleri üç tür korunma muhasebesi içerir. Buna rağmen, özellikle korunma aracı niteliği kazanan finansal araç türleri ve korunma muhasebesi için uygun olan finansal olmayan kalemlerin risk bileşeni türleri genişletilerek korunma muhasebesi için uygun olan işlemlerin türlerine daha fazla esneklik sağlanmıştır.

Finansal riskten korunma muhasebesi için uygun olan işlem türlerine, özellikle finansal riskten korunma araçlarına hak kazanan araç türlerini ve finansal riskten korunma muhasebesi için uygun olan finansal olmayan kalemlerin risk bileşenlerinin türlerini genişletmek için daha fazla esneklik sağlanmıştır. Ek olarak, etkinlik testi "ekonomik ilişki" ilkesi ile değiştirilmiştir. Riskten korunma etkinliğinin geriye dönük olarak değerlendirilmesi de artık gerekli değildir. Şirket'in risk yönetimi faaliyetleri ile ilgili ek sunum yükümlülükleri de getirilmiştir.

TFRS 9 hükümlerine göre, korunma işleminden kaynaklanan kazanç ve kayıpların, finansal olmayan korunan kalemlerinin başlangıçtaki defter değeri üzerinde düzeltme yapılarak (temel düzeltme) muhasebeleştirilmesi gereklidir. Buna ek olarak; korunma fonundan, korunan kalemin başlangıçtaki defter değerine yapılan transferler TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu standardı kapsamında yapılan yeniden sınıflandırma düzeltmeleri olarak kabul edilmez ve bu nedenle diğer kapsamlı geliri etkilemez. Temel düzeltmelere tabi olan ve korunma işleminden kaynaklanan kazanç ve kayıplar, diğer kapsamlı gelir içerisinde kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak tutarlar olarak sunulur. Bu durum, Şirket'in TFRS 9 standardının uygulamasından önceki yaklaşımları ile uyumludur.

TFRS 9 korunma muhasebesi hükümlerinin uygulanmasının cari ve/veya geçmiş yıllar için Şirket'in finansal sonuçları ya da finansal durumu üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

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'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler:

TMS 28: Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özelliği başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçülmesi seçeneğinin ilk kayıtlara alındıktan sonra her bir iştirak ya da iş ortaklığı yatırımının ayrı ayrı ele alınmasının mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. 2014-2016 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmelerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

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 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Finansal Tablolar Üzerindeki Etkileri

Cari yılda Şirket, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulamıştır. TFRS 15, gelirin tanınmasına 5 adımlık bir yaklaşım getirmiştir. Belirli senaryolar için TFRS 15'te daha fazla kural eklenmiştir. Yeni gerekliliklerin detayları ve Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkisi aşağıda açıklanmıştır.

TFRS 15, "gelir tahakkukları" ve "ertelenmiş gelir" olarak bilinen hesapları tanımlamak için "müşteri sözleşmelerinden varlıklar" ve "müşteri sözleşmelerinden yükümlülükler" terimlerini kullanır, ancak bu standart, finansal durum tablosundaki alternatif açıklamaların kullanılmasını yasaklamaz. Şirket, bu tür bakiyeleri tanımlamak için yeni terminolojiyi benimsemek yerine eski tanımlar üzerinden gösterimlere devam etmiştir.

Şirket'in hasılat kalemleri için muhasebe politikaları dipnot 2.8.1 ayrıntılı olarak açıklanmıştır. TFRS 15'in uygulanmasının, Şirket'in hasılat işlemleri için daha kapsamlı açıklamalar yapılmasının yanı sıra, Şirket'in finansal durumu ve/veya finansal performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

KGK Aralık 2017’de, TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ standardında değişiklikler yayımlamıştır. 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’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli:

Söz konusu yorum aşağıda sıralanan yabancı para İşlemleri ve Avans Bedeli cinsinden işlemlerin oluştuğu durumlara yöneliktir.

- Yabancı para cinsinden fiyatlanan veya yabancı para cinsine bağlı olan bir bedel varsa;
- Şirket bu bedele ilişkin avans ödemesini veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünü, bağlı olduğu varlıktan, giderden veya gelirden önce kayıtlarına aldıysa ve
 - Avans ödemesi veya ertelenmiş gelir yükümlülüğü parasal kalem değilse
 - Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:
 - İşlem döviz kurunun belirlenmesi açısından, işlemin gerçekleştiği tarih, parasal kalem olmayan avans ödemesinin veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünün ilk kayıtlara alındığı tarihtir.
 - Eğer birden fazla ödeme veya avans alımı varsa, işlem tarihi her alım veya ödeme için ayrı ayrı belirlenir.

TFRS 2 (değişiklikler) Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü:

Bu değişiklik hak ediş koşulu içeren nakde dayalı hisse bazlı ödeme işlemlerinin muhasebeleştirilmesi, net ödeme özelliğine sahip hisse bazlı ödeme işlemlerinin sınıflandırılması ve hisse bazlı bir ödeme işleminin sınıfını, nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeden özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemeye çeviren bir değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularında standarda açıklıklar getirmektedir. TFRS 2’deki değişikliklerin Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Henüz yürürlüğe girmemiş yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Finansal tabloların onaylanma tarihinde, Şirket, henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 16 Kiralamalar (1)

TMS 28 (değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar (1)

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler (1)

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları

TMS 19 (değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin Değişiklikler (1)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler ⁽¹⁾

(1) 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Şirket yönetimi, aşağıdaki standartların uygulanmasının finansal tablolar üzerinde gelecek dönemlerde aşağıda belirtilenler dışında önemli bir etkisi olacağını düşünmemektedir:

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacak olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçecektir. Şirket, TFRS 16 standardını ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinde uygulayacaktır.

Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17'nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

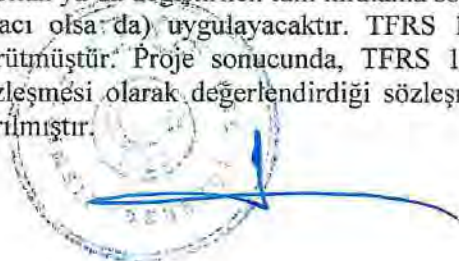
Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Şirket, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamayı planlamaktadır.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmamasını temel olarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkı ve Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı

Şirket, TFRS 16'da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019'dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulayacaktır. TFRS 16'nın ilk uygulanması için Şirket, bir uygulama projesi yürütmüştür. Proje sonucunda, TFRS 16'da yapılan yeni kiralama tanımının, Şirket'in kiralama sözleşmesi olarak değerlendirdiği sözleşmelerin kapsamını önemli ölçüde etkilemeyeceği sonucuna varılmıştır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9’u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12’de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19’da değişiklik yapmıştır.

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015- 2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar da müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 Gelir Vergileri’nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 Borçlanma Maliyetleri’nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

TMS 40 (değişiklikler) Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi:

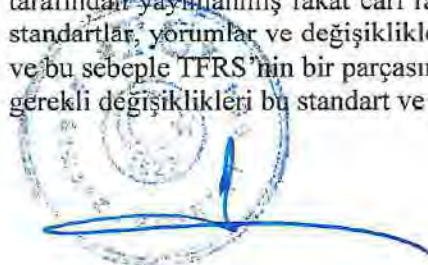
TMS 40’a yapılan değişiklikler: Bu değişiklikle 57’inci paragraf “Bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul sınıfına transferi veya bu sınıftan transferi sadece ve sadece kullanımında değişiklik olduğuna ilişkin bir kanıt olduğu zaman yapılır. Kullanımdaki değişiklik, söz konusu varlık yatırım amaçlı gayrimenkul olma tanımını sağladığı veya artık sağlamadığı zaman gerçekleşir. Yönetimin, söz konusu varlığı kullanılış niyetinin değişmiş olması, tek başına kullanım amacının değiştiğine ilişkin kanıt teşkil etmez.” anlamını içerecek şekilde değiştirilmiştir. Paragraf 57 (a)-(d) arasında belirtilen kanıtların detaylı listesi örnekleri içeren liste olarak değiştirilmiştir.

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.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. 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:

- işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- 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 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (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 yayınlamıştır. 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.

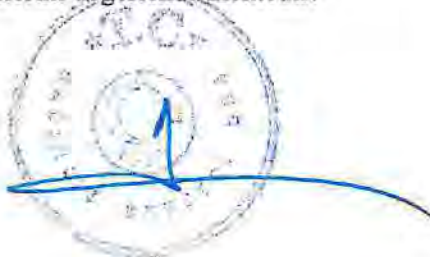
Yıllık İyileştirmeler- 2015–2017 Dönemi

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 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 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 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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 10 – Takipteki alacaklar
- Not 16 – Maddi duran varlıklar
- Not 17 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 20 – Vergi
- Not 30 – Borç ve gider karşılıkları

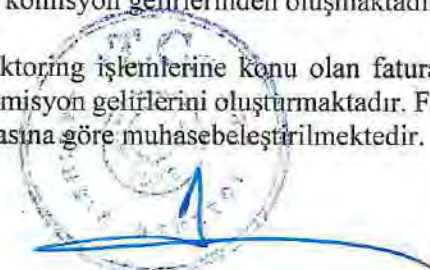
2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

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.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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.

c. 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 kayıtlarına alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutar geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

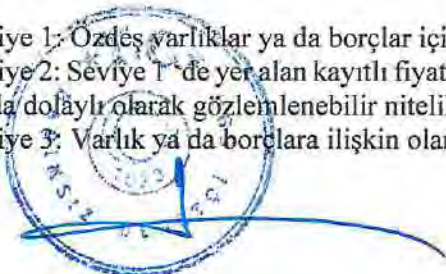
d. Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi

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 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

e. 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 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap döneminde, maddi duran varlıklar üzerinden aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri bulunmamaktadır.

f. 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.

- 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,
- Anapara veya faizin ya da her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsilinin gecikmesi yüz seksen günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen alacakların en az yüzde ellisi (% 50) oranında,
- 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 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 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 fıkra da 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 fıkra da 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 fıkra da 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 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 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 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

g. Finansal Araçlar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar :

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

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

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayiç değerinin raporlama tarihinde geçerli olan çevrim kuru kullanarak raporlanan para cinsine çevrilmesiyle bulunur. Varlığın, çevrim kurundan kaynaklanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar/zarar içinde, diğer değişiklikler ise özkaynak altında muhasebeleştirilir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü direk varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 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 ilişkilendiriliyorsa, 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

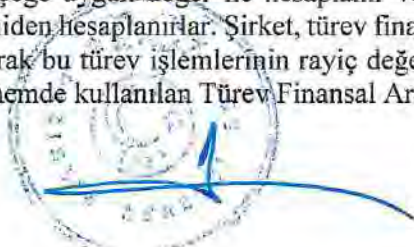
Faizli finansal borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Finansal borçlardan elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düşüldükten sonra) finansal borçların geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki 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 kurular 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 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

h. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Faktoring gelirleri

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

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

Faktoring 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
ABD Doları	5,2609	3,7719
Euro	6,0280	4,5155

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



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 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, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

n. Kiralama İşlemleri

Kiralama- Kiralayan durumunda Şirket

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

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

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

o. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

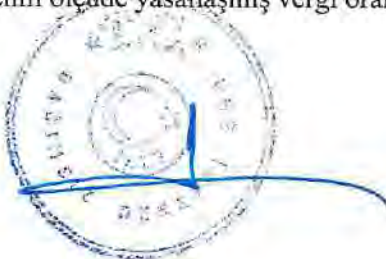
Şirket sadece Türkiye'de ve sadece faktoring alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

p. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 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 matrahi 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 alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 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 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 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 faaliyetlerinden 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 değerini veya makul değerini düşük olanı ile değerlendirir. Kayıtlı değerini 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 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3) FİNANSAL VARLIKLAR

3.1 Nakit, Nakit Benzerleri Ve Merkez Bankası

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	488.164	12.617.417	794.871	1.418.408
TOPLAM	488.164	12.617.417	794.871	1.418.408

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bankalarda vadeli mevduat bulunmamaktadır.

Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
TL	488.164	794.871
Euro	12.544	260.046
Usd	12.604.873	1.158.362
	13.105.581	2.213.279

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir bloka bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 13.105.581 TL'dir. (31 Aralık 2017: 2.213.279 TL).

3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)	4.743.509	-	-	-
TOPLAM	4.743.509	-	-	-

Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan Finansal Varlıklar; Şirketin, 26.12.2018 tarihinde TRSNHOLA2124 ISIN tanımlı Nurol Yatırım Bankası'ndan almış olduğu Nurol Holding A.Ş.'ye ait Özel Sektör Tahvilinin yıl sonu bakiyesidir. (31.12.2017: Yoktur.)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4) KREDİLER

4.1 Faktoring Alacakları

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları	78.540.178		104.158.282	
Diğer Faktoring Alacakları (*)	19.953.156	2.453.320	240.743.049	303.892
- Yurtiçi	19.953.156		240.743.049	
- Yurtdışı		2.453.320		303.892
Faktoring Faiz Gelir Tahakkukları	2.459.756	1.288	7.592.136	407
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(5.165.067)		(3.482.529)	
TOPLAM	95.788.023	2.454.608	349.010.938	304.299

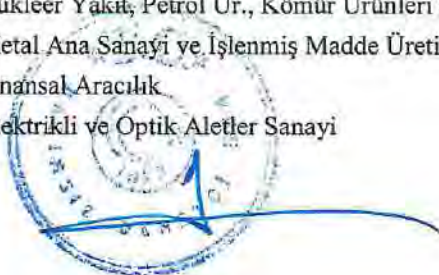
31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla TL cinsinden olan faktoring alacaklarının tamamı kabili rücadur.

Şirket'in faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesi 0-3 ay	63.447.094	305.424.068
Vadesi 3-6 ay	28.469.848	38.469.410
Vadesi 6-12 ay	3.904.404	8.319.288
Vadesi 1-2 yıl	2.421.285	585.000
Toplam	98.242.631	352.797.766

Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İnşaat	16,3%	8,26%
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	15,9%	2,64%
Diğer	6,8%	0,96%
Makina ve Techizat Sanayi	3,9%	0,91%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	8,4%	0,21%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	5,7%	3,03%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	11,7%	2,12%
Kimya ve Kimya Ürünleri İle Sentetik Lif. Sanayi	4,2%	0,77%
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	3,7%	74,25%
Emlak, Komisyon Kiralama ve İşletmecilik	0,1%	2,05%
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	-	0,03%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	-	0,15%
Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi	5,2%	0,66%
Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madde Üretimi	-	0,80%
Finansal Aracılık	0,1%	0,78%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	-	0,31%



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4) KREDİLER (Devamı)

4.1 Faktoring Alacakları (Devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kağıt ham. ve kağıt ürünleri Basım Sanayi	5,7%	0,37%
Deri ve Deri Ürünleri Sanayi	0,5%	0,05%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	3,8%	0,45%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	2,6%	0,15%
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	1,1%	0,60%
Otel ve Restoranlar (Turizm)	0,1%	0,23%
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi	1,0%	0,05%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	2,8%	0,07%
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	0,9%	0,02%
Ulaşım Araçları Sanayi	1,2%	0,08%
TOPLAM	100%	100%

4.2 Takipteki Alacaklar

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki Faktoring Alacakları	19.476.280		5.245.380	
Özel Karşılıklar	(17.812.169)		(4.849.154)	
TOPLAM	1.664.111	-	396.226	-

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Takipteki Faktoring Alacağı	Ayrılan Karşılık	Takipteki Faktoring Alacağı	Ayrılan Karşılık
Vadesi 3-6 ay	1.190.555	178.037	361.098	64.890
Vadesi 6-12 ay	815.223	287.381	200.037	100.019
Vadesi 1 yıl ve üzeri	17.470.502	17.346.752	4.684.245	4.684.245
TOPLAM	19.476.280	17.812.170	5.245.380	4.849.154

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.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4) KREDİLER (Devamı)

4.2 Takipteki Alacaklar (Devamı)

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönembaşı Bakiyesi	4.849.154	4.108.178
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık Tutarı	12.990.606	857.117
Dönem İçinde Çözülen Karşılıklar	(369.258)	(116.141)
Varlık Yönetimine Satış*		
Yıl Sonu Bakiyesi	17.470.502	4.849.154

NOT 5)ORTAKLIK YATIRIMLARI

Yoktur. (31.12.2017 : Yoktur.)

NOT 6) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

	31.12.2018	31.12.2017
Binalar	6.942.000	6.942.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	332.491	308.428
Taşıtlar	350.128	350.128
Demirbaşlar	66.219	66.219
Özel Maliyetler	199.692	199.692
Binalar Amortismanı (-)	(257.922)	(119.081)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amortismanı (-)	(217.357)	(187.653)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(99.379)	(29.353)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(42.015)	(33.984)
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(147.159)	(119.451)
TOPLAM	7.126.698	7.376.945

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	01 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Binalar	6.942.000			6.942.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	308.428	29.732	(5.669)	332.491
Taşıtlar	350.128			350.128
Demirbaşlar	66.219			66.219
Özel Maliyetler	199.692			199.692
Toplam	7.866.467	29.732	(5.669)	7.890.530



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) (Devamı)

Birikmiş Amortisman	01 Ocak 2018	Cari yıl		31 Aralık 2018
		Amortismanı	Çıkışlar	
Binalar	(119.081)	(138.841)		(257.922)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(187.653)	(35.373)	5.669	(217.357)
Taşıtlar	(29.353)	(70.026)		(99.379)
Demirbaşlar	(33.984)	(8.031)		(42.015)
Özel Maliyetler	(119.451)	(27.708)		(147.159)
Toplam	(489.522)	(279.979)	5.669	(763.832)
Net defter değeri	7.376.945			7.126.698

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

Maliyet	1 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
Toplam	4.486.366	3.522.599	(142.498)	7.866.467

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2017	Cari yıl		31 Aralık 2017
		Amortismanı	Çıkışlar	
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)
Toplam	(329.345)	(201.030)	40.853	(489.522)
Net defter değeri	4.157.019			7.376.945

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.070.000 TL'dir.
(31.12.2017: 550.000 TL)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

	31.12.2018	31.12.2017
Haklar	903.190	753.436
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.311	11.311
Haklar İtfa Payı (-)	(696.679)	(535.730)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar İtfa Payı (-)	(7.220)	(5.581)
TOPLAM	210.602	223.436

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Haklar	753.435	149.754		903.190
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.311			11.311
Toplam	764.747	149.754	-	914.501
Birikmiş İtfa Payları	1 Ocak 2018	Cari Yıl İtfa Payları	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Haklar	(535.730)	(160.949)		(696.679)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(5.581)	(1.639)		(7.220)
Toplam	(541.311)	(162.588)	-	(703.899)
Net defter değeri	223.436			210.602

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 Varlık	11.311			11.311
Toplam	644.321	120.426	-	764.747
Birikmiş İtfa Payları	1 Ocak 2017	Cari Yıl İtfa Payları	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Haklar	(396.154)	(139.576)		(535.730)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık	(3.942)	(1.639)		(5.581)
Toplam	(400.096)	(141.215)	-	(541.311)
Net defter değeri	244.225			223.436

NOT 8) YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9) CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI

	31.12.2018	31.12.2017
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	23.859	439.779
TOPLAM	23.859	439.779

NOT 10) 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 temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2018 yılında uygulanan vergi oranı %22’dir (2017: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2017: %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 2018 tarihi itibariyle kurumlar vergisi oranını %22 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. 2018 yılında kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2018 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / BORCU (Devamı)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Borçları

	31.12.2018	31.12.2017
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	2.177.242	814.932
TOPLAM	2.177.242	814.932

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, İzin karşılıkları, kıdem tazminatı karşılığı, Kazanılmamış Faiz Gelirleri üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi hesaplamalarında kullanılan vergi oranı %22'dir.

<u>Vergi Geliri/Gideri:</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Cari Kurumlar Vergisi Gideri	-	(394.611)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	1.359.568	309.500
	1.359.568	(85.111)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir;

<u>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahları</u>	31.12.2018	31.12.2017
Kazanılmamış Faiz ve Komisyon Gelirleri	5.652.798	3.927.582
İndirilebilir Mali Zarar	7.967.830	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	111.140	105.693
İzin Karşılığı	92.367	41.386
Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahı, net	13.824.135	4.074.661
Kazanılmamış Faiz ve Komisyon Gelirleri	1.243.615	785.516
İndirilebilir Mali Zarar	888.855	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24.451	21.139
İzin Karşılığı	20.321	8.277
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)	2.177.242	814.932

01.01 – 31.12.2018 Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / BORCU (Devamı)

	31.12.2018	31.12.2017
1 Ocak Açılışındaki Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü (-)	814.932	502.438
Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)	1.359.568	309.500
Diğer Kapsamlı Gelire Ait Ertelenmiş Vergi Etkisi	2.742	2.994
Cari Dönem Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	2.177.242	814.932

NOT 11) DİĞER AKTİFLER

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenen Giderler	751.672		765.830	
Personel Avansları	252.363		158.593	
Diğer Ver.Dep.ve Teminatlar*	16.876		16.536	
Avukatlara Ver.Dep.ve Teminatlar*	289.583		78.979	
Factoring İşl. BSMV Alacaklar	38.039		39.020	
Diğer Alacaklar**	9.199.022			
TOPLAM	10.547.555	-	1.080.267	-

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

(**) Diğer Alacaklar'ın 8.330.016 TL'si şirket ilişkili tarafı olan Myra Araç Kiralama Eğitim ve Danışmanlık A.Ş.'den TRSNHOLA2124 ISIN tanımlı Özel Sektör Tahvil alacağından oluşmaktadır.

NOT 12) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
S.S. Tekstil Kent İst. Tekstil İmalat Konut Yapı K.*	1.200		1.200	
TOPLAM	1.200	-	1.200	-

(*) Şirket'in ofis binasının bulunduğu iş merkezine ait Kooperatif hisseleridir. Mali tablolarda maliyet bedeli ile izlenmektedir.

NOT 13) ALINAN KREDİLER

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	73.964.744		296.761.666	
TOPLAM	73.964.744	-	296.761.666	-



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13) ALINAN KREDİLER (Devamı)

31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibariyle banka kredileri hesabının tamamı spot ve rotatif kredilerden oluşmakta olup, kredilere ait tutar ve faiz oranı bilgileri aşağıdaki gibidir.

	Orijinal Tutar	Faiz Oranı* (%)	31 Aralık 2018 TL karşılığı	
			Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	70.822.363	29,11	73.964.744	
Toplam			73.964.744	-

	Orijinal Tutar	Faiz Oranı* (%)	31 Aralık 2017 TL karşılığı	
			Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	292.689.429	13,50 - 19,90	296.761.666	
Toplam			296.761.666	-

* Faiz oranları, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri açık kredilere ait faiz oranlarını ifade etmektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle, Şirket, kredilerine teminat olması amacıyla bankalara 75.195.970 TL tutarında çek ve senet verilmiştir. (31 Aralık 2017: 98.890.044 TL)

NOT 14) FAKTORİNG BORÇLARI

Factoring Borçları

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Factoring Şirketlerine Borçlar*	8.231.933	2.419.849	14.439.145	556.439
TOPLAM	8.231.933	2.419.849	14.439.145	556.439

*Factoring şirketlerine borçlar, müşterilerden temlik alınan faturaların başka factoring şirketlerine temlik edilmesinden kaynaklanmaktadır. Temlik edilen faturanın ödenmemesi halinde temlik yapan factoring şirketinin sorumluluğu devam etmektedir.

NOT 15) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2017 : Yoktur.)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Özel Sektör Tahvili	28.245.826		30.874.523	
TOPLAM	28.245.826	-	30.874.523	-

Şirket 728 gün vadeli planlanan 17.000.000 TL. nominal değerli Özel Sektör Tahvili'nin tamamı, Nitelikli Yatırımcılara Satış yapılarak, takası gerçekleştirilmiştir. (2017: 10.000.000 TL)

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.

31 Aralık 2018 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
TRSARENK1911	10.11.2017	10.000.000	365.430	08.11.2019
TRSAREN22010	05.02.2018	10.000.000	425.983	03.02.2020
TRSAREN42018	13.04.2018	7.000.000	454.414	10.04.2020
Toplam		27.000.000	1.245.827	

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	10.11.2018	10.000.000	248.988	08.11.2019
Toplam		30.000.000	874.523	

NOT 17) GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2017 : Yoktur.)

NOT 18) TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2017 : Yoktur.)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19) KARŞILIKLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
<i>Çalışan Hakları Yük. Karşılığı</i>				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	111.140		105.693	
Kullanılmamış İzin Karşılığı	84.943		41.385	
TOPLAM	196.083	-	147.078	-

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'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 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 2018 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla karşılıklar %5,54 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: %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 2018 tarihinde geçerli olan 5.434,42 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Dönem Başı Bakiyesi	105.692	62.413
Faiz Maliyeti	5.853	2.096
Hizmet Maliyeti/İptali(-)	28.702	37.554
Ödenen Tazminat	(41.573)	(11.342)
Aktüeryal Farklar	12.465	14.971
Toplam Çalışan Hakları Yük. Karşılığı	111.139	105.692



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19) KARŞILIKLAR (Devamı)

Kullanılmamış İzin Karşılığı

Türkiye’de geçerli İş Kanunu’na göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket, çalışanlarının hak etmiş olduğu fakat finansal durum tablosu tarihi itibarıyla henüz kullanılmayan yıllık izinler için ilişikteki finansal tablolarda karşılık ayırmıştır.

NOT 20) CARİ DÖNEM VERGİ BORCU

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Cari dönem vergi varlığı/borcu detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Kurumlar Vergisi Karşılığı			394.611	
Ödenecek Sosyal Güv.Kesintisi	79.619		148.500	
Ödenecek Vergi Resim Harçlar	248.827		182.967	
TOPLAM	328.446	-	726.078	-

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 21) SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur. (31.12.2017 : Yoktur.)

NOT 22) DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	94.514	45.210	99.305	25.124
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 44)	1.535		100	
Kazanılmamış Komisyon Gelirleri	487.730		445.053	
TOPLAM	583.779	45.210	544.458	25.124



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN
DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)

Yoktur. (31.12.2017 : Yoktur.)

NOT 24) ÖZKAYNAKLAR

24.1 Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018
Oğuz TEZMEN	43,02%	37,00%	8.603.000	12.950.000
Emre TEZMEN	37,00%	47,30%	7.400.000	16.553.750
Gül Ayşe ÇOLAK	9,99%	9,99%	1.998.000	3.496.500
Taner ERAY	9,99%	5,71%	1.998.000	1.998.000
Fatma Nurcan TAŞDELENLER	0,01%	0,01%	1.000	1.750
GENEL TOPLAM	100%	100%	20.000.000	35.000.000

Şirket sermayesi her biri 1 TL tutarında 35.000.000 adet nominal paya bölünmüştür (31 Aralık 2017 – 1 TL 20.000.000 adet).

24.2 Sermaye Yedekleri

Yoktur. (31.12.2017 : Yoktur.)

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

Şirket, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 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 2018 tarihi itibariyle ilgili hesabın bakiyesi (24.411)'dir. (31 Aralık 2017: (14.688 TL)'dir.)

	31.12.2018	31.12.2017
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	(24.411)	(14.688)
TOPLAM	(24.411)	(14.688)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(12.465)	(14.971)
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	2.742	2.994
TOPLAM	(9.723)	(11.977)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

24.4 Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler

Yoktur. (31.12.2017 : Yoktur.)

24.5 Kar Yedekleri

24.5.1 Yasal Yedekler

	31.12.2018	31.12.2017
Yasal Yedekler	287.373	287.373
TOPLAM	287.373	287.373

24.6 Kar Veya Zarar

	31.12.2018	31.12.2017
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları (-)	(2.508.406)	(3.912.920)
TOPLAM	(2.508.406)	(3.912.920)

Geçmiş Yıl Kar / Zarar Hareket Tablosu

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Önceki Dönemden Devir	(3.912.920)	(5.677.267)
Devreden Dönem Karı/Zararı	1.404.514	1.764.347
31 Aralık İtibariyle Geçmiş yıl Kar/Zarar Toplamı	(2.508.406)	(3.912.920)

24.6.2 Kar veya Zarar

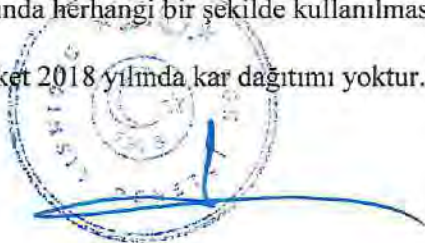
	31.12.2018	31.12.2017
Dönem Net Karı Zararı	(8.928.638)	1.404.516
TOPLAM	(8.928.638)	1.404.516

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 2018 yılında kar dağıtımı yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25) ESAS FAALİYET GELİRLERİ

25.1 Faktoring Gelirleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2018	01.01. 31.12.2017
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	36.437.889	26.514.025
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	4.340.226	3.678.319
TOPLAM	40.778.115	30.192.344

25.2 Finansman Kredilerinden Gelirler

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

25.3 Kiralama Giderleri

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

NOT 26) FİNANSMAN GİDERLERİ

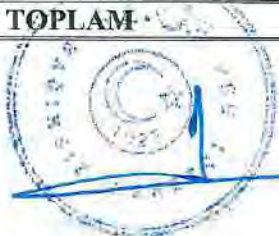
31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2018	01.01. 31.12.2017
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler (-)	(20.775.274)	(14.760.929)
Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler (-)	(3.998.709)	(1.018.842)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler (-)	(5.874.751)	(4.781.336)
Diğer Faiz Giderleri (-)		
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(357.503)	(184.372)
TOPLAM	(31.006.237)	(20.745.479)

NOT 27) ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2018	01.01. 31.12.2017
Personel Giderleri (-)	(4.536.318)	(4.758.884)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri (-)	(36.540)	(39.650)
Genel İşletme Giderleri (-)	(2.826.295)	(2.648.985)
TOPLAM	(7.399.153)	(7.447.519)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 27) ESAS FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2018	01.01. 31.12.2017
Personel Giderleri (-)	(4.536.318)	(4.758.884)
Kira Giderleri (-)	(785.645)	(991.394)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri (-)	(36.540)	(39.650)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri (-)	(442.568)	(342.244)
Araç Giderleri (-)	(629.973)	(259.496)
Temsil ve Ağırlama Giderleri (-)	(200.750)	(133.077)
Danışmanlık Giderleri (-)	(188.879)	(504.347)
Haberleşme Giderleri (-)	(53.626)	(46.825)
Kırtasiye Giderleri (-)	(51.499)	(25.824)
Vergi, Resim, Harçlar ve Fonlar (-)	(118.140)	(65.320)
Diğer Giderler (-)	(355.215)	(280.458)
TOPLAM	(7.399.153)	(7.447.519)

NOT 28) DİĞER FAALİYET GELİR / GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2018	01.01. 31.12.2017
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	116.329
Kambiyo İşlemleri Karı	347.981	81.997
Bankalardan Alınan Faizler	36.177	13.611
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	72.728	60.672
Diğer Gelirler	52.144	104.541
TOPLAM	509.030	377.150

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2018	01.01. 31.12.2017
Kambiyo İşlemleri Zararı (-)	(179.355)	(19.920)
Diğer Zararları (-)	(560.707)	(9.831)
TOPLAM	(740.062)	(29.751)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29) KARŞILIKLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2018	01.01. 31.12.2017
Özel Karşılık Gideri (-)	(12.990.606)	(857.118)
TOPLAM	(12.909.606)	(857.118)

NOT 30) BİRLEŞME KARI

Yoktur. (31.12.2017 : Yoktur.)

NOT 31) ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR

Yoktur. (31.12.2017 : Yoktur.)

NOT 32) DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Yoktur. (31.12.2017 : Yoktur.)

NOT 33) HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Net Dönem Karı (TL)	(8.928.638)	1.404.516
Nominal Değeri 1 TL Olan Ağır. Ort. Hisse Sayısı	35.000.000	20.000.000
Hisse başına kar (TL)	(0,26)	0,07

NOT 34) DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Diğer Kazanç/Kayıplar;

	31.12.2018	31.12.2017
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(12.465)	(14.971)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	2.742	2.994
Dönem Sonu Bakiyesi	(9.723)	(11.977)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 35) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
İlişkili Taraflara Borçlar				
Tera Menkul Değerler A.Ş.				
Oğuz TEZMEN	1.193		100	
Myra Araç Kiralama ve Eğitim Dan. Hiz. A.Ş.	342			
TOPLAM	1.535	-	100	-

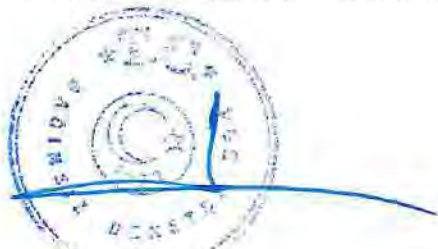
	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
İlişkili Taraflardan Alacaklar				
Tera Menkul Değerler A.Ş.				
Oğuz TEZMEN	-	-	-	-
Myra Araç Kiralama ve Eğitim Dan. Hiz. A.Ş.	8.330.016			
TOPLAM	8.330.016	-	-	-

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 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.
	31.12.2018	31.12.2017
Tera Menkul Değerler A.Ş.		
<i>Vadeli Mevduat Gelirleri</i>	20.843	13.239
<i>Yansıtma Gelirleri</i>		
<i>Sabit Kıymet Alımları</i>		3.100.000
<i>Bono Gelirleri</i>	5.366	
<i>Ödenen Tahvil Giderleri</i>		
<i>Kira Giderleri</i>		359.135
Myra Araç Kiralama ve Eğitim Dan. Hiz. A.Ş.		
<i>Kira Giderleri</i>	602.978	462.933
<i>İnsan Kaynakları</i>	4.095	
<i>Danışmanlık ve Hizmet</i>	5.144	
Tra Bilişim Teknoloji Hizmetleri San. Tic. A.Ş.		
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları</i>	149.755	118.440
<i>Bakım</i>	14.160	10.620
Tera Europe Limited		
<i>Vadesiz Mevduat</i>	-	1.158.362

Üst Yönetim Kadrosuna Ait Ücretler Ve Menfaatler Toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 800.930 TL'dir. (31 Aralık 2017: 802.257 TL).



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 36) KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Alınan Teminatlar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar ve emanet kıymetlerin detayı:

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Teminatlar	3.833.649.598	10.850.400	2.566.037.856	11.449.610
Müşteri Senetleri	1.176.570.871	3.616.800	827.052.467	
Müşteri Çekleri	5.160.000		5.075.000	
Müşteri Sözleşme Kefaletleri	1.629.055.800	7.233.600	998.270.800	5.457.360
Müşteri Senet Kefaletleri	1.011.581.089		732.454.589	
Müşteri Tapu İpotekleri	11.281.838		3.185.000	5.992.250
Emanet Kıymetler Toplamı	113.624.344	1.640.882	119.501.973	2.802.125
Müşteri Çekleri	91.756.694	1.640.882	112.833.131	2.802.125
Müşteri Senetleri	21.867.650		6.668.842	
TOPLAM	3.947.273.942	12.491.282	2.685.539.829	14.251.735

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring borçlarına karşılık verilen teminatlar:

	31.12.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere Verilen Teminatlar	156.920		24.345	
Takasbank Verilen Teminatlar	1.100.000		1.100.000	
TOPLAM	1.256.920	-	1.124.345	-

NOT 37) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

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 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 37) 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 2018	31 Aralık 2017
Toplam Borçlar	114.015.870	344.074.511
Nakit ve Nakit Benzeri ve Banka Değerleri (-)	(13.105.581)	(2.213.279)
Net Borç	100.910.289	341.861.232
Toplam Öz Sermaye	23.825.918	17.764.281
Toplam Sermaye	124.736.207	359.625.513
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	81 %	95 %

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 2018 tarihi itibarıyla herhangi bir hedef, politika ya da süreç değişikliği yapılmamıştır. (31 Aralık 2017: Yoktur.)

Kredi Riski

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



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 37) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31.12.2018	Alacaklar				
	Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar		Diğer Aktifler		Banka Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)		98.242.631		9.518.539	13.105.581
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		78.540.178			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		98.242.631		9.518.539	13.105.581
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		1.664.111			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		19.476.280			
- Değer düşüklüğü (-)		(17.812.169)			
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		19.476.280			
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

31.12.2017	Alacaklar				
	Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar		Diğer Aktifler		Banka Mevduat
	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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		5.245.380			
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 37) 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. (31.12.2017: 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. (31.12.2017: 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.

31.12.2018 tarihi itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	73.964.744	73.964.744	43.861.656	30.103.088		
Factoring Borçları	10.651.782	10.651.782	7.695.782	2.956.000		
Tahvil İhracı	28.245.826	28.245.826	1.245.826	10.000.000	17.000.000	
Beklenen Vadeler	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Diğer Borçlar	141.259	141.259	141.259			

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

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	296.761.666	296.761.666	287.428.333	9.333.333		
Factoring 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	
Beklenen Vadeler	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Diğer Borçlar	124.529	124.529	124.529			



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 37) 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						
	31.12.2018			31.12.2017		
	TL Karşılığı	USD	Euro	TL Karşılığı	USD	Euro
1. Ticari Alacaklar	2.454.608		407.201	304.299		67.390
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	12.617.417	2.395.954	2.081	1.418.408	307.103	57.590
4. Dönen Varlıklar	15.072.025	2.395.954	409.282	1.722.707	307.103	124.980
8. Duran Varlıklar						
9. Toplam Varlıklar	15.072.025	2.395.954	409.282	1.722.707	307.103	124.980
10. Ticari Borçlar	2.419.849		401.435	556.439		123.229
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	45.210		7.500	25.124		5.564
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.465.059		408.935	581.563		128.793
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler						
18. Toplam Yükümlülükler	2.465.059		408.935	581.563		128.793
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	12.606.966	2.395.954	347	1.141.144	307.103	(3.813)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	12.606.966	2.395.954	347	1.141.144	307.103	(3.813)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri						
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı						
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı						
25. İhracat						
26. İthalat						



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 37) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Piyasa Riski (Devamı)

(a) Döviz Kuru Riski (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2018				
	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	1.260.487	(1.260.487)		
2- USD riskinden korunan kısım (-)				
3- USD Net Etki (1+2)	1.260.487	(1.260.487)		
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	209	(209)		
2- Euro riskinden korunan kısım (-)				
3- Euro Net Etki (1+2)	209	(209)		
TOPLAM:	1.260.696	(1.260.696)		

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		
TOPLAM:	114.114	(114.114)		

31 Aralık 2018 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 1.260.696 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

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.



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 37) 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
	TL (%)	TL (%)
Varlıklar		
Factoring Alacakları		19,48
Yükümlülükler		
Factoring Borçları	32,65	18,43
Alınan Krediler	29,11	16,08
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	27,09	17,18

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit Faizli		
Factoring Alacakları	98.242.631	349.315.237
Factoring Borçları	10.651.782	14.995.584
Alınan Krediler	73.964.744	296.761.666
Değişken Faizli		
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	28.245.826	30.874.523

NOT 38) 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 çinşinden 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.

ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)
(Devamı)

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 39) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

