

**ARENA FAKTORİNG  
ANONİM ŞİRKETİ  
01.01.2018 – 30.06.2018  
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARI VE  
SINIRLI DENETİM RAPORU**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>SINIRLI DENETİM RAPORU</b>	<b>3</b>
<b>30.06.2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>	<b>4-5</b>
<b>30.06.2018 TARİHLİ NAZİM HESAPLAR TABLOSU</b>	<b>6</b>
<b>30.06.2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU</b>	<b>7</b>
<b>30.06.2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	<b>8</b>
<b>30.06.2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b>	<b>9</b>
<b>30.06.2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU</b>	<b>10</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	<b>11-62</b>

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

**01.01.2018 – 30.06.2018 ARA HESAP DÖNEMİ  
FİNANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU**

*Giriş*

Arena Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunun, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akışı tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

*Sınırlı Denetimin Kapsamı*

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur.

Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

*Sonuç*

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Arena Faktoring Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

*İstanbul, 7 Ağustos 2018*

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

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

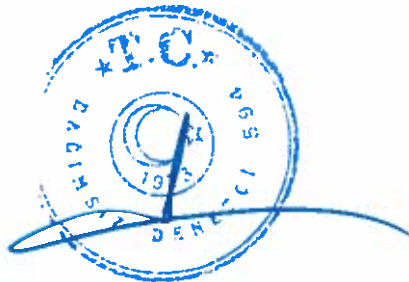
**Hakverdi YARADILMIŞ**  
Sorumlu Ortak Başdenetçi



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

	AKTİF KALEMLER	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Carî Dönem 30 Haziran 2018			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3						
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4						
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar							
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan O.Sınıflandırılan FV							
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar							
III.	BANKALAR	5	2.853.285	1.320.447	4.173.732	794.871	1.418.408	2.213.279
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	6						
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7						
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	8	114.059.861	2.145.754	116.205.615	349.010.938	304.299	349.315.237
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		101.578.068		101.578.068	100.675.753		100.675.753
6.1.1	Yurt İçi		105.912.551		105.912.551	104.158.282		104.158.282
6.1.2	Yurt Dışı							
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(4.334.483)		(4.334.483)	(3.482.529)		(3.482.529)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		12.481.793	2.145.754	14.627.547	248.335.185	304.299	248.639.484
6.2.1	Yurt İçi		12.481.793		12.481.793	248.335.185		248.335.185
6.2.2	Yurt Dışı			2.145.754	2.145.754		304.299	304.299
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ							
7.1	Tüketici Kredileri							
7.2	Kredi Kartları							
7.3	Taksitli Ticari Krediler							
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ							
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları							
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları							
8.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)							
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar							
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar							
IX.	DİĞER ALACAKLAR	9	146.226		146.226	134.535		134.535
X.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	10	6.917.654		6.917.654	396.226		396.226
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		18.221.650		18.221.650	5.245.380		5.245.380
10.2	Takipteki Finansman Kredileri							
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(11.303.996)		(11.303.996)	(4.849.154)		(4.849.154)
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	11						
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar							
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar							
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar							
XII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	12						
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	13						
XIV.	İŞTİRAKLER (Net)	14						
XV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	15						
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	16	7.256.465		7.256.465	7.376.945		7.376.945
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	17	203.589		203.589	223.436		223.436
17.1	Şerefiye							
17.2	Diğer		203.589		203.589	223.436		223.436
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	18	1.485.166		1.485.166	924.423		924.423
IX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	19	23.859		23.859	418.470		418.470
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	20	1.099.368		1.099.368	814.932		814.932
XXI.	DİĞER AKTİFLER	21	24.265		24.265	21.309		21.309
	ARA TOPLAM		134.069.738	3.466.201	137.535.939	360.116.085	1.722.707	361.838.792
XXII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	22						
22.1	Satış Amaçlı							
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
	<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>134.069.738</b>	<b>3.466.201</b>	<b>137.535.939</b>	<b>360.116.085</b>	<b>1.722.707</b>	<b>361.838.792</b>

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

PASİF KALEMLER	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2018			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
<b>I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>23</b>						
<b>II. ALINAN KREDİLER</b>	<b>24</b>	67.009.505		67.009.505	296.761.666		296.761.666
<b>III. FAKTORİNG BORÇLARI</b>	<b>8</b>	26.510.658	2.130.491	28.641.149	14.439.145	556.439	14.995.584
<b>IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>	<b>25</b>						
4.1 Finansal Kiralama Borçları							
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları							
4.3 Diğer							
4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)							
<b>V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>	<b>26</b>	27.830.625		27.830.625	30.874.523		30.874.523
5.1 Bonolar							
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler							
5.3 Tahviller		27.830.625		27.830.625	30.874.523		30.874.523
<b>VI. DİĞER BORÇLAR</b>	<b>9</b>	31.116		31.116	99.405	25.124	124.529
<b>VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>	<b>27</b>						
<b>VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>28</b>						
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar							
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar							
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar							
<b>IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>29</b>	408.172		408.172	331.467		331.467
<b>X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	<b>30</b>	213.054		213.054	147.078		147.078
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı							
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		213.054		213.054	147.078		147.078
10.3 Diğer Karşılıklar							
<b>XI. ERTELENMİŞ GELİRLER</b>	<b>32</b>	538.869		538.869	445.053		445.053
<b>XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU</b>	<b>19</b>				394.611		394.611
<b>XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>	<b>20</b>						
<b>XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>	<b>33</b>						
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>122.541.999</b>	<b>2.130.491</b>	<b>124.672.490</b>	<b>343.492.948</b>	<b>581.563</b>	<b>344.074.511</b>
<b>XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>	<b>31</b>						
15.1 Satış Amaçlı							
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
<b>XVI. ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>34</b>	12.863.449		12.863.449	17.764.281		17.764.281
16.1 Ödenmiş Sermaye		20.000.000		20.000.000	20.000.000		20.000.000
16.2 Sermaye Yedekleri							
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri							
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları							
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri							
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(14.688)		(14.688)	(14.688)		(14.688)
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler							
16.5 Kâr Yedekleri		287.373		287.373	287.373		287.373
16.5.1 Yasal Yedekler		287.373		287.373	287.373		287.373
16.5.2 Statü Yedekleri							
16.5.3 Olağanüstü Yedekler							
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri							
16.6 Kâr veya Zarar		(7.409.236)		(7.409.236)	(2.508.404)		(2.508.404)
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(2.508.404)		(2.508.404)	(3.912.920)		(3.912.920)
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		(4.900.832)		(4.900.832)	1.404.516		1.404.516
16.1 Ödenmiş Sermaye							
16.2 Sermaye Yedekleri							
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri							
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları							
<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>135.405.448</b>	<b>2.130.491</b>	<b>137.535.939</b>	<b>361.257.229</b>	<b>581.563</b>	<b>361.838.792</b>

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası TL) olarak ifade edilmiştir.)**

	NAZİM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2018			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ							
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ							
III.	ALINAN TEMİNATLAR	45	15.367.813	1.242.460	16.610.273	19.797.253	218.056	20.015.309
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR		3.089.104.856	9.556.560	3.098.661.416	2.566.037.856	11.449.610	2.577.487.466
V.	TAAHHÜTLER		3.642.335		3.642.335	1.124.345		1.124.345
5.1	Cayılmaz Taahhütler							
5.2	Cayılabilir Taahhütler							
5.2.1	Kiralama Taahhütleri							
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri							
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri							
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler							
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR							
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar							
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler							
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler							
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler							
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler							
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri							
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri							
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri							
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri							
6.2.5	Diğer							
VII.	EMANET KIYMETLER	45	120.746.610	4.898.008	125.644.618	119.501.973	2.802.125	122.304.098
	<b>NAZİM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>3.228.861.613</b>	<b>15.697.028</b>	<b>3.244.558.641</b>	<b>2.706.461.426</b>	<b>14.469.791</b>	<b>2.720.931.217</b>

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**01 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİ KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dönem	TÜRK LİRASI		TÜRK LİRASI	
		Sınırlı Denetimden Geçmiş		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>35</b>	<b>21.919.525</b>	<b>14.149.194</b>	<b>8.202.050</b>	<b>7.811.519</b>
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		<b>21.919.525</b>	<b>14.149.194</b>	<b>8.202.050</b>	<b>7.811.519</b>
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		19.763.334	12.581.244	7.053.821	6.919.755
1.1.1 İskontolu		11.181.664	9.831.436	6.339.921	6.238.130
1.1.2 Diğer		8.581.670	2.749.808	713.900	681.625
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		2.156.191	1.567.950	1.148.229	891.764
1.2.1 İskontolu		2.019.323	1.567.898	1.064.751	891.712
1.2.2 Diğer		136.868	52	83.478	52
<b>II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>36</b>	<b>(17.198.649)</b>	<b>(8.670.870)</b>	<b>(6.035.727)</b>	<b>(3.771.159)</b>
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(12.840.808)	(5.892.639)	(3.510.862)	(2.497.523)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(1.667.258)	(418.494)	(1.195.182)	(66.088)
2.3 Finansal Kiralama Giderleri					
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(2.544.192)	(2.298.314)	(1.250.232)	(1.175.257)
2.5 Diğer Faiz Giderleri					
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(146.391)	(61.423)	(79.451)	(32.291)
<b>III. BRÜT K/Z (I+II)</b>		<b>4.720.876</b>	<b>5.478.324</b>	<b>2.166.323</b>	<b>4.040.360</b>
<b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>37</b>	<b>(3.518.201)</b>	<b>(3.849.104)</b>	<b>(1.770.245)</b>	<b>(1.969.805)</b>
4.1 Personel Giderleri		(2.224.195)	(2.485.504)	(1.085.129)	(1.319.830)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(65.976)	(18.023)	(50.485)	(1.377)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri					
4.4 Genel İşletme Giderleri		(1.228.030)	(1.345.577)	(634.631)	(648.598)
4.5 Diğer					
<b>V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>		<b>1.202.675</b>	<b>1.629.220</b>	<b>396.078</b>	<b>2.070.555</b>
<b>VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>38</b>	<b>165.049</b>	<b>153.589</b>	<b>87.819</b>	<b>119.908</b>
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		19.762	1.420	2.261	1.420
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler					
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler					
6.4 Temettü Gelirleri					
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı					
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		102.339	24.828	77.838	7.355
6.7 Diğer		42.948	127.341	7.720	111.133
<b>VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	<b>39</b>	<b>(6.482.433)</b>	<b>(577.594)</b>	<b>(291.278)</b>	<b>(474.861)</b>
<b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>40</b>	<b>(70.559)</b>	<b>(7.684)</b>	<b>(37.770)</b>	
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		(15.127)	(7.684)	(1.328)	
8.5 Diğer		(55.432)	-	(36.442)	
<b>IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		<b>(5.185.268)</b>	<b>1.197.531</b>	<b>154.849</b>	<b>1.715.602</b>
<b>X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>					
<b>XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>					
<b>XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)</b>		<b>(5.185.268)</b>	<b>1.197.531</b>	<b>154.849</b>	<b>1.715.602</b>
<b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		<b>284.436</b>	<b>(176.938)</b>	<b>148.799</b>	<b>(257.626)</b>
13.1 Cari Vergi Karşılığı			(357.873)		(297.456)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		284.436	180.935	148.799	39.830
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)					
<b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)</b>		<b>(4.900.832)</b>	<b>1.020.593</b>	<b>303.648</b>	<b>1.457.976</b>
<b>XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>					
<b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>					
<b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)</b>					
<b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>					
<b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)</b>					
<b>XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)</b>	<b>34</b>	<b>(4.900.832)</b>	<b>1.020.593</b>	<b>303.648</b>	<b>1.457.976</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>	<b>43</b>				
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		(0,25)	0,05	0,02	0,07
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ					
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç					

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİ**  
**DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot	TÜRK LİRASI		TÜRK LİRASI	
		Sınırlı Denetimden Geçmiş		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>	34	(4.900.832)	1.020.593	303.648	1.457.976
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>	43				
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
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					
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					
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri					
2.1.5.2 Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri					
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 Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri					
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>		<b>(4.900.832)</b>	<b>1.020.593</b>	<b>303.648</b>	<b>1.457.976</b>

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.







**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİ NAKİT AKIM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

	Sınırlı Denetim Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetim Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
<b>1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>	<b>(5.591.804)</b>	<b>1.836.566</b>
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	19.763.334	12.581.244
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(17.198.649)	(8.670.870)
1.1.3 Kiralama Giderleri		
1.1.4 Alınan Temettümler		
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.156.191	1.567.950
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	42.948	127.341
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(2.290.171)	(2.503.527)
1.1.9 Ödenen Vergiler		357.873
1.1.10 Diğer	(8.065.457)	(1.623.445)
<b>1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>	<b>10.516.219</b>	<b>(836.979)</b>
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	226.588.194	62.112.782
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	(14.647)	(610.439)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	13.645.565	(10.862.217)
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	(229.752.161)	(50.925.178)
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	49.268	(551.927)
<b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>4.924.415</b>	<b>999.587</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller		(412.708)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	79.936	
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		
2.9 Diğer		
<b>II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>79.936</b>	<b>(412.708)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		78.164
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	(3.043.898)	
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		
3.4 Temettü Ödemeleri		
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		
3.6 Diğer		
<b>III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>	<b>(3.043.898)</b>	<b>78.164</b>
<b>IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		
<b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>	<b>1.960.453</b>	<b>665.043</b>
<b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>2.213.279</b>	<b>1.091.717</b>
<b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>4.173.732</b>	<b>1.756.760</b>



Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA 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 faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket, faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ve 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”)’nın “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik’i çerçevesinde sürdürmektedir.

➤ **Ankara Şubesi;**

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

➤ **Kartal Şubesi;**

Esentepe Mah. Cevizli D-100 Karayolu Güney Yanyolu Cad. Lapis Han Apt. No25/89  
Kartal/İstanbul

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in ortakları ve ortaklı yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018
Emre TEZMEN	43,02%	43,02%	8.603.000	8.603.000
Oğuz TEZMEN	37,00%	37,00%	7.400.000	7.400.000
Gül Ayşe ÇOLAK	9,99%	9,99%	1.998.000	1.998.000
Taner ERAY	9,99%	9,99%	1.998.000	1.998.000
Fatma Nurcan TAŞDELENLER	0,01%	0,01%	1.000	1.000
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>

**Adresler**

**Merkez Adresi**

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

2018 yılı ilk altı ay içerisinde aylık çalıştırmış olduğu işçi sayısı ortalama 29 kişidir. (31.12.2017: 33 kişi )



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 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 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 7 Ağustos 2018 tarih ve 17 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 genelgesi ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak muhasebeleştirilmektedir.

İlişikteki finansal tablolar, TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı ("TMS 34") hükümlerini de içerecek şekilde, TMS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır

##### 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.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

**İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

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

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

**Geçerli ve Raporlama Para Birimi**

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

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

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

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Şirket'in hasılat işlemleri hakkında daha kapsamlı açıklamalar sunmasının dışında, TFRS 15'in uygulanmasının Şirket'un finansal durumu ve/veya finansal performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

#### i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

##### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

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

Şirket, TFRS 9 için bir etki değerlendirmesi gerçekleştirmiştir. Bu ön değerlendirme, halihazırda mevcut olan bilgilere dayanmaktadır ve daha detaylı analizlerden ya da ilave desteklenebilir bilgilerden doğan değişikliklere tabi olabilecektir. TFRS 9’un üç başlığına istinaden oluşan etkiler aşağıda açıklanmıştır:

#### *Finansal Varlıkların Sınıflandırılması ve Ölçülmesi:*

Şirket, TFRS 9’un sınıflama ve ölçme gerekliliklerine istinaden finansal durum tablosu (bilanço) veya özkaynaklarında önemli bir etki beklememektedir. Hali hazırda makul değerden ölçülen finansal varlıkların makul değerden ölçülmeye devam edilmesi beklenmektedir.

Krediler ve alacaklar, kontrata bağlı nakit akışları sağlamak amacıyla elde bulundurulur ve anapara ve faizden oluşan nakit akışlarına yol açar. Şirket, bu finansal araçların kontrata bağlı nakit akışı özelliklerini analiz etmiş ve TFRS 9’a göre itfa edilmiş maliyetinden gösterilmesi gerektiğine karar vermiştir. Dolayısıyla, bu finansal araçların sınıflandırılması söz konusu olmamıştır

#### *Değer Düşüklüğü*

TFRS 9, Şirket’un tüm borçlanma araçları, kredi ve alacaklara ilişkin değer düşüklüğü karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararları veya ömür boyu beklenen kredi zararları olarak kayıtlarına almaktadır. Şirket, kolaylaştırılmış yöntemi uygulamış ve ticari alacaklar üzerindeki ömür boyu beklenen zararları muhasebeleştirmiştir. Şirket, kredi ve ticari alacaklarının olası değer düşüklüğü etkilerini değerlendirmiş ve gerekli düzeltmeleri yapmıştır.





## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

##### i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (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 uygulanmaktadır. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

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

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

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

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

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

##### i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

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

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

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

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

- TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması”: Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet konsolide 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 konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

---

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

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

**Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

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

**TFRS 16 Kiralama İşlemleri**

KGK Nisan 2018’de TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**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.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

**Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

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

**TFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler**

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

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

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

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

**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’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

***UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü***

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



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

---

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

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

**Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

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

**UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17’yi 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’un 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.

**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.



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

###### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

###### Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi (Devamı)

- 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.

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.

###### Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (UMS 19 Değişiklikler)

UMSK Şubat 2018’de muhasebe uygulamalarını uyumlu hale getirmek ve karar verme sürecinde konuya ilişkin daha fazla bilgi sağlamak için UMS 19 Değişiklikler “Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirmeyi” yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### 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.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları dışında önceki dönemler muhasebe politikaları ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardı hasılatın kayda alınmasına ilişkin tek ve kapsamlı bir model ve rehber sunmakta olup TMS 18 Hasılat standardının yerini almıştır. Standart 1 Ocak 2018’de yürürlüğe girmiş olup Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

Not 8 – Faktoring Alacaklar

Not 10 – Takipteki alacaklar

Not 16 – Maddi duran varlıklar

Not 17 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Not 20 – Vergi

##### 2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

###### a. Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faiz ve komisyon gelirleri ile tüm diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

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





## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

#### b. Maddi Varlıklar

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

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

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

#### Uygulanan amortisman süreleri (Yıl)

Demirbaşlar	5
Nakil Vasıtaları	5
Binalar	50
Özel Maliyetler	5

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

#### c. Maddi Olmayan Varlıklar

##### Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

###### Bilgisayar Yazılımı

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

###### d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

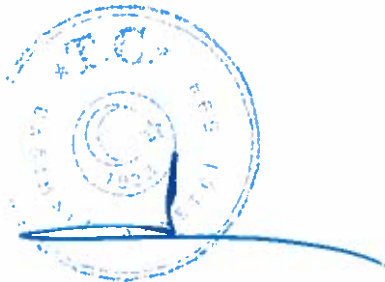
###### e. Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi

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

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

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

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



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

###### f. Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar özellikli varlık olarak adlandırılır ve özellikli varlıkların, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar özellikli varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmını geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap döneminde, maddi duran varlıklar üzerinden aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri bulunmamaktadır.

###### g. Finansal Araçlar

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

###### Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde rayiç değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup, ilk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek factoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut factoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır.

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

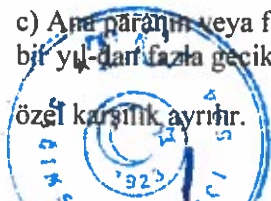
Factoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel karşılık, yeniden yapılandırma karşılığı ve diğer karşılık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

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

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

c) Anaparanın veya faizin veya her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsili bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların yüzde yüzü (% 100) oranında

özel karşılık ayrılır.





## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

###### g. Finansal Araçlar (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

###### g. Finansal Araçlar (Devamı)

###### Finansal Varlıklar

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

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

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

Etkin faiz yöntemi:

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

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

*Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar :*

Şirket'in vadesine kadar elde tutma yetkisi ve niyeti olduğu sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli poliçe ve tahviller, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır.



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

##### g. Finansal Araçlar (Devamı)

*Satılmaya hazır finansal varlıklar :*

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış 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 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

#### g. Finansal Araçlar (Devamı)

##### Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

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

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

##### Nakit ve Nakit Benzerleri

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

##### Finansal Yükümlülükler

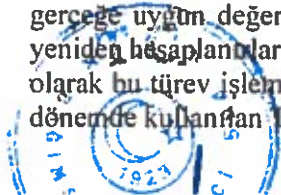
Faizli finansal borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Finansal borçlardan elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düşüldükten sonra) finansal borçların geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki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

##### Ticari ve Diğer Yükümlülükler

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

##### Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

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



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

#### h. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

##### Factoring gelirleri

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

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

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

##### Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

##### Finansman giderleri

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

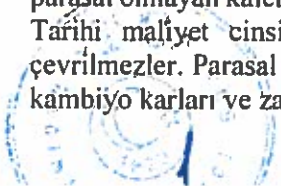
#### i. Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
ABD Doları	4,5607	3,7719
Euro	5,3092	4,5155

Her bir işletmenin yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. 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 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

##### j. Pay Başına Kazanç

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

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

##### k. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

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

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

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

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

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

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



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

###### n. Kiralama İşlemleri

Kiralama - Kiralayan durumunda Şirket

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

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değerleriyle, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Aynı tutarda kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in genel borçlanma politikası kapsamında ilgili varlıklara aktifleştirmenin haricinde gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar 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 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

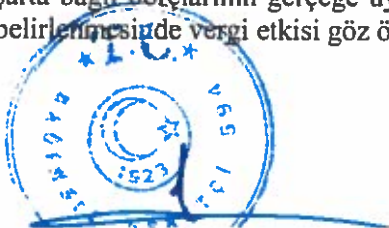
Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

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





## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan 5.001,76 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 faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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

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



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur. )

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

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur. )

**NOT 5) BANKALAR**

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	2.853.285	1.320.447	794.871	1.418.408
<b>TOPLAM</b>	<b>2.853.285</b>	<b>1.320.447</b>	<b>794.871</b>	<b>1.418.408</b>

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle bankalarda vadeli mevduat bulunmamaktadır.

Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
TL	2.853.285	794.871
Euro	98.179	260.046
Usd	1.222.268	1.158.362
	<u>4.173.732</u>	<u>2.213.279</u>

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 4.173.732 TL'dir. (31 Aralık 2017: 2.213.279 TL).

**NOT 6) TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR**

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur. )

**NOT 7) SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur. )



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 8) FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI*****Factoring Alacakları***

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Factoring Alacakları	105.912.551		104.158.282	
Diğer Factoring Alacakları (*)	12.208.958	2.145.089	240.743.049	303.892
- Yurtiçi	12.208.958		240.743.049	
- Yurtdışı		2.145.089		303.892
Factoring Faiz Gelir Tahakkukları	272.835	665	7.592.136	407
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(4.334.483)		(3.482.529)	
<b>TOPLAM</b>	<b>114.059.861</b>	<b>2.145.754</b>	<b>349.010.938</b>	<b>304.299</b>

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla TL cinsinden olan factoring alacaklarının tamamı kabili rüçudur.

(\*) 31.12.2017: Şirket'in "Diğer Factoring Alacakları" hesabında takip ettiği 10.099.811 TL tutarında iskontolu factoring alacağının tahsili hususunda, Şirket 06.09.2017 tarihinde ek protokol yapılmıştır. Bu protokole istinaden tahsilat yapılmış, kalan tutar için ise factoring alacağı yeniden yapılandırılarak 29.11.2017 tarihli senetler teminat olarak alınmıştır. Fakat 29.11.2017 tarihinde yeniden yapılandırılan borçlar için ödeme yapılmamıştır. Buna istinaden Şirket factoring alacağına ilişkin olarak 29.11.2017 tarihinde ek protokol yapılarak 27.12.2017 tarihli senetler teminat olarak alınmıştır. Şirket ilgili factoring alacağı için 20.02.2018 tarihinde icra takibi başlatmıştır. BDDK özel karşılıklar yönetmeliklerine göre 28.02.2018 tarihinde karşılık ayırmıştır.

Şirket'in factoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Vadesi 0-3 ay	74.797.485	305.424.068
Vadesi 3-6 ay	27.070.934	38.469.410
Vadesi 6-12 ay	14.181.195	8.319.288
Vadesi 1-2 yıl	156.000	585.000
<b>Toplam</b>	<b>116.205.614</b>	<b>352.797.766</b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İnşaat	26,50%	8,26%
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	9,06%	2,64%
Diğer	5,01%	0,96%
Makina ve Techizat Sanayi	2,69%	0,91%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	1,98%	0,21%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	7,52%	3,03%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	5,59%	2,12%
Kimya ve Kimya Ürünleri İle Sentetik Lif. Sanayi	1,73%	0,77%
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	2,87%	74,25%
Emlak, Komisyon Kiralama ve İşletmecilik	14,72%	2,05%
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	0,59%	0,03%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	1,03%	0,15%
Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi	3,60%	0,66%
Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madde Üretimi	2,19%	0,80%
Finansal Aracılık	2,72%	0,78%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	1,17%	0,31%
Kağıt ham. ve kağıt ürünleri Basım Sanayi	1,80%	0,37%
Deri ve Deri Ürünleri Sanayi	0,16%	0,05%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	2,30%	0,45%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	3,56%	0,15%
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	0,89%	0,60%
Otel ve Restorantlar (Turizm)	1,71%	0,23%
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi	0,10%	0,05%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	0,27%	0,07%
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	0,22%	0,02%
Ulaşım Araçları Sanayi	0,02%	0,08%
<b>TOPLAM</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Faktoring Borçları**

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring Şirketlerine Borçlar*	26.510.658	2.130.491	14.439.145	556.439
<b>TOPLAM</b>	<b>26.510.658</b>	<b>2.130.491</b>	<b>14.439.145</b>	<b>556.439</b>

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



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 9) DİĞER ALACAKLAR / BORÇLAR**

**Diğer Alacaklar**

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Diğer Verilen Depozito ve Teminatlar	16.876		16.536	
Avukatlara Verilen Depozito ve Teminatlar*	26.704		78.979	
Factoring İşlemlerinden BSMV Alacaklar	41.897		39.020	
Diğer Alacaklar	60.749			
<b>TOPLAM</b>	<b>146.226</b>	<b>-</b>	<b>134.535</b>	<b>-</b>

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

**Diğer Borçlar**

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	29.762		99.305	25.124
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 44)	354		100	
Personele Borçlar	1.000			
<b>TOPLAM</b>	<b>31.116</b>	<b>-</b>	<b>99.405</b>	<b>25.124</b>

**NOT 10) TAKİPTEKİ ALACAKLAR**

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki Factoring Alacakları	18.221.650		5.245.380	
Özel Karşılıklar	(11.303.996)		(4.849.154)	
<b>TOPLAM</b>	<b>6.917.654</b>	<b>-</b>	<b>396.226</b>	<b>-</b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Takipteki Faktoring Alacağı	Ayrılan Karşılık	Takipteki Faktoring Alacağı	Ayrılan Karşılık
Vadesi 3-6 ay	12.433.834	6.053.260	361.098	64.890
Vadesi 6-12 ay	903.534	366.454	200.037	100.019
Vadesi 1 yıl ve üzeri	4.884.282	4.884.282	4.684.245	4.684.245
<b>TOPLAM</b>	<b>18.221.650</b>	<b>11.303.996</b>	<b>5.245.380</b>	<b>4.849.154</b>

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

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Dönembası Bakiyesi</b>	<b>4.849.154</b>	<b>4.108.178</b>
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık Tutarı	6.485.262	857.117
Dönem İçinde Çözülen Karşılıklar	(30.420)	(116.141)
<b>Yıl Sonu Bakiyesi</b>	<b>11.303.996</b>	<b>4.849.154</b>

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

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

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

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

**NOT 13) BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)**

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

**NOT 14) İŞTİRAKLER (Net)**

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)****NOT 15) İŞ ORTAKLIKLARI (Net)**

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

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

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Binalar	6.942.000	6.942.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	321.615	308.428
Taşıtlar	350.128	350.128
Demirbaşlar	66.219	66.219
Özel Maliyetler	199.692	199.692
Binalar Amortismanı (-)	(187.931)	(119.081)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amortismanı (-)	(199.291)	(187.653)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(64.078)	(29.353)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(37.966)	(33.984)
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(133.921)	(119.451)
<b>TOPLAM</b>	<b>7.256.465</b>	<b>7.376.945</b>

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>01 Ocak 2018</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2018</b>
Binalar	6.942.000			6.942.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	308.428	18.856	(5.669)	321.615
Taşıtlar	350.129			350.129
Demirbaşlar	66.219			66.219
Özel Maliyetler	199.692			199.692
<b>Toplam</b>	<b>7.866.467</b>	<b>13.187</b>	<b>(5.669)</b>	<b>7.879.655</b>

<b>Birikmiş Amortisman</b>	<b>01 Ocak 2018</b>	<b>Cari yıl Amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2018</b>
Binalar	(119.081)	(68.849)		(187.931)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(187.653)	(17.307)	5.669	(199.291)
Taşıtlar	(29.353)	(34.725)		(64.078)
Demirbaşlar	(33.984)	(3.982)		(37.966)
Özel Maliyetler	(119.451)	(14.470)		(133.921)
<b>Toplam</b>	<b>(489.522)</b>	<b>(139.333)</b>	<b>5.669</b>	<b>(623.187)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>7.376.945</b>			<b>7.256.465</b>





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

<b>Maliyet</b>	<b>01 Ocak 2017</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
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)	350.129
Demirbaşlar	65.098	1.121		66.219
Özel Maliyetler	195.739	3.953		199.692
<b>Toplam</b>	<b>4.486.366</b>	<b>3.522.599</b>	<b>(142.498)</b>	<b>7.866.467</b>

<b>Birikmiş Amortisman</b>	<b>01 Ocak 2017</b>	<b>Cari yıl Amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Binalar	(38.111)	(80.970)		(119.081)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(150.171)	(37.483)		(187.653)
Taşıtlar	(25.553)	(44.653)	40.853	(29.353)
Demirbaşlar	(25.963)	(8.021)		(33.984)
Özel Maliyetler	(89.548)	(29.903)		(119.451)
<b>Toplam</b>	<b>(329.345)</b>	<b>(201.030)</b>	<b>40.853</b>	<b>(489.522)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>4.157.019</b>			<b>7.376.945</b>

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 685.000 TL'dir.  
(31.12.2017: 550.000 TL)

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

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Haklar	814.516	753.436
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.311	11.311
Haklar İtfa Payı (-)	(615.844)	(535.730)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar İtfa Payı (-)	(6.394)	(5.581)
<b>TOPLAM</b>	<b>203.589</b>	<b>223.436</b>





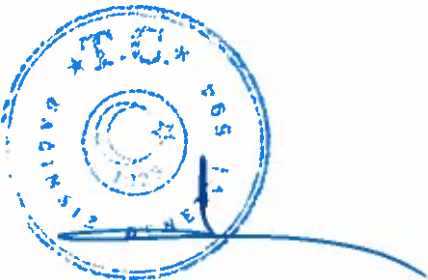
**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)****NOT 17) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) (Devamı)**

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2018</b>
Haklar	753.435	61.081		814.516
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.311			11.311
<b>Toplam</b>	<b>764.747</b>	<b>61.081</b>	<b>-</b>	<b>825.827</b>
		<b>Cari Yıl İtfa</b>		
		<b>Payları</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2018</b>
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>	<b>1 Ocak 2018</b>			
Haklar	(535.730)	(80.114)		(615.844)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(5.581)	(813)		(6.394)
<b>Toplam</b>	<b>(541.311)</b>	<b>(80.928)</b>	<b>-</b>	<b>(622.238)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>223.436</b>			<b>203.589</b>

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

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



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 18) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
İş Avansları	339			
Maaş Avansları	181.500		160.000	
Avukatlara Verilen Avanslar	122			
Peşin Ödenmiş Giderler	1.303.205		746.923	
Diğer Giderler			17.500	
<b>TOPLAM</b>	<b>1.485.166</b>	<b>-</b>	<b>924.423</b>	<b>-</b>

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

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

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenmiş Vergi	23.859		418.470	
Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)			(394.611)	
<b>TOPLAM</b>	<b>23.859</b>	<b>-</b>	<b>23.859</b>	<b>-</b>

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

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

##### Kurumlar Vergisi

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

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



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

30.06.2018 tarihinde uygulanan vergi oranı %22'dir (31.12.2017: %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 %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. (31.12.2017: %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 30 Haziran 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 gerekmektedir.

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 30.06.2018 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

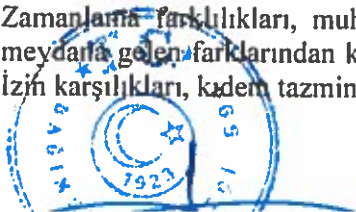
#### **Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Borçları**

	30.06.2018	31.12.2017
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	1.099.368	814.932
<b>TOPLAM</b>	<b>1.099.368</b>	<b>814.932</b>

#### Ertelenmiş Vergi:

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

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, kazanılmamış faiz gelirleri, izin karşılıkları, kıdem tazminatı karşılığı, Kazanılmamış Faiz Gelirleri üzerinden hesaplanmaktadır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Ertelenmiş vergi hesaplamalarında kullanılan vergi oranı %22'dir.

<b>Vergi Geliri/Gideri:</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>
Cari Kurumlar Vergisi Gideri		(357.873)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	284.436	180.935
	<b>284.436</b>	<b>(176.938)</b>

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

<b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahları</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Kazanılmamış Faiz ve Komisyon Gelirleri	945.771	3.927.582
İndirilebilir Mali Zarar	3.838.309	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	112.832	105.693
İzin Karşılığı	100.222	41.386
<b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahı, net</b>	<b>4.997.134</b>	<b>4.074.661</b>
Kazanılmamış Faiz ve Komisyon Gelirleri	208.070	785.516
İndirilebilir Mali Zarar	844.428	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24.822	21.139
İzin Karşılığı	22.048	8.277
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)</b>	<b>1.099.368</b>	<b>814.932</b>
<b>01.01 – 30.06.2018 Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri</b>		<b>284.436</b>
	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>1 Ocak Açılışındaki Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü (-)</b>	<b>814.932</b>	<b>502.438</b>
Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)	284.436	309.500
Diğer Kapsamlı Gelire Ait Ertelenmiş Vergi Etkisi (Not 52)		2.994
<b>Cari Dönem Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü</b>	<b>1.099.368</b>	<b>814.932</b>

**NOT 21) DİĞER AKTİFLER**

	<b>30.06.2018</b>		<b>31.12.2017</b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Diğer Aktifler	24.265		21.309	
<b>TOPLAM</b>	<b>24.265</b>	<b>-</b>	<b>21.309</b>	<b>-</b>



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur. )

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

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur. )

#### NOT 24) ALINAN KREDİLER

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	67.009.505		296.761.666	
<b>TOPLAM</b>	<b>67.009.505</b>	<b>-</b>	<b>296.761.666</b>	<b>-</b>

30.06.2018 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.

#### 30 Haziran 2018

	Orijinal Tutar	Faiz Oranı* (%)	TL karşılığı	
			Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	65.853.708	17,50 – 26,05	67.009.505	
<b>Toplam</b>	<b>65.853.708</b>		<b>67.009.505</b>	<b>-</b>

#### 31 Aralık 2017

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

\* Faiz oranları, 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri açık kredilere ait faiz oranlarını ifade etmektedir.

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle, Şirket, kredilerine teminat olması amacıyla bankalara 104.122.034 TL tutarında çek ve senet verilmiştir. (31 Aralık 2017: 98.890.044 TL)

#### NOT 25) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur. )



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Özel Sektör Tahvili	27.830.625		30.874.523	
<b>TOPLAM</b>	<b>27.830.625</b>	<b>-</b>	<b>30.874.523</b>	<b>-</b>

30 Haziran 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	274.759	08.11.2019
TRSAREN22010	05.02.2018	10.000.000	280.699	03.02.2020
TRSAREN42018	13.04.2018	7.000.000	275.167	10.04.2020
<b>Toplam</b>		<b>27.000.000</b>	<b>830.625</b>	

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ihraç edilen tahvile ilişkin ilave bilgiler aşağıdaki gibidir;

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Menkul Kıymet Tutarı	İhraç Edilen Menkul Kıymet Faiz Reeskontu	İtfa Tarihi
TRSAREN21814	08.02.2016	10.000.000	264.157	05.02.2018
TRSAREN41812	15.04.2016	10.000.000	361.378	13.04.2018
TRSARENK1911	10.11.2017	10.000.000	248.988	08.11.2019
<b>Toplam</b>		<b>30.000.000</b>	<b>874.523</b>	

**NOT 27) DİĞER YABANCI KAYNAKLAR**

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur. )

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

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur. )





## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 29) ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintisi	150.455		148.500	
Ödenecek Vergi Resim Harçlar	257.717		182.967	
<b>TOPLAM</b>	<b>408.172</b>	<b>-</b>	<b>331.467</b>	<b>-</b>

#### NOT 30) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
<i>Çalışan Hakları Yük. Karşılığı</i>				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	112.832		105.693	
Kullanılmamış İzin Karşılığı	100.222		41.385	
<b>TOPLAM</b>	<b>213.054</b>	<b>-</b>	<b>147.078</b>	<b>-</b>

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 5.001,76 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 kullanarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 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 reyize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2017 tarihinde geçerli olan 5.001,76 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

1923

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)**

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018	31.12.2017
Dönem Başı Bakiyesi	105.692	62.413
Faiz Maliyeti	2.836	2.096
Hizmet Maliyeti/İptali(-)	4.304	37.554
Ödenen Tazminat		(11.342)
Aktüeryal Farklar		14.971
<b>Toplam Çalışan Hakları Yük. Karşılığı</b>	<b>112.832</b>	<b>105.692</b>

*Kullanılmamış İzin Karşılığı*

Türkiye’de geçerli İş Kanunu’na göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. 30 Haziran 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 31) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur. )

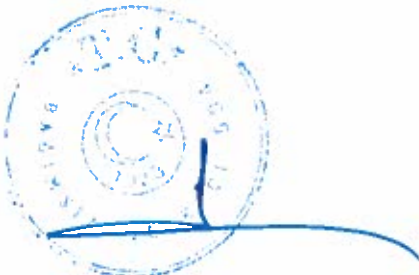
**NOT 32) ERTELENMİŞ GELİRLER**

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Kazanılmamış Komisyon Gelirleri	538.869		445.053	
<b>TOPLAM</b>	<b>538.869</b>	<b>-</b>	<b>445.053</b>	<b>-</b>

**NOT 33) SERMAYE BENZERİ KREDİLER**

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur. )



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 34) ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018
Emre TEZMEN	43,02%	43,02%	8.603.000	8.603.000
Oğuz TEZMEN	37,00%	37,00%	7.400.000	7.400.000
Gül Ayşe ÇOLAK	9,99%	9,99%	1.998.000	1.998.000
Taner ERAY	9,99%	9,99%	1.998.000	1.998.000
Fatma Nurcan TAŞDELENLER	0,01%	0,01%	1.000	1.000
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>

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

##### Sermaye Yedekleri

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur. )

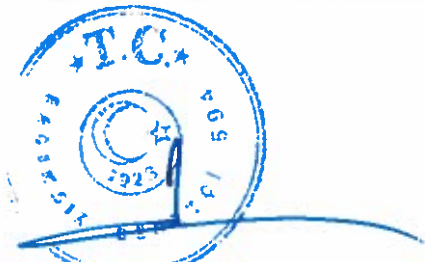
##### Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler

Şirket, 30 Haziran 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. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ilgili hesabın bakiyesi (14.688)'dir. (31 Aralık 2017: (14.688 TL)'dir.)

	30.06.2018	31.12.2017
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	(14.688)	(14.688)
<b>TOPLAM</b>	<b>(14.688)</b>	<b>(14.688)</b>

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

	30.06.2018	31.12.2017
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)		(14.971)
Ertelenmiş vergi geliri / gideri		2.994
<b>TOPLAM</b>	<b>-</b>	<b>(11.977)</b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 34) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**Kar Yedekleri**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Yasal Yedekler	287.373	287.373
<b>TOPLAM</b>	<b>287.373</b>	<b>287.373</b>

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

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları (-)	(2.508.404)	(3.912.920)
<b>TOPLAM</b>	<b>(2.508.404)</b>	<b>(3.912.920)</b>

**Geçmiş Yıl Kar / Zarar Hareket Tablosu**

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Önceki Dönemden Devir	(3.912.920)	(5.677.267)
Devreden Dönem Karı/Zararı	1.404.516	1.764.347
<b>30 Haziran İtibariyle Geçmiş yıl Kar/Zarar Toplamı</b>	<b>(2.508.404)</b>	<b>(3.912.920)</b>

**Kar veya Zarar**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Dönem Net Karı/Zararı	(4.900.832)	1.404.516
<b>TOPLAM</b>	<b>(4.900.832)</b>	<b>1.404.516</b>

**Kar Dağıtımı**

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler.

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 30.06.2018 yılında kar dağıtımı yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 35) ESAS FAALİYET GELİRLERİ

##### Faktoring Gelirleri

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 30.06.2018	01.04. 30.06.2018	01.01. 30.06.2017	01.04. 30.06.2017
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	19.763.334	7.053.821	12.581.244	6.919.755
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.156.191	1.148.229	1.567.950	891.764
<b>TOPLAM</b>	<b>21.919.525</b>	<b>8.202.050</b>	<b>14.149.194</b>	<b>7.811.519</b>

#### NOT 36) FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 30.06.2018	01.04. 30.06.2018	01.01. 30.06.2017	01.04. 30.06.2017
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler (-)	(12.840.808)	(3.510.862)	(5.892.639)	(2.497.523)
Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler (-)	(1.667.258)	(1.195.182)	(418.494)	(66.088)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler (-)	(2.544.192)	(1.250.232)	(2.298.314)	(1.175.257)
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(146.391)	(79.451)	(61.423)	(32.291)
<b>TOPLAM</b>	<b>(17.198.649)</b>	<b>(6.035.727)</b>	<b>(8.670.870)</b>	<b>(3.771.159)</b>

#### NOT 37) ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01. 30.06.2018	01.04. 30.06.2018	01.01. 30.06.2017	01.04. 30.06.2017
Personel Giderleri (-)	(2.224.195)	(1.085.129)	(2.485.504)	(1.319.830)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri (-)	(65.976)	(50.485)	(18.023)	(1.377)
Genel İşletme Giderleri (-)	(1.228.030)	(634.631)	(1.345.577)	(648.598)
<b>TOPLAM</b>	<b>(3.518.201)</b>	<b>(1.770.245)</b>	<b>(3.849.104)</b>	<b>(1.969.805)</b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 38) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 30.06.2018	01.04. 30.06.2018	01.01. 30.06.2017	01.04. 30.06.2017
Konusu Kalmayan Karşılıklar	27.591		90.488	78.055
Kambiyo İşlemleri Karı	102.339	77.838	24.828	7.355
Bankalardan Alınan Faizler	19.762	2.261	1.420	1.420
Diğer Gelirler	15.357	7.720	36.853	33.078
<b>TOPLAM</b>	<b>165.049</b>	<b>87.819</b>	<b>153.589</b>	<b>119.908</b>

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

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 30.06.2018	01.04. 30.06.2018	01.01. 30.06.2017	01.04. 30.06.2017
Özel Karşılık Gideri (-)	(6.482.433)	(291.278)	(577.594)	(474.861)
<b>TOPLAM</b>	<b>(6.482.433)</b>	<b>(291.278)</b>	<b>(577.594)</b>	<b>(474.861)</b>

**NOT 40) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

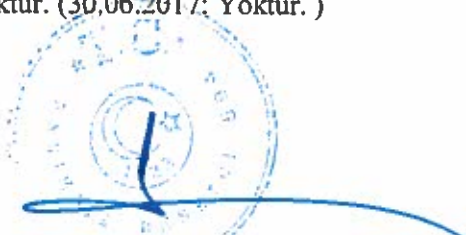
	01.01. 30.06.2018	01.04. 30.06.2018	01.01. 30.06.2017	01.04. 30.06.2017
Kambiyo İşlemleri Zararı (-)	(15.127)	(1.328)	(7.684)	
Diğer Giderleri (-)	(55.432)	(36.442)		
<b>TOPLAM</b>	<b>(70.559)</b>	<b>(37.770)</b>	<b>(7.684)</b>	<b>-</b>

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

Yoktur. (30.06.2017: Yoktur.)

**NOT 42) DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**

Yoktur. (30.06.2017: Yoktur.)





## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018	30.06.2017
Net Dönem Karı/Zararı (TL)	(4.900.832)	1.020.593
Nominal Değeri 1 TL Olan Ağır. Ort. Hisse Sayısı	20.000.000	20.000.000
Hisse başına kar (TL)	(0,25)	0,05

#### NOT 44) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili Taraflara Borçlar	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Myra Araç Kiralama ve Eğitim Dan. Hiz. A.Ş.	354			
Oğuz TEZMEN			100	
<b>TOPLAM</b>	<b>354</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>-</b>

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 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.
	30.06.2018	30.06.2017
Tera Menkul Değerler A.Ş.		
<i>Vadeli Mevduat Gelirleri</i>	19.413	885
<i>Kira Giderleri</i>		192.035
Myra Araç Kiralama ve Eğitim Dan. Hiz. A.Ş.		
<i>Kira Giderleri</i>	250.294	236.161
<i>Hizmet Alım</i>	1.805	
Tra Bilişim Teknoloji Hizmetleri San.Tic. A.Ş.		
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları</i>	61.080	55.000
<i>Bakım</i>	7.080	5.900
Tera Europe Limited		
<i>Vadesiz Mevduat</i>	1.222.268	

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

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 395.246 TL'dir. (30 Haziran 2017: 393.177 TL).



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 45) KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Alınan Teminatlar

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

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
<b>Alınan Teminatlar</b>	<b>3.089.104.856</b>	<b>9.556.560</b>	<b>2.566.037.856</b>	<b>11.449.610</b>
Müşteri Senetleri	919.432.467	3.185.520	827.052.467	
Müşteri Çekleri	5.050.000		5.075.000	
Müşteri Sözleşme Kefaletleri	1.350.470.800	6.371.040	998.270.800	5.457.360
Müşteri Senet Kefaletleri	804.647.089		732.454.589	
Müşteri Tapu İpotekleri	9.504.500		3.185.000	5.992.250
<b>Emanet Kıymetler Toplamı</b>	<b>120.746.610</b>	<b>4.898.008</b>	<b>119.501.973</b>	<b>2.802.125</b>
Müşteri Çekleri	110.739.348	4.898.008	112.833.131	2.802.125
Müşteri Senetleri	10.007.262		6.668.842	
<b>TOPLAM</b>	<b>3.209.851.466</b>	<b>14.454.568</b>	<b>2.685.539.829</b>	<b>14.251.735</b>

##### Verilen Teminatlar

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

	30.06.2018		31.12.2017	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere Verilen Teminatlar	24.345		24.345	
Takasbank Verilen Teminatlar	1.100.000		1.100.000	
Vergi Dairesine Verilen Teminatlar	2.517.990			
<b>TOPLAM</b>	<b>3.642.335</b>	<b>-</b>	<b>1.124.345</b>	<b>-</b>

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

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

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

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



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Sermaye Risk Yönetimi

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

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

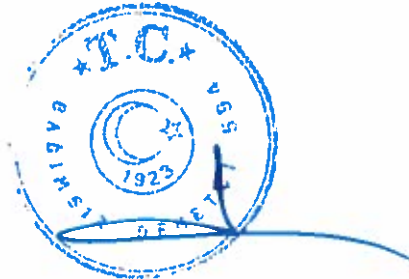
Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplam Borçlar	124.672.490	344.074.511
Nakit ve Nakit Benzeri ve Banka Değerleri (-)	(4.173.732)	(2.213.279)
Net Borç	120.498.758	341.861.232
Toplam Öz Sermaye	12.863.449	17.764.281
Toplam Sermaye	133.362.207	359.625.513
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%90	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. 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle 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 itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümü de yapılmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerinin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verecek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır. Finansal durum tablosu tarihi itibariyle Şirket'in maksimum kredi riski, Şirket'in finansal araçlarının kayıtlı değerine eşittir.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

30.06.2018	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar		Diğer Aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>		<b>116.205.615</b>		<b>170.491</b>	<b>4.173.732</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		125.644.618			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		116.205.615		170.491	4.173.732
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		6.917.654			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		18.221.650			
- Değer düşüklüğü (-)		(11.303.996)			
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		18.221.650			
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

31.12.2017	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar		Diğer Aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>		<b>349.711.463</b>		<b>155.844</b>	<b>2.213.279</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		104.158.282			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		349.315.237		155.844	2.213.279
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri					
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		396.226			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		5.245.380			
- Değer düşüklüğü (-)		(4.849.154)			
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		5.245.380			
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından sadece alacaklar dikkate alınmıştır. (31.12.2017: 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 getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

30.06.2018 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>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Alınan Krediler	67.009.505	67.009.505	11.604.864	55.404.641		
Factoring Borçları	28.641.149	28.641.149	3.308.030	20.468.842	4.864.277	
Tahvil İhracı	27.830.625	27.830.625			27.830.625	
<b>Beklenen Vadeler</b>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Diğer Borçlar	31.116	31.116	31.116			

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>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
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	
<b>Beklenen Vadeler</b>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Diğer Borçlar	124.529	124.529	124.529			



# ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

#### Piyasa Riski

Şirket'in alım satım amaçlı finansal aracı yoktur.

#### (a) Döviz Kuru Riski

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

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Şirket'in kur riski pozisyonu önemsiz düzeydedir.

Bunun nedeni Şirket'in yabancı para cinsinden faktoring alacaklarının kurunu işlem tarihindeki kur üzerinden sabitleyerek yabancı para pozisyonu taşımama stratejisidir.

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
	30.06.2018			31.12.2017		
	TL Karşılığı	USD	Euro	TL Karşılığı	USD	Euro
1. Ticari Alacaklar	2.145.754		404.158	304.299		67.390
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.320.447	268.000	18.492	1.418.408	307.103	57.590
4. Dönen Varlıklar	3.466.201	268.000	422.650	1.722.707	307.103	124.980
8. Duran Varlıklar						
9. Toplam Varlıklar	3.466.201	268.000	422.650	1.722.707	307.103	124.980
10. Ticari Borçlar	2.123.680		400.000	556.439		123.229
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				25.124		5.564
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.123.680		400.000	581.563		128.793
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler						
18. Toplam Yükümlülükler	2.123.680		400.000	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	1.342.521	268.000	22.650	1.141.144	307.103	(3.813)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	1.342.521	268.000	22.650	1.141.144	307.103	(3.813)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri						
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı						
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı						
25. İhracat						
26. İthalat						





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>30.06.2018</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<b>Döviz'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>				
1- USD net varlık/yükümlülüğü	122.226	(122.226)		
2- USD riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- USD Net Etki (1+2)</b>	<b>122.226</b>	<b>(122.226)</b>		
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	12.025	(12.025)		
2- Euro riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- Euro Net Etki (1+2)</b>	<b>12.025</b>	<b>(12.025)</b>		
<b>TOPLAM:</b>	<b>134.251</b>	<b>(134.251)</b>		

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>31.12.2017</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<b>Döviz'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>				
1- USD net varlık/yükümlülüğü	115.836	(115.836)		
2- USD riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- USD Net Etki (1+2)</b>	<b>115.836</b>	<b>(115.836)</b>		
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	(1.722)	1.722		
2- Euro riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- Euro Net Etki (1+2)</b>	<b>(1.722)</b>	<b>1.722</b>		
<b>TOPLAM:</b>	<b>114.114</b>	<b>(114.114)</b>		

30 Haziran 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 134.251 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 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
	TL (%)	TL (%)
<b>Varlıklar</b>		
Factoring Alacakları	24,82	19,48
<b>Yükümlülükler</b>		
Factoring Borçları	20,41	18,43
Alınan Krediler	20,12	16,08
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	18,77	17,18

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

	Kayıtlı Değer	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Sabit Faizli</b>		
Factoring Alacakları	116.205.615	349.315.237
Factoring Borçları	28.641.149	14.995.584
Alınan Krediler	67.009.505	296.761.666
<b>Değişken Faizli</b>		
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	27.830.625	30.874.523



## ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

##### Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması

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

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

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

#### NOT 48) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) Şirket 07.06.2018 tarihin de olağan genel kurul yapmış ve 18 Temmuz 2018 tarihinde tescil edilmiştir. Olağan genel kurulda Şirket'in 20.000.000 TL olan sermayenin 35.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir.

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

Şirket 7 Haziran 2018 tarihinde yönetim kurulu kararı ile genel kurulda arttırılmasına karar verilen 15.000.000 TL sermayeyi Şirket ortaklarının yasal mevzuatı göre hisseleri oranında Rüçhan haklarını kullanma hakları bulunmaktadır. Bu kapsamda yasal süre ve mevzuat kapsamında rüçhan haklarını kullanan ortaklardan sonra son ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir;

	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>Pay Adedi</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>
Emre TEZMEN	47.30%	16.553.750	16.553.750 TL
Oğuz TEZMEN	37.00%	12.950.000	12.950.000 TL
Gül Ayşe ÇOLAK	9.99%	3.496.500	3.496.500 TL
Taner ERAY	5.71%	1.998.000	1.998.000 TL
Fatma Nurcan TAŞDELENLER	0.01%	1.750	1.750 TL
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>100%</b>	<b>35.000.000</b>	<b>35.000.000</b>

