

**ARENA FAKTORİNG  
ANONİM ŞİRKETİ  
01.01.2019 – 31.12.2019  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARI VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU</b>	<b>3-6</b>
<b>31.12.2019 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>	<b>7-8</b>
<b>31.12.2019 TARİHLİ NAZIM HESAPLAR TABLOSU</b>	<b>9</b>
<b>31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU</b>	<b>10-11</b>
<b>31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	<b>12</b>
<b>31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b>	<b>13</b>
<b>31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU</b>	<b>14</b>
<b>31.12.2019 KAR DAĞITIM TABLOSU</b>	<b>15</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	<b>16-63</b>

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

**01.01.2019 – 31.12.2019 HESAP DÖNEMİ  
FİNANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

*1. Görüş*

Arena Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait: kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

*2. Görüşün Dayanağı*

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



**Adres** : Yenibosna Merkez Mh. Kuyumcular Sk. İVP Merkez Plaza C2 Blok K:6 No:611 34197, Bahçelievler, İstanbul  
**Telefon** : +90 212 446 4000 (Pbx) **Faks** : +90 212 446 3700 (Pbx)  
**Web** : [www.ubdt.com.tr](http://www.ubdt.com.tr) **E-Mail** : [info@ubdt.com.tr](mailto:info@ubdt.com.tr)

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

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

### 3. Kilit Denetim Konuları

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<i>Faktoring alacaklarının değer düşüklüğü, Faktoring Alacaklarına İlişkin Zararların Tespiti, Sınıflandırılması, Ölçümü ve Muhasebeleştirilmesi</i>	
<p>Şirket'in faktoring alacakları yurtiçi ve yurtdışı ithalat ve ihracattan oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla toplam faktoring alacakları riski 188.374.658 TL, takibe intikal eden alacakların tutarı 21.395.074 TL ve özel karşılık tutarı 20.096.162 TL olup detayları 7.2 numaralı dipnotta sunulmuştur. Şirket tahsili gecikmiş alacaklarının tespitini ve söz konusu alacaklara ilişkin karşılıkların muhasebeleştirilmesini BDDK tarafından yayınlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ çerçevesinde düzenlemektedir. Şirket ilgili yönetmelik hükümlerine uyum sağlarken zararları tespit edememiş ve ilgili zarar muhasebesini yapmamış olabilir ya da tespiti doğru yapmış ancak zarar muhasebesini yaparken tebliğ hükümlerinde belirtilen karşılık oranlarına uyum sağlamamış ve teminatların dikkate alınmasında teminatın kalitesini doğru ölçememiş, değerinden yüksek ya da yönetmelikle belirtilen oranlardan farklı oranlarda dikkate almış olabilir.</p> <p>Şirket'in ana faaliyet konusunun ve en büyük bilanço kaleminin faktoring alacakları olması nedeniyle yukarıdaki risklerden doğacak sonuçlar bilanço kar/zarar tablolarını önemli düzeyde etkileyebilir.</p>	<p>Mevcut denetim prosedürlerimizin yanısıra denetim prosedürlerimiz, faktoring alacaklarının tahsisi, muhasebeleştirilmesi, izlenmesi, kayıttan çıkarılması ile değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacaklarının ve bunlara ilişkin karşılıkların belirlenmesi için uygulamada olan anahtar kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesini ve test edilmesini içermektedir.</p> <p>Ayrıca, risk değerlendirmemize istinaden örneklem yoluyla seçilmiş faktoring alacaklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın yeterliliği değerlendirilmiştir.</p>

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

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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



**Adres** : Yenibosna merkez Mh. Kuyumcular Sk. İVP Merkez Plaza C2 Blok K:6 No:611 34197, Bahçelievler, İstanbul  
**Telefon** : +90 212 446 4000 (Pbx) **Faks** : +90 212 446 3700 (Pbx)  
**Web** : [www.ubdt.com.tr](http://www.ubdt.com.tr) **E-Mail** : [info@ubdt.com.tr](mailto:info@ubdt.com.tr)

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

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

### 5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

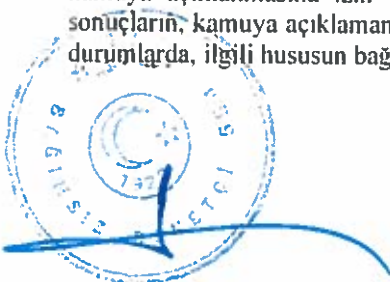
BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

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

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

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



**Adres** : Yenibosna merkez Mh. Kuyumcular Sk. İVP Merkez Plaza C2 Blok K:6 No:611 34197, Bahçelievler, İstanbul  
**Telefon** : +90 212 446 4000 (Pbx) **Faks** : +90 212 446 3700 (Pbx)  
**Web** : [www.ubdt.com.tr](http://www.ubdt.com.tr) **E-Mail** : [info@ubdt.com.tr](mailto:info@ubdt.com.tr)

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

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

*B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler*

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

*İstanbul, 28 Şubat 2020*

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

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

**Hakverdi YARADILMIŞ**  
Sorumlu Denetçi



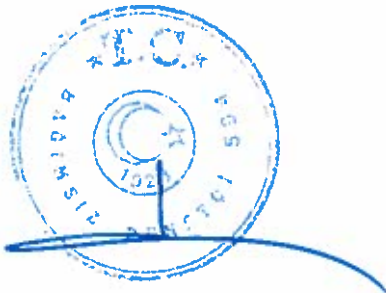
**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

VARLIKLAR	Dip notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
		31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3	661.369	19.838.259	20.499.628	488.164	12.617.417	13.105.581
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	4	9.015.923		9.015.923	4.743.509		4.743.509
III. TÜREY FİNANSAL VARLIKLAR	5						
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6						
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7	187.857.756	1.815.814	189.673.570	97.452.134	2.454.608	99.906.742
5.1 Faktoring Alacakları	7.1	186.558.844	1.815.814	188.374.658	95.788.023	2.454.608	98.242.631
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		102.770.521		102.770.521	73.375.111		73.375.111
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		83.788.323	1.815.814	85.604.137	22.412.912	2.454.608	24.867.520
5.2 Finansman Kredileri							
5.2.1 Tüketici Kredileri							
5.2.2 Kredi Kartları							
5.2.3 Taksitli Ticari Krediler							
5.3 Kiralama İşlemleri (Net)							
5.3.1 Finansal Kiralama Alacakları							
5.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları							
5.3.3 Kazanılmamış Gelirler (-)							
5.4 İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar							
5.5 Takipteki Alacaklar	7.2	21.395.074		21.395.074	19.476.280		19.476.280
5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	7.2	(20.096.162)		(20.096.162)	(17.812.169)		(17.812.169)
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI	8	60.930		60.930			
6.1 İştirakler (Net)		60.930		60.930			
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)							
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)							
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	8.712.181		8.712.181	7.126.698		7.126.698
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	194.996		194.996	210.602		210.602
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	11						
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	13	23.859		23.859	23.859		23.859
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	14	1.033.440		1.033.440	2.177.242		2.177.242
XII. DİĞER AKTİFLER	15	4.135.558		4.135.558	10.547.555		10.547.555
ARA TOPLAM		211.696.012	21.654.073	233.350.085	122.769.763	15.072.025	137.841.788
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	12						
13.1 Satış Amaçlı							
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
VARLIK TOPLAMI		211.696.012	21.654.073	233.350.085	122.769.763	15.072.025	137.841.788

Eklî notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dip notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
		31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	16	92.580.556		92.580.556	73.964.744		73.964.744
II. FAKTORİNG BORÇLARI	17	56.313.398	1.785.991	58.099.389	8.231.933	2.419.849	10.651.782
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	18	1.972.616		1.972.616			
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	19	52.872.730		52.872.730	28.245.826		28.245.826
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	20						
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	21						
VII. KARŞILIKLAR	22	347.355		347.355	196.083		196.083
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı							
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	22.1	347.355		347.355	196.083		196.083
7.3 Genel Karşılıklar							
7.4 Diğer Karşılıklar							
VIII. CARİ VERGİ BORCU	23						
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	14						
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	24						
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	25	930.976	586	931.562	912.225	45.210	957.435
ARA TOPLAM		205.017.631	1.786.577	206.804.208	111.550.811	2.465.059	114.015.870
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	26						
12.1 Satış Amaçlı							
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
XIII. ÖZKAYNAKLAR	27	26.545.877		26.545.877	23.825.918		23.825.918
13.1 Ödenmiş Sermaye	27.1	35.000.000		35.000.000	35.000.000		35.000.000
13.2 Sermaye Yedekleri	27.2						
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri							
13.2.2 Hisse Senedi İptal Karları							
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri							
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27.3	(41.861)		(41.861)	(24.411)		(24.411)
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27.4						
13.5 Kâr Yedekleri	27.5	287.373		287.373	287.373		287.373
13.5.1 Yasal Yedekler	27.5.1	287.373		287.373	287.373		287.373
13.5.2 Statü Yedekleri							
13.5.3 Olağanüstü Yedekler							
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri							
13.6 Kâr veya Zarar	27.6	(8.699.635)		(8.699.635)	(11.437.044)		(11.437.044)
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	27.6.1	(11.437.044)		(11.437.044)	(2.508.406)		(2.508.406)
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı	27.6.2	2.737.409		2.737.409	(8.928.638)		(8.928.638)
<b>YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI</b>		<b>231.563.508</b>	<b>1.786.577</b>	<b>233.350.085</b>	<b>135.376.729</b>	<b>2.465.059</b>	<b>137.841.788</b>

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

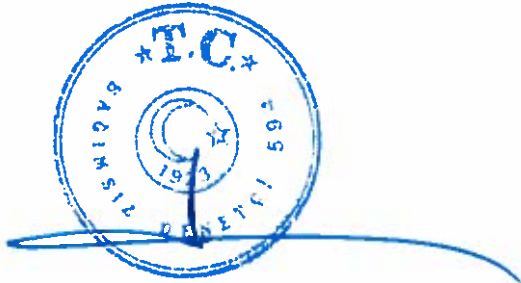




**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT****NAZIM HESAPLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası TL) olarak ifade edilmiştir.)**

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>							
<b>II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>	35	56.079.061	446.522	56.525.583	18.996.618	2.057.208	21.053.826
<b>III. ALINAN TEMİNATLAR</b>	35	5.725.198.505	19.951.800	5.745.150.305	3.833.649.598	10.850.400	3.844.499.998
<b>IV. VERİLEN TEMİNATLAR</b>	35				1.256.920		1.256.920
<b>V. TAAHHÜTLER</b>							
5.1 Cayılamaz 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							
<b>VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>							
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							
<b>VII. EMANET KIYMETLER</b>	35	153.652.003	3.960.520	157.612.523	113.624.344	1.640.882	115.265.226
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>5.934.929.569</b>	<b>24.358.842</b>	<b>5.959.288.411</b>	<b>3.967.527.479</b>	<b>14.548.490</b>	<b>3.982.075.969</b>

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

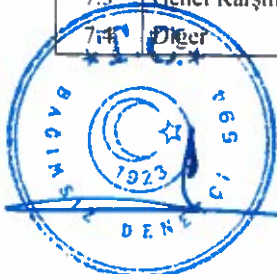


**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
			31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>I.</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>28</b>	<b>41.237.107</b>	<b>40.778.115</b>
	<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>	<b>28.1</b>	<b>41.237.107</b>	<b>40.778.115</b>
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		35.125.515	36.437.889
1.1.1	İskontolu		26.973.877	24.670.995
1.1.2	Diğer		8.151.638	11.766.894
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		6.111.592	4.340.226
1.2.1	İskontolu		5.601.094	4.340.226
1.2.2	Diğer		510.498	
	<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>	<b>28.2</b>		
	<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>	<b>28.3</b>		
<b>II.</b>	<b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>29</b>	<b>(33.551.914)</b>	<b>(31.006.237)</b>
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(20.331.183)	(20.775.274)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(6.602.561)	(3.998.709)
2.3	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(266.054)	
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(6.087.438)	(5.874.751)
2.5	Diğer Faiz Giderleri			
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(264.678)	(357.503)
<b>III.</b>	<b>BRÜT K/Z (I+II)</b>		<b>7.685.193</b>	<b>9.771.878</b>
<b>IV.</b>	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>30</b>	<b>(9.326.144)</b>	<b>(7.399.153)</b>
4.1	Personel Giderleri		(5.770.312)	(4.536.318)
4.2	Kıdem ve İzin Tazminatı Karşılığı Gideri		(132.396)	(118.140)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri			
4.4	Genel İşletme Giderleri		(3.423.436)	(2.744.695)
4.5	Diğer			
<b>V.</b>	<b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>		<b>(1.640.951)</b>	<b>2.372.725</b>
<b>VI.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>31</b>	<b>10.800.259</b>	<b>509.030</b>
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		50.208	36.177
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler			
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		6.718.571	72.328
6.4	Temettü Gelirleri			
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı			
6.6	Türev Finansal İşlemler Kârı			
6.7	Kambiyo İşlemleri Kârı		2.726.063	347.981
6.8	Diğer		1.305.417	52.544
<b>VII.</b>	<b>KARŞILIK GİDERLERİ</b>	<b>32</b>	<b>(2.368.558)</b>	<b>(12.990.606)</b>
7.1	Özel Karşılıklar		(2.368.558)	(12.990.606)
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları			
7.3	Genel Karşılıklar			
	<b>Diğer</b>			



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

<b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>33</b>	<b>(2.904.617)</b>	<b>(179.355)</b>
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Giderleri		(1.752.441)	
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar			
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(1.152.176)	(179.355)
8.5 Diğer			
<b>IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		<b>3.886.133</b>	<b>(10.288.206)</b>
<b>X. BİRLEŞME KÂRI</b>			
<b>XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR</b>			
<b>XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>			
<b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)</b>		<b>3.886.133</b>	<b>(10.288.206)</b>
<b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>14</b>	<b>(1.148.724)</b>	<b>1.359.568</b>
14.1 Cari Vergi Karşılığı			
14.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(1.148.724)	
14.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			1.359.568
<b>XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)</b>		<b>2.737.409</b>	<b>(8.928.638)</b>
<b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>			
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri			
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları			
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri			
<b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>			
17.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri			
17.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları			
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri			
<b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>			
<b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>			
19.1 Cari Vergi Karşılığı			
19.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)			
19.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			
<b>XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)</b>			
<b>XXI. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)</b>	<b>34</b>	<b>2.737.409</b>	<b>(8.928.638)</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>			
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>27.6</b>	<b>2.737.409</b>	<b>(8.928.638)</b>
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>	<b>27.6</b>	<b>(17.450)</b>	<b>(11.977)</b>
<b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(22.372)</b>	<b>(14.971)</b>
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	<b>27.6</b>	<b>(22.372)</b>	<b>(14.971)</b>
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 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri			
<b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	<b>27.6</b>	<b>4.922</b>	<b>2.994</b>
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		<b>4.922</b>	<b>2.994</b>
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		<b>4.922</b>	<b>2.994</b>
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri			
2.2.6.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri			
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>2.719.959</b>	<b>(8.940.615)</b>

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



# ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

ÖZANAN SAHİLERİNDEKİ DEĞİŞİMLER	Özsermaye	Kar Yedekleri	Kıstaklar	Dönem Karı (Zararı)	Geçmiş Dönem Karı (Zararı)	Dönem Net Karı (Zararı)	Toplam Dönemlik	
								Kar veya Zararı
<b>Dönem Başına Balances (31.12.2018)</b>								
I. Dönem Başına Balances	20.000.000	287.373	287.373	(2.508.404)	(3.912.920)	1.404.516	17.764.281	
II. TNİS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler								
2.1. Hissedarların Düzeltmelerinden Etkilenen Miktarlar								
2.2. Yeni Balaya (10+II)	20.000.000	287.373	287.373	(2.508.404)	(3.912.920)	1.404.516	17.764.281	
III. Miktarlar								
IV. Toplam Karşılıklar								
V. Nakden Gerçekleşen Sermaye Artımı	15.000.000						15.000.000	
VI. İle İlgili Sermaye Artımına Olan Etkisi								
VII. Ökonomie Sermaye Artımına Olan Etkisi								
VIII. Hisse Senedine Emisyon Düzeltme Farkı								
IX. Sermaye Benzeri Krediler								
X. Diğer Değişiklikler								
XI. Dönem Net Karı veya Zararı				1.404.516		1.404.516	(8.928.638)	
XII. Kar Dağılımı								
XIII. Diğer Değişiklikler								
XIV. Yedeklere Aktarılan Tutarlar								
XV. Diğer								
<b>Dönem Sonuna Balances (31.12.2019)</b>	35.000.000	287.373	287.373	(11.437.042)	(2.508.404)	(8.928.638)	23.825.970	
<b>Carri Dönem (01.01. - 31.12.2019)</b>								
I. Dönem Başına Balances	35.000.000	287.373	287.373	(11.437.042)	(2.508.404)	(8.928.638)	23.825.970	
II. TNİS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler								
2.1. Hissedarların Düzeltmelerinden Etkilenen Miktarlar								
2.2. Yeni Balaya (10+II)								
III. Miktarlar								
IV. Toplam Karşılıklar								
V. Nakden Gerçekleşen Sermaye Artımı								
VI. İle İlgili Sermaye Artımına Olan Etkisi								
VII. Ökonomie Sermaye Artımına Olan Etkisi								
VIII. Hisse Senedine Emisyon Düzeltme Farkı								
IX. Sermaye Benzeri Krediler								
X. Diğer Değişiklikler								
XI. Dönem Net Karı veya Zararı								
XII. Kar Dağılımı								
XIII. Diğer Değişiklikler								
XIV. Yedeklere Aktarılan Tutarlar								
XV. Diğer								
<b>Dönem Sonuna Balances (31.12.2019)</b>	35.000.000	287.373	287.373	(8.699.633)	(10.437.042)	2.737.409	26.545.879	

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>A.</b>	<b>ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
<b>1.1.</b>	<b>Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>	<b>4.452.378</b>	<b>(9.872.653)</b>
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	35.125.515	36.437.889
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(33.551.914)	(31.006.237)
1.1.3	Alınan Temettüleri		
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	6.111.592	4.340.226
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(5.770.312)	(4.654.458)
1.1.8	Ödenen Vergiler		(394.611)
1.1.9	Diğer	2.537.497	(14.595.462)
<b>1.2.</b>	<b>Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>	<b>(34.892.730)</b>	<b>236.096.280</b>
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(90.132.027)	251.072.606
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		
1.2.4	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	7.920.998	(11.702.872)
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	47.447.607	(4.343.802)
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(1.023.325)	1.070.348
<b>I.</b>	<b>Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>(31.334.369)</b>	<b>226.223.627</b>
<b>B.</b>	<b>YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	(4.333.344)	(4.743.509)
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(163.506)	(152.474)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		
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	(17.450)	(9.723)
<b>II.</b>	<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>(4.514.300)</b>	<b>(4.905.706)</b>
<b>C.</b>	<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	18.615.812	(222.796.922)
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	24.626.904	(2.628.697)
3.4	Temettü Ödemeleri		
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		
3.6	Diğer		15.000.000
<b>III.</b>	<b>Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>	<b>43.242.716</b>	<b>(210.425.619)</b>
<b>IV.</b>	<b>Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		
<b>V.</b>	<b>Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>	<b>7.394.047</b>	<b>10.892.302</b>
<b>VI.</b>	<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>13.105.581</b>	<b>2.213.279</b>
<b>VII.</b>	<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>20.499.628</b>	<b>13.105.581</b>

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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.

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ortakları ve ortaklı yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019
Oğuz TEZMEN	37,00%	37,00%	12.950.000	12.950.000
Emre TEZMEN	47,30%	47,30%	16.553.750	16.553.750
Gül Ayşe ÇOLAK	9,99%	9,99%	3.496.500	3.496.500
Taner ERAY	5,71%	5,71%	1.998.000	1.998.000
Fatma Nurcan TAŞDELENLER	0,01%	0,01%	1.750	1.750
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>35.000.000</b>	<b>35.000.000</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

➤ **Ankara Şubesi;**

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

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

2019 yılı içerisinde aylık çalıştırmış olduğu işçi sayısı ortalama 38 kişidir. (31.12.2018: 30 Kişi )





## **NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU(Devamı)**

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

- Faaliyet İzin Belgesi 01.10.2009 tarih ve 3372 sayılı)

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 19 Şubat 2020 tarih ve 04 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, ilişikteki finansal tablolarını, BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve aynı tarihli ve sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ", Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı") uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal araçlar 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.

#### **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.



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

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

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

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

#### Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

#### Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

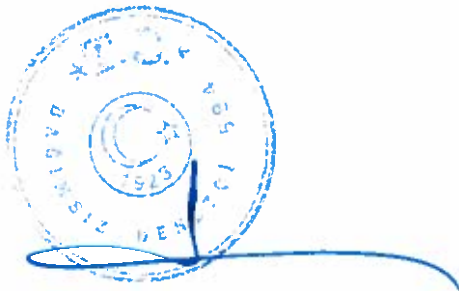
**31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Yayımlanmış Ama Henüz Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar**

#### *Yayımlanmış Ancak Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulanmaya Başlanmamış Değişiklikler*

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

#### **Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)**

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.



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

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

#### **TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler – Önemli Tanımı**

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da "önemli tanımı" değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemli" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına "bilgilerin gizlenmesi" ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikle birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### **Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)**

UMSK tarafından Eylül 2019'da yayımlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7'yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları değişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

Bu değişiklikler sonucunda TFRS 9 ve TMS 39'da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde dört temel konuda istisna sağlanmıştır. Bu konular:

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır.

Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

### **2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.



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

### **2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)**

#### **1 Ocak 2019 Tarihi İtibarıyla Yürürlüğe Giren Yeni Standartlar**

##### **(a) TFRS 9 Finansal Araçlar**

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” kapsamında şirketlere BDDK’ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 31 Aralık 2018 olarak düzenlenmiştir. Şirket, 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 ayırdığı için beklenen kredi zarar karşılığı ayırmamıştır.

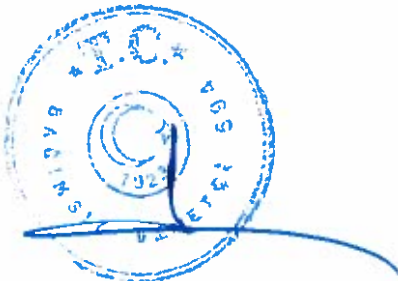
##### **(b) TFRS 16 Kiralamalar**

KGK tarafından TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 “Kiralama İşlemleri” Standardının, TFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi” ve TMS Yorum 15 “Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler” yorumlarının yerini almakta ve TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Finansal tablolara etkisi dipnot 18 kiralama işlemlerinden borçlar notunda verilmektedir.

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

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

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



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (Devamı)**

Not 7.2 – Takipteki Alacaklar  
Not 9 – Maddi Duran Varlıklar  
Not 10 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar  
Not 13 – Cari Dönem Vergi Varlığı  
Not 22 – Karşılıklar  
Not 31 – Diğer Faaliyet Gelirleri

**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.

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

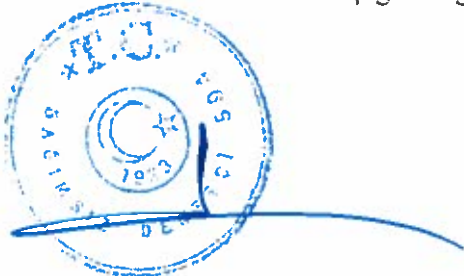
Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

**b. Maddi Varlıklar**

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

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

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





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

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

#### b. Maddi Varlıklar (Devamı)

##### Uygulanan amortisman süreleri (Yıl)

Binalar	50
Taşıtlar	5
Demirbaşlar	5

Maddi varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi varlıkların elden çıkartılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kar ve zararlar satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenerek, gelir tablosuna dahil edilirler.

#### c. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır. Maddi olmayan varlık itfa payları gelir tablolarında, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir. Söz konusu maddi olmayan varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren itfa edilirler. Şirket'in kullandığı yıllık amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

##### Uygulanan amortisman süreleri (Yıl)

Haklar	3 – 5
Özel maliyetler	5

#### 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, oluştuğu dönemde kâr veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt 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.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

**e. 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.

**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 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap döneminde, maddi duran varlıklar üzerinden aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri bulunmamaktadır.

**Finansal araçlar**

**TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş**

Şirket, Temmuz 2014'te yayınlanan TFRS 9 Finansal Araçlar standardını 1 Ocak 2019 tarihinde uygulamaya başlamıştır. TFRS 9 standardı, finansal varlık ve yükümlülüklerin ve bazı finansal olmayan kalemlerin alım veya satım sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesi ve ölçülmesiyle ilgili gereklilikler ile birlikte şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini içermektedir. Şirket, sınıflandırma ve ölçüm (değer düşüklüğü dahil) değişiklikleri ile ilgili önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememesine izin veren muafiyetten yararlanmıştır. TFRS 9'un uygulanmasından kaynaklanan finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin kayıtlı değerindeki farklılıklar, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

TFRS 9 standardına geçişin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları/(zararları) üzerindeki vergiden arındırılmış etkisi aşağıda gibi özetlenmiştir:







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

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

#### *Finansal araçlar (Devamı)*

TFRS 9 kapsamında özkaynak araçlarına yapılan tüm yatırımlar ve söz konusu finansal araçlara ilişkin sözleşmeler, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmelidir. Ancak, bazı istisnai durumlarda, maliyet, gerçeğe uygun değer belirlenmesine ilişkin uygun bir tahmin yöntemi olabilir. Şirket, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yeterli düzeyde yakın zamanlı bilgi bulunmaması ya da gerçeğe uygun değer birden fazla yöntemle ölçülebilmesi ve bu yöntemler arasında maliyetin gerçeğe uygun değer tahminini en iyi şekilde yansıtır olmasının durumunda, maliyet yöntemini gerçeğe uygun değer belirlenmesine ilişkin yöntem olarak kullanmaktadır.

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

TFRS 9 standardına geçişin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla değer düşüklüğü etkisi aşağıda gibi özetlenmiştir:

#### Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

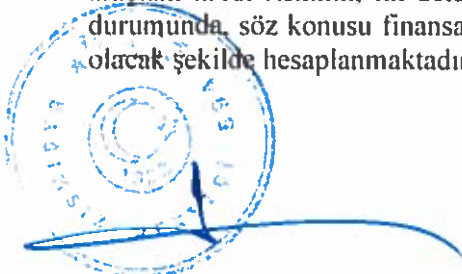
Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde factoring alacakları, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

#### Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren, TFRS 9 ve 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” uyarınca itfa edilmiş maliyetinden ölçülen factoring alacakları için beklenen zarar karşılığı ayrılmamaktadır. Şirket, 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 ayırmaktadır.

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın beklenen temerrüt riskinde meydana gelen değişim kullanılır.

Raporlama tarihi itibarıyla, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığı “12 aylık beklenen kredi zararı”na eşit olacak şekilde ölçülmektedir. Ancak bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artış olması durumunda, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığı “ömür boyu beklenen kredi zararı”na eşit olacak şekilde hesaplanmaktadır.



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

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

#### *Finansal araçlar (Devamı)*

Beklenen zarar karşılıkları ortak kredi riski özellikleri taşıyan finansal varlıkları gruplamak suretiyle toplu şekilde veya bireysel olarak hesaplanmaktadır.

TFRS 9 uyarınca, ilk muhasebeleştirmeden sonra kredi kalitesindeki değişime dayanan '3 aşamalı' değer düşüklüğü modeli aşağıda açıklanmıştır.

#### **Beklenen kredi zararı hesaplaması**

Beklenen kredi zararları finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahmin ile hesaplanır. Diğer bir ifadeyle tüm nakit akışlarının bugünkü değeri tahmin edilir. Nakit açığı, sözleşmeye göre yapılması gereken nakit akışları ile beklenen nakit akışları arasındaki farktır.

Temerrüt olasılığı (TO): Belirli bir zaman diliminde kredinin temerrüde düşme olasılığını ifade etmektedir. TFRS 9 uyarınca beklenen kredi zararı hesaplanırken iki farklı temerrüt olasılığı değeri kullanılmaktadır:

- 12 Aylık temerrüt olasılığı: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde temerrüde düşme olasılığının tahmini.
- Ömür boyu temerrüt olasılığı: finansal aracın beklenen ömrü boyunca temerrüde düşme olasılığının tahmini.

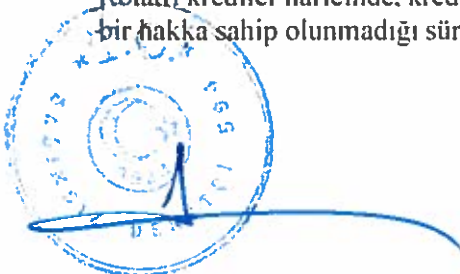
Portföy için içsel derecelendirme sistemleri kullanılmaktadır. Kullanılan içsel derecelendirme modeli, müşterinin finansal ve demografik bilgileri ile işleme ait bilgileri içermektedir. TO hesaplaması geçmiş veriler, mevcut koşullar ve ileriye dönük makroekonomik beklentiler göz önünde bulundurularak gerçekleştirilmiştir.

Temerrüt Halinde Kayıp (THK): Borçlunun temerrüde düşmesi halinde, krediden kaynaklanan ekonomik kayıp ifade eder. Oran olarak ifade edilir.

THK hesaplaması, mevcut koşulları en iyi yansıtan geçmiş veriler kullanılarak, her portföy için önemli görülen bazı risk unsurlarına göre segmentlerin oluşturulması ve ileriye dönük bilgilerin ve makroekonomik beklentilerin de dahil edilmesiyle gerçekleştirilir. THK, temerrüt sonrasında müşteriden gelen bütün nakit akışlarını özetler. Teminatlarla sağlanan tahsilatlar da dahil olmak üzere tahsilat döngüsü boyunca oluşan bütün maliyet ve tahsilatları kapsar. Aynı zamanda tahsilatların güncel değerinden maliyet ve ek kayıpların düşülmesi yoluyla hesaplanan "paranın zaman değerini" de içermektedir.

Temerrüt Tutarı (TT): Nakdi kredilerde, rapor tarihi itibarıyla kullandırımı gerçekleşmiş bakiyeyi ifade eder.

Rotatif krediler haricinde, kredi zararlarının tespit edileceği azami süre, krediyi geri çağırmak için yasal bir hakka sahip olunmadığı sürece, bir finansal aracın sözleşme ömrü kadardır.



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

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

#### *Finansal araçlar (Devamı)*

Aşama 1: 12 aylık beklenen kredi zararı, bir finansal araç üzerindeki raporlama döneminden sonraki 12 ay içinde mümkün olan temerrüt durumundan kaynaklanır ve ömür boyu beklenen kredi zararının bir kısmı olarak hesaplanır. 12 aylık beklenen kredi zararı raporlama tarihini takip eden 12 ayda gerçekleşen bir temerrüt beklentisine dayanarak hesaplanır. Beklenen bu 12 aylık temerrüt olasılıkları tahmini bir temerrüt tutarına uygulanır ve beklenen temerrüt halinde kayıp ile çarpılarak kredinin orijinal etkin faiz oranıyla bugüne indirgenir.

Aşama 2: Kredinin kullandırım tarihindeki kredi riskinde önemli ölçüde artış meydana geldiğinde, ömür boyu beklenen kredi zararı hesaplanmaktadır. Beklenen nakit açıkları, orijinal etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Aşama 3: Değer düşüklüğüne uğramış krediler için, ömür boyu beklenen kredi zararları muhasebeleştirilir. Yöntem, Aşama 2 varlıkları ile benzerdir ve temerrüt olasılığı %100 olarak dikkate alınır.

Aşağıdaki iki koşulda, ilgili borca dair temerrüt olduğu değerlendirilmektedir;

1. Objektif Temerrüt Tanımı: Borcun 90 günden fazla gecikmiş olması anlamına gelir. Finansal kuruluşlar için uygulamada olan temerrüt tanımı, borcun 90 günden fazla gecikmiş olması kriterine dayanmaktadır. Borcun 90 gün gecikmiş olması durumu, temerrüt olarak değerlendirilmez, temerrütte olma durumu 91. günde başlar.

2. Subjektif Temerrüt Tanımı: Borcun ödenmeyeceğine kanaat getirilmesi anlamına gelir. Borçlunun krediye ilişkin borçlarını ifa edemeyeceğine kanaat getirilirse, gecikmede olan bir bakiye olup olmamasına ya da gecikme gün sayısına bakılmaksızın, borçlu temerrütte olarak değerlendirilmelidir.

Ayrıca, TFRS 9 uyarınca beklenen kredi zararı hesaplamasında ticari ve kurumsal kredilerin belli bir bölümü içsel politikalar uyarınca bireysel olarak değerlendirilmektedir. Bu hesaplama bireysel finansal araçtan beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesiyle yapılmaktadır.

Finansal araçlar için beklenen kredi zararı hesaplaması bireysel olarak yapılırken kredi zararının gerçekleşme imkânı çok düşük olsa dahi kredi zararının gerçekleşme imkânı ile gerçekleşmeme imkânını dikkate alınarak kredi zararının gerçekleşme olasılığı veya riski değerlendirilir. Bu değerlendirme tahmini beklenen kredi zararlarının olası sonuç aralığının değerlendirilip belirlenen tarafsız ve olasılıklara göre ağırlıklandırılmış tutar yansıtılarak yapılmaktadır.

#### **İleriye yönelik makroekonomik bilgiler**

Kredi riskinde önemli artış değerlendirmesinde ve beklenen kredi zararı hesaplamasında ileriye yönelik makroekonomik bilgiler kredi riski parametrelerine dahil edilmektedir.



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

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

#### *Finansal araçlar (Devamı)*

#### **Kredi riskinde önemli artış**

Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesinde nitel ve nicel değerlendirmeler yapılmaktadır.

**Niteliksel değerlendirme:** Niteliksel değerlendirme sonucunda aşağıdaki koşullardan herhangi birinin sağlandığı durumda ilgili finansal varlık 2. Aşama (Kredi Riskinde Önemli Artış) olarak sınıflandırılır;

- Raporlama tarihi itibarıyla vadesi 30 günden fazla gecikmiş olan alacaklar,
- İdari takip kapsamında tutulan alacaklar,
- Yeniden finanse etme, yeniden yapılandırma ya da imtiyaz nedeniyle ödeme planında değişiklik meydana geldiğinde ve kredinin temerrüt ya da bilanço dışı olarak düşünülmediği ve değişikliğin ticari nedenlerden oluşmadığı durumlar.

**Niceliksel değerlendirme:** Kredi riskinde önemli artışı açıklayan niceliksel neden, kredinin açılış anında hesaplanmış temerrüt olasılığı ile aynı krediye raporlama tarihinde atanmış temerrüt olasılığının kıyaslanmasına dayanmaktadır.

Niceliksel değerlendirme sonucunda gerekli koşullar oluştuğunda ilgili finansal varlık 2. Aşama (Kredi Riskinde Önemli Artış) olarak sınıflandırılır.

#### **Düşük kredi riski**

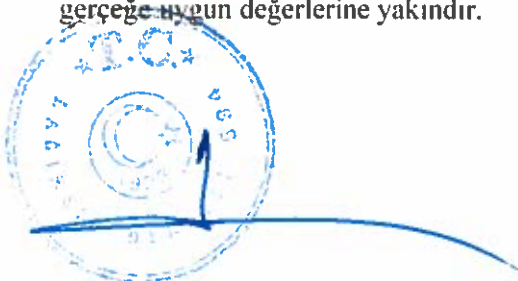
TFRS 9 uyarınca bir finansal aracın temerrüt riskinin düşük olması, borçlunun kısa vadede sözleşmeye bağlı nakit akış mükellefiyetlerini karşılayacak güçlü bir yapısının olması ve daha uzun dönemdeki ekonomik şartlardaki ve faaliyet şartlarındaki olumsuz değişikliklerin, borçlunun sözleşmeye bağlı nakit akış mükellefiyetlerini yerine getirme gücünü azaltması ancak bunun büyük ölçüde olmaması durumunda söz konusu finansal aracın kredi riskinin düşük olduğu değerlendirilmektedir.

Yalnızca teminatın değerinden dolayı finansal araçların zarar riskinin düşük olarak değerlendirilmesi ve bu teminat olmadan ilgili finansal aracın kredi riskinin düşük olarak değerlendirilmemesi durumunda, finansal araçların düşük kredi riskine sahip olduğu sonucuna varılmamaktadır. Ayrıca finansal araçların, sadece diğer finansal araçlar veya işletmenin faaliyet gösterdiği bölgenin kredi riskine göre daha az riski bulunması nedeniyle, düşük kredi riskine sahip olduğu değerlendirilmesi yapılmamaktadır.

Bir finansal aracın raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğunun belirlenmesi durumunda, finansal araçtaki kredi riskinin ilk defa finansal tablolara alınmasından sonra önemli ölçüde artmadığı varsayılmaktadır.

#### 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.





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

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

#### *Finansal araçlar (Devamı)*

##### Finansal Yükümlülükler

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

##### Ticari ve Diğer Yükümlülükler

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

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

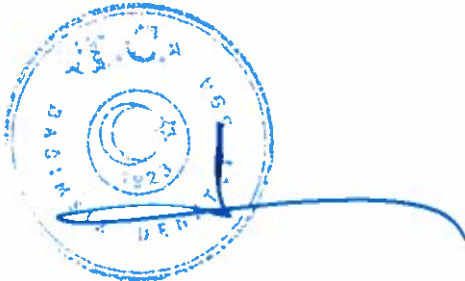
Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket'in gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal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

#### **g. TFRS 16 Kiralamalar**

Şirket 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

##### ***Kiralama Tanımı***

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi"ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.



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

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

#### *Finansal araçlar (Devamı)*

#### g. TFRS 16 Kiralamalar (Devamı)

TFRS 16'ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olan kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak, kiralama olarak tanımlanma için eski haliyle uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Şirket kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiraya vermeyen bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

#### *Kiracı olarak*

Şirket gayrimenkul ve taşıt aracı varlıkları kiralamaktadır. TFRS 16 uyarınca, kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

Şirket, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan gayrimenkul ve taşıt aracı kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtılmayı tercih etmiştir. Şirket, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal şekilde gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

Şirket, kira yükümlülüklerini "Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)" başlığında finansal durum tablosunda sunmuştur.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığı başlangıçta maliyet değerinden ölçülmüş ve kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket'in muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır.





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

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

#### *Finansal araçlar (Devamı)*

#### **g. TFRS 16 Kiralamalar (Devamı)**

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket'i bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını önemli ölçüde etkilemektedir.

#### ***Geçiş***

- Kiralamanın fiilen başladığı tarihten bu yana uygulanıyormuş gibi, ancak kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş defter değeri üzerinden uygulamıştır.
- 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla sözleşmenin bitmesine 12 aydan daha az kiralama süresi olan kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve borçlarını muhasebeleştirmek için kısa vadeli kiralamalar muafiyetini uygulamıştır.
- İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığını ölçerken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir.
- Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma veya sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken bunlara ilişkin Yönetimin yeni değerlendirmeleri kullanılmıştır.



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

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

#### *Finansal araçlar (Devamı)*

#### **g. TFRS 16 Kiralamalar (Devamı)**

#### **Finansal tablolara etkileri**

#### *Geçiş etkisi*

TFRS 16'ya geçiş sırasında, Şirket gayrimenkuller ve taşıt aracı kiralama yükümlülükleri dahil olmak üzere kullanım hakkı varlıklarını, bilanço ve gider hesaplarında muhasebeleştirmiştir. Şirket kiralama borçlarını ölçerken, 1 Ocak 2019 tarihindeki alternatif borçlanma oranını kullanarak kiralama ödemelerini iskonto etmiştir. Uygulanan faiz oranı yıllık %12,73'dür.

	<u>1 Ocak 2019</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
<b>Kullanım hakkı olan varlıklar</b>		
Taşıt aracı	467.497	1.509.029
Gayrimenkul kiralamalar	2.296.348	312.928
<b>TOPLAM</b>	<b>2.763.845</b>	<b>1.821.957</b>
<b>Kullanım hakkı olan yükümlülükler</b>		
Taşıt aracı	467.497	1.641.639
Gayrimenkul kiralamalar	2.296.348	330.977
<b>TOPLAM</b>	<b>2.763.845</b>	<b>1.972.616</b>

#### **Cari dönem etkisi**

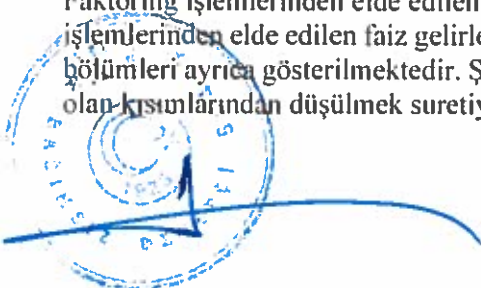
TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirmiştir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi boyunca, 941.888 TL amortisman gideri ve 266.054 TL faiz gideri muhasebeleştirmiştir.

#### **h. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**

#### **Factoring gelirleri**

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

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



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

**h. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi (Devamı)**

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 finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
ABD Doları	5,9402	5,2609
Euro	6,6506	6,0280

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.

**j. Hisse Başına Kazanç**

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

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



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

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

#### 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.

#### 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.

#### l. 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.

#### m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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



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

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

#### n. 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.

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.





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

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

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

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

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

#### o. Çalışanlara Sağlanan Favdalar / 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 Favdalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

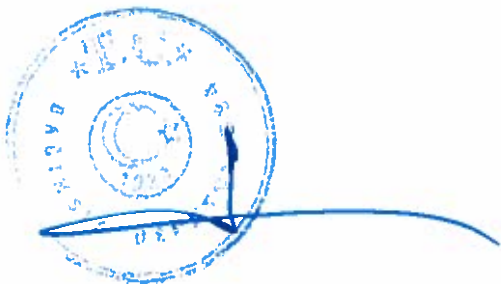
Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

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.

#### p. Nakit Akım Tablosu

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

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



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	661.369	19.838.259	488.164	12.617.417
<b>TOPLAM</b>	<b>661.369</b>	<b>19.838.259</b>	<b>488.164</b>	<b>12.617.417</b>

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle bankalarda vadeli mevduat bulunmamaktadır.

Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
TL	661.369	488.164
Euro	158.830	12.544
Usd	19.679.429	12.604.873
	<b>20.499.628</b>	<b>13.105.581</b>

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle 20.499.628 TL'dir. (31 Aralık 2018: 13.105.581 TL).

**NOT 4) GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR, NET**

	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z				
Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)	9.015.923		4.743.509	
<b>TOPLAM</b>	<b>9.015.923</b>		<b>4.743.509</b>	

**NOT 5) TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2018 : Yoktur. )

**NOT 6) GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**

Yoktur. (31.12.2018 : Yoktur. )





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 7 ) İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**

**7.1. Faktoring alacakları, net**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları	107.287.300		78.540.178	
Diğer Faktoring Alacakları (*)	77.807.179	1.786.223	19.953.156	2.453.320
- Yurtiçi	77.807.179		19.953.156	
- Yurtdışı		1.786.223		2.453.320
Faktoring Faiz Gelir Tahakkukları	5.981.144	29.591	2.459.756	1.288
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(4.516.779)		(5.165.067)	
<b>TOPLAM</b>	<b>186.558.844</b>	<b>1.815.814</b>	<b>95.788.023</b>	<b>2.454.608</b>

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla TL cinsinden olan faktoring alacaklarının tamamı kabili rüçüdür.

Şirket'in faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi 0-3 ay	81.363.452	63.447.094
Vadesi 3-6 ay	39.015.000	28.469.848
Vadesi 6-12 ay	56.346.051	3.904.404
Vadesi 1-2 yıl	11.650.155	2.421.285
<b>Toplam</b>	<b>188.374.658</b>	<b>98.242.631</b>



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 7 ) İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)  
(Devamı)

7.1. Faktoring alacakları, net (Devamı)

Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	12,2%	3,7%
İnşaat	11,8%	25%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	17,3%	5,7%
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	11,0%	5,3%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	8,5%	11,7%
Diğer	11,7%	6,8%
Makina ve Techizat Sanayi	3,4%	3,9%
Kimya ve Kimya Ürünleri İle Sentetik Lif. Sanayi	1,5%	4,2%
Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi	4,6%	5,2%
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	0,8%	1,1%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	2,2%	3,8%
Kağıt ham. ve kağıt ürünleri Basım Sanayi	1,8%	5,7%
Otel ve Restorantlar (Turizm)	0,5%	0,1%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	2,7%	8,4%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	3,0%	2,6%
Ulaşım Araçları Sanayi	1,2%	1,2%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	1,4%	2,8%
Deri ve Deri Ürünleri Sanayi	1,7%	0,5%
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi	0,9%	1,0%
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	1,8%	0,9%
<b>TOPLAM</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

7.2. Takipteki Alacaklar

	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki Faktoring Alacakları	21.395.074		19.476.280	
Özel Karşılıklar	(20.096.162)		(17.812.170)	
<b>TOPLAM</b>	<b>1.298.912</b>	<b>-</b>	<b>1.664.110</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Takipteki Faktoring Alacağı	Ayrılan Karşılık	Takipteki Faktoring Alacağı	Ayrılan Karşılık
Vadesi 3-6 ay	692.570	(94.981)	1.190.555	(178.037)
Vadesi 6-12 ay	566.758	(283.379)	815.223	(287.381)
Vadesi 1 yıl ve üzeri	20.135.746	(19.717.802)	17.470.502	(17.346.75)
<b>TOPLAM</b>	<b>21.395.074</b>	<b>(20.096.162)</b>	<b>19.476.280</b>	<b>(17.812.170)</b>

**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 7 ) İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**  
(Devamı)

**7.2. Takipteki Alacaklar (Devamı)**

Factoring 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:

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>Dönembası Bakiyesi</b>	17.812.170	4.849.154
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık Tutarı	2.368.559	13.802.438
Dönem İçinde Çözülen Karşılıklar	(84.567)	(839.422)
<b>Yıl Sonu Bakiyesi</b>	<b>20.096.162</b>	<b>17.812.170</b>

**NOT 8 ) ORTAKLIK YATIRIMLARI**

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	60.930	
<b>Yıl Sonu Bakiyesi</b>	<b>60.930</b>	<b>-</b>

**NOT 9) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Binalar	6.942.000	6.942.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	364.110	332.491
Taşıtlar	350.128	350.128
Demirbaşlar	66.219	66.219
Kiralama Varlıkları	2.763.845	
Özel Maliyetler	208.837	199.692
Binalar Amortismanı (-)	(396.762)	(257.922)
Tesis, Makine ve Cihazlar Amortismanı (-)	(251.037)	(217.357)
Taşıtlar Amortismanı (-)	(169.404)	(99.379)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(49.458)	(42.015)
Kiralama Varlıkları Amortismanı (-)	(941.888)	
Özel Maliyetler Amortismanı (-)	(174.409)	(147.159)
<b>TOPLAM</b>	<b>8.712.181</b>	<b>7.126.698</b>



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) (Devamı)

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	01 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Binalar	6.942.000			6.942.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	332.491	31.619		364.110
Taşıtlar	350.128			350.128
Demirbaşlar	66.219			66.219
Özel Maliyetler	199.692	9.145		208.837
<b>Toplam</b>	<b>7.890.530</b>	<b>40.764</b>	<b>-</b>	<b>7.931.294</b>

Birikmiş Amortisman	01 Ocak 2019	Cari yıl Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Binalar	(257.922)	(138.840)		(396.762)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(217.357)	(33.680)		(251.037)
Taşıtlar	(99.379)	(70.025)		(169.404)
Demirbaşlar	(42.015)	(7.443)		(49.458)
Özel Maliyetler	(147.159)	(27.250)		(174.409)
<b>Toplam</b>	<b>(763.832)</b>	<b>(277.239)</b>	<b>-</b>	<b>(1.041.070)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>7.126.698</b>			<b>6.890.224</b>

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

Maliyet	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Binalar	6.942.000			6.942.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	308.428	29.732	(5.669)	332.491
Taşıtlar	350.128			350.128
Demirbaşlar	66.219			66.219
Özel Maliyetler	199.692			199.692
<b>Toplam</b>	<b>7.866.467</b>	<b>29.732</b>	<b>(5.669)</b>	<b>7.890.530</b>

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2018	Cari yıl Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Binalar	(119.081)	(138.841)		(257.922)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(187.653)	(35.373)	5.669	(217.357)
Taşıtlar	(29.353)	(70.026)		(99.379)
Demirbaşlar	(33.984)	(8.031)		(42.015)
Özel Maliyetler	(119.451)	(27.708)		(147.159)
<b>Toplam</b>	<b>(489.522)</b>	<b>(279.979)</b>	<b>5.669</b>	<b>(763.832)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>7.376.945</b>			<b>7.126.698</b>



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) (Devamı)

**Kullanım Hakkı Varlıkları:**

Maliyet	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Binalar	467.497			467.497
Taşıtlar	2.296.348			2.296.348
<b>Toplam</b>	<b>2.763.845</b>			<b>2.763.845</b>
Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2019	Cari yıl Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Binalar		(154.569)		(154.569)
Taşıtlar		(787.319)		(787.319)
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>(941.888)</b>		<b>(941.888)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.763.845</b>			<b>1.821.957</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.500.000 TL'dir. (31.12.2018: 1.070.000 TL)

NOT 10) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

	31.12.2019	31.12.2018
Haklar	1.025.932	903.190
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.311	11.311
Haklar İtfa Payı (-)	(833.388)	(696.679)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar İtfa Payı (-)	(8.859)	(7.220)
<b>TOPLAM</b>	<b>194.996</b>	<b>210.602</b>

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Haklar	903.190	122.742		1.025.932
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.311			11.311
<b>Toplam</b>	<b>914.501</b>	<b>122.742</b>	<b>-</b>	<b>1.037.243</b>
Birikmiş İtfa Payları	1 Ocak 2019	Cari Yıl İtfa Payları	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Haklar	(696.679)	(136.709)		(833.388)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(7.220)	(1.639)		(8.859)
<b>Toplam</b>	<b>(703.899)</b>	<b>(138.348)</b>	<b>-</b>	<b>(842.247)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>210.602</b>			<b>194.996</b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 10) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) (Devamı)**

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

Maliyet	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Haklar	753.436	149.754		903.190
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık	11.311			11.311
<b>Toplam</b>	<b>764.747</b>	<b>149.754</b>	<b>-</b>	<b>914.501</b>
Birikmiş İtfa Payları	1 Ocak 2018	Cari Yıl İtfa Payları	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Haklar	(535.730)	(160.949)		(696.679)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık	(5.581)	(1.639)		(7.220)
<b>Toplam</b>	<b>(541.311)</b>	<b>(162.588)</b>	<b>-</b>	<b>(703.899)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>223.436</b>			<b>210.602</b>

**NOT 11) YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)**

Yoktur. (31.12.2017 : Yoktur. )

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

Yoktur. (31.12.2017 : Yoktur. )

**NOT 13) CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**

	31.12.2019	31.12.2018
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	23.859	23.859
<b>TOPLAM</b>	<b>23.859</b>	<b>23.859</b>

**NOT 14) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / BORCU**

Kurumlar Vergisi

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

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



#### NOT 14) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / BORCU (Devamı)

2019 yılında uygulanan vergi oranı %22'dir (2018: %22).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2018: %22).

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

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

Şirket yönetimi yatırım indiriminden faydalanmayı planlamadığından 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle kurumlar vergisi oranını %22 olarak uygulamıştır.

#### Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları:

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

Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2019 yılında kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket'in 2019 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

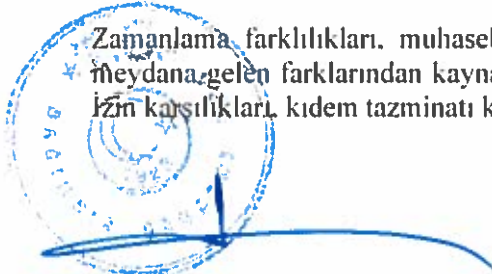
#### **Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Borçları**

	31.12.2019	31.12.2018
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	1.033.440	2.177.242
<b>TOPLAM</b>	<b>1.033.440</b>	<b>2.177.242</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 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / BORCU (Devamı)

Ertelenmiş vergi hesaplamalarında kullanılan vergi oranı %22'dir.

<b>Vergi Geliri/Gideri:</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>
Cari Kurumlar Vergisi Gideri		
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(1.148.724)	1.359.568
	<b>(1.148.724)</b>	<b>1.359.568</b>

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir;

<b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahları</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kazanılmamış Faiz ve Komisyon Gelirleri	5.513.323	5.652.798
İndirilebilir Mali Zarar	4.338.916	7.967.830
Kıdem Tazminatı Karşılığı	214.834	111.140
Kiralama Giderleri	150.660	
İzin Karşılığı	132.521	92.367
<b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahı, net</b>	<b>10.350.254</b>	<b>13.824.135</b>
Kazanılmamış Faiz ve Komisyon Gelirleri	1.212.931	1.243.615
İndirilebilir Mali Zarar	(289.054)	888.855
Kıdem Tazminatı Karşılığı	47.264	24.451
Kiralama Giderleri	33.145	
İzin Karşılığı	29.155	20.321
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)</b>	<b>1.033.441</b>	<b>2.177.242</b>
<b>01.01 – 31.12.2019 Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri</b>	<b>(1.148.724)</b>	<b>1.359.568</b>

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>1 Ocak Açılışındaki Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü (-)</b>	<b>2.177.242</b>	<b>814.932</b>
Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)	(1.148.724)	1.359.568
Diğer Kapsamlı Gelire Ait Ertelenmiş Vergi Etkisi	4.923	2.742
<b>Cari Dönem Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü</b>	<b>1.033.441</b>	<b>2.177.242</b>



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 ) DİĞER AKTİFLER

	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenen Giderler	1.473.001		751.672	
Personel Avansları	232.986		252.363	
Diğer Ver.Dep.ve Teminatlar*	16.876		16.876	
Avukatlara Ver.Dep.ve Teminatlar*	372.742		289.583	
Diğer Faiz Reeskontları	894.017			
Faktoring İşl. BSMV Alacaklar	28.843		38.039	
Diğer Alacaklar	1.117.093		9.199.022	
<b>TOPLAM</b>	<b>4.135.558</b>	<b>-</b>	<b>10.547.555</b>	<b>-</b>

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

NOT 16 ) ALINAN KREDİLER

	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	92.580.556		73.964.744	
<b>TOPLAM</b>	<b>92.580.556</b>	<b>-</b>	<b>73.964.744</b>	<b>-</b>

31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle banka kredileri hesabının tamamı spot ve rotatif kredilerden oluşmakta olup, kredilere ait tutar ve faiz oranı bilgileri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2019			TL karşılığı	
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı* (%)	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	
TL	92.580.556	15,70%	92.114.576	465.980	
<b>Toplam</b>	<b>92.580.556</b>		<b>92.114.576</b>	<b>465.980</b>	

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

\* Faiz oranları, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri açık kredilere ait faiz oranlarını ifade etmektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle, Şirket, kredilerine teminat olması amacıyla bankalara 119.085.890 TL tutarında çek ve senet verilmiştir. (31 Aralık 2018: 75.195.970 TL)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17) FAKTORİNG BORÇLARI

*Factoring Borçları*

	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
Factoring Şirketlerine Borçlar*	56.313.398	1.785.991	8.231.933	2.419.849
<b>TOPLAM</b>	<b>56.313.398</b>	<b>1.785.991</b>	<b>8.231.933</b>	<b>2.419.849</b>

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

NOT 18) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
Kiralama İşlemlerinden Kısa Vadeli Borçlar	1.972.616	-	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>1.972.616</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

NOT 19) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
Özel Sektör Tahvili	52.872.730	-	28.245.826	-
<b>TOPLAM</b>	<b>52.872.730</b>	<b>-</b>	<b>28.245.826</b>	<b>-</b>

Şirket 728 gün vadeli planlanan 35.000.000 TL nominal değerli Özel Sektör Tahvili'nin tamamı, Nitelikli Yatırımcılara Satış yapılarak, takası gerçekleştirilmiştir. (2018: Şirket 728 gün vadeli planlanan 17.000.000 TL. nominal değerli Özel Sektör Tahvili'nin tamamı, Nitelikli Yatırımcılara Satış yapılarak, takası gerçekleştirilmiştir.)



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 19) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net) (Devamı)**

31 Aralık 2019 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
TRSAREN22010	05.02.2018	10.000.000	269.832	03.02.2020
TRSAREN42018	13.04.2018	7.000.000	300.412	10.04.2020
TRSARENK2117	08.11.2019	10.000.000	246.392	05.11.2021
TRSARENA2127	26.12.2019	25.000.000	56.095	23.12.2021
		<b>52.000.000</b>	<b>872.731</b>	

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ihraç edilen tahvile ilişkin ilave bilgiler aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Menkul Kıymet Tutarı	İhraç Edilen Menkul Kıymet Faiz Reeskontu	İtfa Tarihi
TRSARENK1911	10.11.2017	10.000.000	365.430	08.11.2019
TRSAREN22010	05.02.2018	10.000.000	425.983	03.02.2020
TRSAREN42018	13.04.2018	7.000.000	454.414	10.04.2020
<b>Toplam</b>		<b>27.000.000</b>	<b>1.245.827</b>	

**NOT 20) GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2018 : Yoktur. )

**NOT 21) TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2018 : Yoktur. )

**NOT 22) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
<i>Çalışan Hakları Yük. Karşılığı</i>				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	214.834		111.140	
Kullanılmamış İzin Karşılığı	132.521		84.943	
<b>TOPLAM</b>	<b>347.355</b>	<b>-</b>	<b>196.083</b>	<b>-</b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 22) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)**

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.730,15TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla karşılıklar %0,16 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: %5,54 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2019 tarihinde geçerli olan 6.730,15 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Dönem Başı Bakiyesi	111.140	105.692
Faiz Maliyeti	179	5.853
Hizmet Maliyeti/İptali(-)	84.639	28.702
Ödenen Tazminat	(3.496)	(41.572)
Aktüeryal Farklar	22.372	12.465
<b>Toplam Çalışan Hakları Yük. Karşılığı</b>	<b>214.834</b>	<b>111.140</b>

*Kullanılmamış İzin Karşılığı*

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket, çalışanlarının hak etmiş olduğu fakat finansal durum tablosu tarihi itibarıyla henüz kullanılmayan yıllık izinler için ilişikteki finansal tablolarda karşılık ayırmıştır.





**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 23) CARİ VERGİ BORCU**

Yoktur. (31.12.2018 : Yoktur. )

**NOT 24) SERMAYE BENZERİ KREDİLER**

Yoktur. (31.12.2018 : Yoktur. )

**NOT 25) DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**

	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	108.184		94.514	45.210
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 36)			1.535	
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintisi			79.619	
Ödenecek Vergi Resim Harçlar	372.747		248.827	
Kazanılmamış Komisyon Gelirleri	450.045	586	487.730	
<b>TOPLAM</b>	<b>930.976</b>	<b>586</b>	<b>912.225</b>	<b>45.210</b>

**NOT 26) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**

Yoktur. (31.12.2018 : Yoktur. )

**NOT 27) ÖZKAYNAKLAR****27.1 Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019
Oğuz TEZMEN	37,00%	37,00%	12.950.000	12.950.000
Emre TEZMEN	47,30%	47,30%	16.553.750	16.553.750
Gül Ayşe ÇOLAK	9,99%	9,99%	3.496.500	3.496.500
Taner ERAY	5,71%	5,71%	1.998.000	1.998.000
Fatma Nurcan TAŞDELENLER	0,01%	0,01%	1.750	1.750
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>35.000.000</b>	<b>35.000.000</b>

Şirket sermayesi her biri 1 TL tutarında 35.000.000 adet nominal paya bölünmüştür (31 Aralık 2018 – 1 TL 35.000.000 adet).



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 27) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**27.2 Sermaye Yedekleri**

Yoktur. (31.12.2018 : Yoktur. )

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

Şirket, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sonra eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarına, beklenen enflasyon oranı ve reel iskonto oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosunda gösterilmektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ilgili hesabın bakiyesi (41.861)'dir. (31 Aralık 2018: (24.411)'dir.)

	31.12.2019	31.12.2018
Diğer Kazanç / Kayıplar	(41.861)	(24.411)
<b>TOPLAM</b>	<b>(41.861)</b>	<b>(24.411)</b>

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(22.372)	(14.971)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	4.922	2.994
<b>TOPLAM</b>	<b>(17.450)</b>	<b>(11.977)</b>

**27.4 Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler**

Yoktur. (31.12.2018 : Yoktur. )

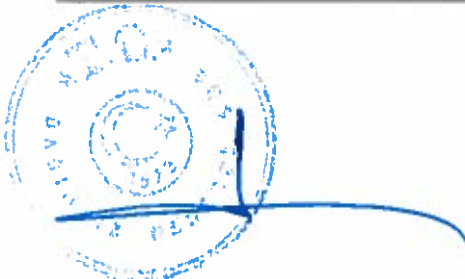
**27.5 Kar Yedekleri**

**24.5.1 Yasal Yedekler**

	31.12.2019	31.12.2018
Yasal Yedekler	287.373	287.373
<b>TOPLAM</b>	<b>287.373</b>	<b>287.373</b>

**27.6 Kar Veya Zarar**

	31.12.2019	31.12.2018
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları (-)	(11.437.044)	(2.508.406)
<b>TOPLAM</b>	<b>(11.437.044)</b>	<b>(2.508.406)</b>



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

27.6.1 Geçmiş Yıl Kar / Zarar Hareket Tablosu

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Önceki Dönemden Devir	(2.508.406)	(3.912.920)
Devreden Dönem Karı/Zararı	(8.928.638)	1.404.514
<b>31 Aralık İtibariyle Geçmiş yıl Kar/Zarar Toplamı</b>	<b>(11.437.044)</b>	<b>(2.508.406)</b>

27.6.2 Kar veya Zarar

	31.12.2019	31.12.2019
Dönem Net Karı	2.737.409	(8.928.638)
<b>TOPLAM</b>	<b>2.737.409</b>	<b>(8.928.638)</b>

**Kar Dağıtımı**

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

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 2019 yılında kar dağıtımı yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 28) ESAS FAALİYET GELİRLERİ

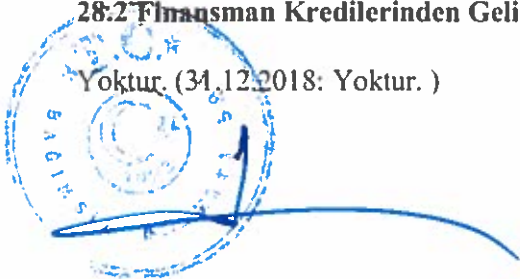
28.1 Faktoring Gelirleri

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2019	01.01. 31.12.2018
<b>Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler</b>	<b>35.125.515</b>	<b>36.437.889</b>
<i>İskontolu Faktoring Alacaklarından Faiz Geliri</i>	26.973.877	24.670.995
<i>Diğer</i>	8.151.638	11.766.894
<b>Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar</b>	<b>6.111.592</b>	<b>4.340.226</b>
<i>İskontolu Faktoring Alacaklarından Ücret Ve Komisyonlar</i>	5.601.094	4.340.226
<i>Diğer Faktoring Alacaklarından Ücret Ve Komisyonlar</i>	510.498	
<b>TOPLAM</b>	<b>41.237.107</b>	<b>40.778.115</b>

28.2 Finansman Kredilerinden Gelirler

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 28) ESAS FAALİYET GELİRLERİ (Devamı)**

**28.3 Kiralama Giderleri**

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

**NOT 29) FİNANSMAN GİDERLERİ**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2019	01.01. 31.12.2018
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler (-)	(20.331.183)	(20.775.274)
Factoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler (-)	(6.602.561)	(3.998.709)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri (-)	(266.054)	
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler (-)	(6.087.438)	(5.874.751)
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(264.678)	(357.503)
<b>TOPLAM</b>	<b>(33.551.914)</b>	<b>(31.006.237)</b>

**NOT 30) ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2019	01.01. 31.12.2018
Personel Giderleri (-)	(5.770.312)	(4.536.318)
Kıdem & İzin Tazminatı Karşılığı Giderleri (-)	(132.396)	(118.140)
Genel İşletme Giderleri (-)	(3.423.436)	(2.744.695)
<b>TOPLAM</b>	<b>(9.326.144)</b>	<b>(7.399.153)</b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 30) ESAS FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2019	01.01. 31.12.2018
Personel Giderleri (-)	(5.770.312)	(4.536.318)
Kiralama Giderleri (-)	(8.215)	(785.645)
Kıdem & İzin Tazminatı Karşılığı Giderleri (-)	(132.396)	(118.140)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri (-)	(1.357.474)	(442.568)
Araç Giderleri (-)	(344.496)	(629.973)
Temsil ve Ağırılama Giderleri (-)	(170.981)	(200.750)
Danışmanlık Giderleri (-)	(853.193)	(188.879)
Haberleşme Giderleri (-)	(53.498)	(53.626)
Kırtasiye Giderleri (-)	(41.105)	(51.499)
Vergi, Resim, Harçlar ve Fonlar (-)	(116.700)	(118.140)
Diğer Giderler (-)	(477.774)	(273.615)
<b>TOPLAM</b>	<b>(9.326.144)</b>	<b>(7.399.153)</b>

**NOT 31) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

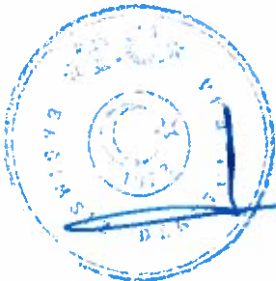
	01.01. 31.12.2019	01.01. 31.12.2018
Kambiyo İşlemleri Karı	2.726.063	347.981
Bankalardan Alınan Faizler	50.208	36.177
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	6.718.571	72.728
Diğer Gelirler	1.305.417	52.144
<b>TOPLAM</b>	<b>10.800.259</b>	<b>509.030</b>

**NOT 32) KARŞILIK GİDERLERİ**

**32.1. Özel Karşılıklar**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2019	01.01. 31.12.2018
Özel Karşılık Gideri (-)	(2.368.558)	(12.990.606)
<b>TOPLAM</b>	<b>(2.368.558)</b>	<b>(12.909.606)</b>



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 33) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2019	01.01. 31.12.2018
Kambiyo İşlemleri Zararı (-)	(1.152.176)	(179.355)
Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri(-)	(1.752.441)	
<b>TOPLAM</b>	<b>(2.904.617)</b>	<b>(179.355)</b>

**NOT 34) HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Net Dönem Karı/ Zararı (-) (TL)	2.737.409	(8.928.638)
Nominal Değeri 1 TL Olan Ağır. Ort. Hisse Sayısı	35.000.000	35.000.000
Hisse başına kar (TL)	<b>0,08</b>	<b>(0,26)</b>

**NOT 35) KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Alınan Teminatlar**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar ve emanet kıymetlerin detayı:

	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
<b>Alınan Teminatlar</b>	<b>5.725.198.505</b>	<b>19.951.800</b>	<b>3.833.649.598</b>	<b>10.850.400</b>
Müşteri Senetleri	1.828.157.862	6.650.600	1.176.570.871	3.616.800
Müşteri Çekleri	5.160.000		5.160.000	
Müşteri Sözleşme Kefaletleri	2.372.965.315	13.301.200	1.629.055.800	7.233.600
Müşteri Senet Kefaletleri	1.507.643.269		1.011.581.089	
Müşteri Tapu İpotekleri	11.272.058		11.281.838	
<b>Emanet Kıymetler Toplamı</b>	<b>153.652.003</b>	<b>3.960.520</b>	<b>113.624.344</b>	<b>1.640.882</b>
Müşteri Çekleri	131.782.291	3.960.520	91.756.694	1.640.882
Müşteri Senetleri	21.869.712		21.867.650	
<b>TOPLAM</b>	<b>5.878.850.507</b>	<b>23.912.320</b>	<b>3.947.273.942</b>	<b>12.491.282</b>





ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 35) KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

**Verilen Teminatlar**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring borçlarına karşılık verilen teminatlar:

	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere Verilen Teminatlar	198.230		156.920	
Takasbank Verilen Teminatlar			1.100.000	
<b>TOPLAM</b>	<b>198.230</b>	<b>-</b>	<b>1.256.920</b>	<b>-</b>

**NOT 36) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraflara Borçlar	31.12.2019		31.12.2018	
	TP	YP	TP	YP
Tera Menkul Değerler A.Ş.				
Oğuz TEZMEN			1.193	
Myra Araç Kiralama ve Eğitim Dan. Hiz. A.Ş.(*)			342	
<b>TOPLAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.535</b>	<b>-</b>

İlişkili Taraflardan Alacaklar	31.12.2019		31.12.201	
	TP	YP	TP	YP
Tera Menkul Değerler A.Ş.	1.180			
Oğuz TEZMEN	138			
Myra Araç Kiralama ve Eğitim Dan. Hiz. A.Ş.(*)			8.330.016	
<b>TOPLAM</b>	<b>1.318</b>	<b>-</b>	<b>8.330.016</b>	<b>-</b>

(\* ) Dönem içerisinde şirket orakları Myra Araç Kiralama ve Eğitim Dan. Hiz. A.Ş.'ye ait paylarını satmıştır. Bu sebeple Myra Araç Kiralama ve Eğitim Dan. Hiz. A.Ş. ilişkili taraf listesinden çıkartılmıştır.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 36) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir;

<b>İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar, Alımlar ve İşlemler</b>	<b>01.01. 31.12.2019</b>	<b>01.01. 31.12.2018</b>
<b>Tera Menkul Değerler A.Ş.</b>	<b>42.211</b>	<b>26.209</b>
<i>Vadeli Mevduat Gelirleri</i>	<i>42.211</i>	<i>20.843</i>
<i>Yansıtma Gelirleri</i>		
<i>Sabit Kıymet Alımları</i>		
<i>Bono Gelirleri</i>		5.366
<i>Ödenen Tahvil Giderleri</i>		
<i>Kira Giderleri</i>		
<b>Myra Araç Kiralama ve Eğitim Dan. Hiz. A.Ş.</b>		<b>612.216</b>
<i>Kira Giderleri</i>		602.978
<i>İnsan Kaynakları</i>		4.095
<i>Danışmanlık ve Hizmet</i>		5.144
<b>Tra Bilişim Teknoloji Hizmetleri San. Tic. A.Ş.</b>	<b>114.018</b>	<b>163.915</b>
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları</i>	<i>104.018</i>	<i>149.755</i>
<i>Bakım</i>	<i>10.000</i>	<i>14.160</i>
<b>Tera Europe Limited</b>		<b>526.090</b>
<i>Vadesiz Mevduat</i>		526.090

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

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 944.033 TL'dir. (31 Aralık 2018: 800.930 TL).

**NOT 37) 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.



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

**Sermaye Risk Yönetimi**

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

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam Borçlar	206.804.208	114.015.870
Nakit ve Nakit Benzeri ve Banka Değerleri (-)	(20.499.628)	(13.105.581)
Net Borç	186.304.580	100.910.289
Toplam Öz Sermaye	26.545.877	23.825.918
Toplam Sermaye	212.850.457	124.736.207
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	87 %	81 %

Şirket'in sermaye yönetiminin birinci amacı, hisse değerlerini maksimize etmek ve işletmelerini desteklemek adına, güçlü kredi derecesini ve sağlıklı sermaye oranlarının devamlılığını sağlamaktır. Şirket ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle herhangi bir hedef, politika ya da süreç değişikliği yapılmamıştır. (31 Aralık 2018: 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 ölçümlenmesi de yapılmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerinin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilecek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

Finansal durum tablosu tarihi itibariyle Şirket'in maksimum kredi riski, Şirket'in finansal araçlarının kayıtlı değerine eşittir.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

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

**Kredi Riski (Devamı)**

31.12.2019	Alacaklar				
	Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar		Diğer Aktifler		Banka Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)		188.374.658		3.241.541	20.499.628
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		107.287.300			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		188.374.658		3.241.541	20.499.628
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri					
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		1.298.912			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		21.395.074			
- Değer düşüklüğü (-)		(20.096.162)			
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		21.395.074			
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

31.12.2018	Alacaklar				
	Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar		Diğer Aktifler		Banka Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)		98.242.631		10.547.555	13.105.581
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		78.540.178			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		98.242.631		10.547.555	13.105.581
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri					
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		1.664.110			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		19.476.280			
- Değer düşüklüğü (-)		(17.812.169)			
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		19.476.280			
- 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 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**Kredi Riski (Devamı)**

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından sadece alacaklar dikkate alınmıştır. (31.12.2018: 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. (31.12.2018: Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.)

**Likidite Riski**

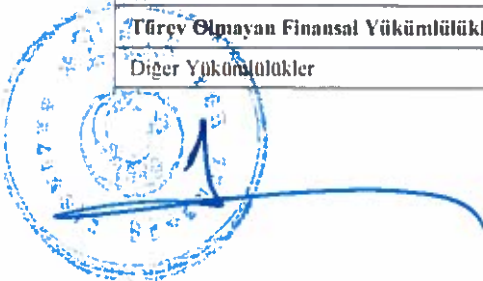
Likidite riski, Şirket’in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket’in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememeye risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla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

31.12.2019 tarihi itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yılden Uzun</i>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Alınan Krediler	92.580.556	92.580.556	92.046.312		534.244	
Faktoring Borçları	58.099.389	58.099.389	56.313.398	1.785.991		
Tahvil İhracı	52.872.730	52.872.730	10.872.730	7.000.000	35.000.000	
<b>Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</b>	<b>3 Aydan Kısa</b>	<b>3-12 Ay Arası</b>	<b>1-5 Yıl Arası</b>	<b>5 Yılden Uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Diğer Yükümlülükler	931.562	931.562	931.562			

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

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yılden Uzun</i>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Alınan Krediler	73.964.744	73.964.744	43.861.656	30.103.088		
Faktoring Borçları	10.651.782	10.651.782	7.695.782	2.956.000		
Tahvil İhracı	28.245.826	28.245.826	1.245.826	10.000.000	17.000.000	
<b>Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</b>	<b>3 Aydan Kısa</b>	<b>3-12 Ay Arası</b>	<b>1-5 Yıl Arası</b>	<b>5 Yılden Uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Diğer Yükümlülükler	957.435	957.435	957.435			



ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**Piyasa Riski**

Şirket'in alım satım amaçlı finansal aracı yoktur.

**(a) Döviz Kuru Riski**

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

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

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

**(a) Döviz Kuru Riski (Devamı)**

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			31.12.2019			31.12.2018		
	TL Karşılığı	USD	Euro	TL Karşılığı	USD	Euro			
1. Ticari Alacaklar	1.815.815		273.030	2.454.608		407.201			
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	19.838.259	3.312.924	23.882	12.617.417	2.395.954	2.081			
<b>4. Dönen Varlıklar</b>	<b>21.654.074</b>	<b>3.312.924</b>	<b>296.912</b>	<b>15.072.025</b>	<b>2.395.954</b>	<b>409.282</b>			
8. Duran Varlıklar									
<b>9. Toplam Varlıklar</b>	<b>21.654.074</b>	<b>3.312.924</b>	<b>296.912</b>	<b>15.072.025</b>	<b>2.395.954</b>	<b>409.282</b>			
10. Ticari Borçlar	1.785.991		268.546	2.419.849		401.435			
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	586		88	45.210		7.500			
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1.786.577</b>		<b>268.634</b>	<b>2.465.059</b>		<b>408.935</b>			
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler									
<b>18. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>1.786.577</b>		<b>268.634</b>	<b>2.465.059</b>		<b>408.935</b>			
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									
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>19.867.497</b>	<b>3.312.924</b>	<b>28.278</b>	<b>12.606.966</b>	<b>2.395.954</b>	<b>347</b>			
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	19.867.497	3.312.924	28.278	12.606.966	2.395.954	347			
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 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 37) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE  
DÜZEYİ (Devamı)****Pivasa Riski (Devamı)****(a) Döviz Kuru Riski (Devamı)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2019				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Euro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- USD net varlık/yükümlülüğü	1.967.943	(1.967.943)		
2- USD riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- USD Net Etki (1+2)</b>	<b>1.967.943</b>	<b>(1.967.943)</b>		
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	18.807	(18.807)		
2- Euro riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- Euro Net Etki (1+2)</b>	<b>18.807</b>	<b>(18.807)</b>		
<b>TOPLAM:</b>	<b>1.986.750</b>	<b>(1.986.750)</b>		

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2018				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Euro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- USD net varlık/yükümlülüğü	1.260.487	(1.260.487)		
2- USD riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- USD Net Etki (1+2)</b>	<b>1.260.487</b>	<b>(1.260.487)</b>		
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	209	(209)		
2- Euro riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- Euro Net Etki (1+2)</b>	<b>209</b>	<b>(209)</b>		
<b>TOPLAM:</b>	<b>1.260.697</b>	<b>(1.260.697)</b>		

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 1.986.750 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 1.260.697 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

**(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.



**ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

(b) Faiz Oranı Riski(Devamı)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir;

	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
	<u>TL (%)</u>	<u>TL (%)</u>
<b>Varlıklar</b>		
Factoring Alacakları	23,14	
<b>Yükümlülükler</b>		
Factoring Borçları	15,50	32,65
Alınan Krediler	14,60	29,11
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	17,10	27,09

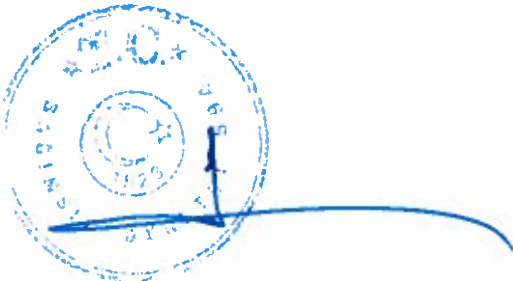
31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	<u>Kayıtlı Değer</u>	
	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
<b>Sabit Faizli</b>		
Factoring Alacakları	188.374.658	98.242.631
Factoring Borçları	58.099.389	10.651.782
Alınan Krediler	92.580.556	73.964.744
<b>Değişken Faizli</b>		
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	52.872.730	28.245.826

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

**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri**

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, kasa ve bankalar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL 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.



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

**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)**

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 38) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

