

**ARENA FAKTORİNG A.Ş**  
**Finansal Kurumlar Finansal Rapor**  
**Konsolide Olmayan**  
**2017 - 4. 3 Aylık Bildirim**

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

## Bağımsız Denetçi Görüşü

|                           |                                                         |
|---------------------------|---------------------------------------------------------|
| Bağımsız Denetim Kuruluşu | ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. |
| Denetim Türü              | Sürekli                                                 |
| Denetim Sonucu            | Şartlı                                                  |

### ARENA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

#### GENEL KURULU'NA

01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ

#### FİNANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

##### Sınırlı Olumlu Görüş

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

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

##### Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

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

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

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

##### Kilit Denetim Konuları

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

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

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

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

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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur

#### *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili

açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

*Diğer ilgili mevzuattan kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Rapor*

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

*İstanbul, 28 Şubat 2018*

**ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE**

**YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

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

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

**Hakverdi YARADILMIŞ**

**Sorumlu Ortak Başdenetçi**

## Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Sunum Para Birimi       | TL                |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide Olmayan |

|                                                                                             | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>31.12.2017 |           |             | Önceki Dönem<br>31.12.2016 |    |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|-----------|-------------|----------------------------|----|-------------|
|                                                                                             |                  | TP                       | YP        | Toplam      | TP                         | YP | Toplam      |
| Finansal Durum Tablosu (Bilanço)                                                            |                  |                          |           |             |                            |    |             |
| AKTİF KALEMLER                                                                              |                  |                          |           |             |                            |    |             |
| NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI                                                   | 3                | 0                        | 0         | 0           | 0                          |    | 0           |
| GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)                    | 4                | 0                        |           | 0           | 0                          |    | 0           |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar |                  | 0                        |           | 0           | 0                          |    | 0           |
| BANKALAR                                                                                    | 5                | 794.871                  | 1.418.408 | 2.213.279   | 1.091.717                  |    | 1.091.717   |
| TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR                                                           | 6                | 0                        |           | 0           |                            |    |             |
| SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)                                                    | 7                | 0                        |           | 0           |                            |    |             |
| FAKTÖRİNG ALACAKLARI                                                                        | 8                | 349.010.938              | 304.299   | 349.315.237 | 176.832.128                | 0  | 176.832.128 |
| İskontolu Faktoring Alacakları                                                              |                  | 100.675.753              | 0         | 100.675.753 | 90.340.080                 | 0  | 90.340.080  |
| Yurt İçi                                                                                    |                  | 104.158.282              | 0         | 104.158.282 | 92.278.917                 |    | 92.278.917  |
| Kazanılmamış Gelirler (-)                                                                   |                  | -3.482.529               |           | -3.482.529  | -1.938.837                 |    | -1.938.837  |
| Diğer Faktoring Alacakları                                                                  |                  | 248.335.185              | 304.299   | 248.639.484 | 86.492.048                 | 0  | 86.492.048  |
| Yurt İçi                                                                                    |                  | 248.335.185              | 0         | 248.335.185 | 86.492.048                 |    | 86.492.048  |
| Yurt Dışı                                                                                   |                  | 0                        | 304.299   | 304.299     |                            |    | 0           |
| FİNANSMAN KREDİLERİ                                                                         |                  | 0                        |           | 0           | 0                          |    | 0           |
| KİRALAMA İŞLEMLERİ                                                                          |                  | 0                        |           | 0           | 0                          |    | 0           |
| DİĞER ALACAKLAR                                                                             | 9                | 134.535                  |           | 134.535     | 92.360                     |    | 92.360      |
| TAKİPTEKİ ALACAKLAR                                                                         | 10               | 396.226                  | 0         | 396.226     | 453.155                    | 0  | 453.155     |
| Takipteki Faktoring Alacakları                                                              |                  | 5.245.380                |           | 5.245.380   | 4.561.333                  |    | 4.561.333   |
| Özel Karşılıklar (-)                                                                        |                  | -4.849.154               |           | -4.849.154  | -4.108.178                 |    | -4.108.178  |
| RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR                                             | 11               | 0                        |           | 0           | 0                          |    | 0           |
| VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)                                                | 12               | 0                        |           | 0           | 0                          |    | 0           |
| BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)                                                                     | 13               | 0                        |           | 0           | 0                          |    | 0           |
| İŞTİRAKLER (Net)                                                                            | 14               | 0                        |           | 0           | 0                          |    | 0           |
| İŞ ORTAKLIKLARI (Net)                                                                       | 15               | 0                        |           | 0           | 0                          |    | 0           |
| MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)                                                                 | 16               | 7.376.945                |           | 7.376.945   | 4.157.019                  |    | 4.157.019   |
| MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)                                                         | 17               | 223.436                  | 0         | 223.436     | 244.225                    | 0  | 244.225     |
| Diğer                                                                                       |                  | 223.436                  |           | 223.436     | 244.225                    |    | 244.225     |
| PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER                                                                      | 18               | 924.423                  |           | 924.423     | 587.848                    |    | 587.848     |
| CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI                                                                    | 19               | 418.470                  |           | 418.470     | 0                          |    | 0           |
| ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI                                                                    | 20               | 814.932                  |           | 814.932     | 502.438                    |    | 502.438     |
| DİĞER AKTİFLER                                                                              | 21               | 21.309                   |           | 21.309      | 106.720                    |    | 106.720     |
| ARA TOPLAM                                                                                  |                  | 360.116.085              | 1.722.707 | 361.838.792 | 184.067.610                | 0  | 184.067.610 |
| SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (NET)                | 22               | 0                        |           | 0           |                            |    |             |

|                                                                                              |    |             |           |             |             |        |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|-------------|-----------|-------------|-------------|--------|-------------|
| Satış Amaçlı                                                                                 |    | 0           |           | 0           |             |        |             |
| AKTİF TOPLAMI                                                                                |    | 360.116.085 | 1.722.707 | 361.838.792 | 184.067.610 | 0      | 184.067.610 |
| PASİF KALEMLER                                                                               |    |             |           |             |             |        |             |
| ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                               | 23 | 0           |           | 0           | 0           |        | 0           |
| ALINAN KREDİLER                                                                              | 24 | 296.761.666 |           | 296.761.666 | 123.187.440 |        | 123.187.440 |
| FAKTORİNG BORÇLARI                                                                           | 8  | 14.439.145  | 556.439   | 14.995.584  | 12.397.214  |        | 12.397.214  |
| KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR                                                               | 25 | 0           | 0         | 0           | 0           | 0      | 0           |
| Finansal Kiralama Borçları                                                                   |    | 0           |           | 0           | 0           |        | 0           |
| İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)                                                          | 26 | 30.874.523  | 0         | 30.874.523  | 30.699.787  | 0      | 30.699.787  |
| Tahviller                                                                                    |    | 30.874.523  |           | 30.874.523  | 30.699.787  |        | 30.699.787  |
| DİĞER BORÇLAR                                                                                | 9  | 99.405      | 25.124    | 124.529     | 566.369     | 70.184 | 636.553     |
| DİĞER YABANCI KAYNAKLAR                                                                      | 27 | 0           |           | 0           |             |        |             |
| RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                          | 28 | 0           |           | 0           |             |        |             |
| ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER                                                              | 29 | 331.467     | 0         | 331.467     | 395.446     |        | 395.446     |
| BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI                                                                   | 30 | 147.078     | 0         | 147.078     | 127.614     | 0      | 127.614     |
| Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı                                                        |    | 147.078     |           | 147.078     | 127.614     |        | 127.614     |
| ERTELENMİŞ GELİRLER                                                                          | 32 | 445.053     |           | 445.053     | 251.814     |        | 251.814     |
| CARİ DÖNEM VERGİ BORCU                                                                       | 19 | 394.611     |           | 394.611     | 0           |        | 0           |
| ERTELENMİŞ VERGİ BORCU                                                                       | 20 | 0           |           | 0           | 0           |        | 0           |
| SERMAYE BENZERİ KREDİLER                                                                     | 33 | 0           |           | 0           | 0           |        | 0           |
| ARA TOPLAM                                                                                   |    | 343.492.948 | 581.563   | 344.074.511 | 167.625.684 | 70.184 | 167.695.868 |
| SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)     | 31 | 0           | 0         | 0           | 0           | 0      | 0           |
| Satış Amaçlı                                                                                 |    | 0           |           | 0           | 0           |        | 0           |
| ÖZKAYNAKLAR                                                                                  | 34 | 17.764.281  | 0         | 17.764.281  | 16.371.742  | 0      | 16.371.742  |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              |    | 20.000.000  |           | 20.000.000  | 20.000.000  |        | 20.000.000  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |    | -14.688     |           | -14.688     | -2.711      |        | -2.711      |
| Kar Yedekleri                                                                                |    | 287.373     | 0         | 287.373     | 287.373     | 0      | 287.373     |
| Yasal Yedekler                                                                               |    | 287.373     |           | 287.373     | 287.373     |        | 287.373     |
| Kar veya Zarar                                                                               |    | -2.508.404  | 0         | -2.508.404  | -3.912.920  | 0      | -3.912.920  |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları                                                         |    | -3.912.920  |           | -3.912.920  | -5.677.267  |        | -5.677.267  |
| Net Dönem Karı veya Zararı                                                                   |    | 1.404.516   |           | 1.404.516   | 1.764.347   |        | 1.764.347   |
| PASİF TOPLAMI                                                                                |    | 361.257.229 | 581.563   | 361.838.792 | 183.997.426 | 70.184 | 184.067.610 |

## NAZIM HESAP TABLOSU

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Sunum Para Birimi       | TL                |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide Olmayan |

|                                                       | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>31.12.2017 |            |               | Önceki Dönem<br>31.12.2016 |           |               |
|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------|---------------|----------------------------|-----------|---------------|
|                                                       |                  | TP                       | YP         | Toplam        | TP                         | YP        | Toplam        |
| NAZIM HESAPLAR                                        |                  |                          |            |               |                            |           |               |
| NAZIM HESAP KALEMLERİ                                 |                  |                          |            |               |                            |           |               |
| RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                  |                  | 0                        |            | 0             | 0                          |           | 0             |
| RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ               |                  | 19.797.253               | 218.056    | 20.015.309    | 11.411.396                 |           | 11.411.396    |
| ALINAN TEMİNATLAR                                     |                  | 2.566.037.856            | 11.449.610 | 2.577.487.466 | 1.479.925.674              | 4.058.968 | 1.483.984.642 |
| VERİLEN TEMİNATLAR                                    |                  | 1.124.345                | 0          | 1.124.345     | 25.650                     | 0         | 25.650        |
| TAAHHÜTLER                                            |                  | 0                        |            | 0             |                            |           |               |
| Cayılmaz Taahhütler                                   |                  | 0                        |            | 0             |                            |           |               |
| TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR                                |                  | 0                        | 0          | 0             | 0                          | 0         | 0             |
| Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar         |                  | 0                        | 0          | 0             | 0                          | 0         | 0             |
| Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler |                  | 0                        |            | 0             | 0                          |           | 0             |
| EMANET KIYMETLER                                      |                  | 119.501.973              | 2.802.125  | 122.304.098   | 105.067.885                | 4.649.308 | 109.717.193   |
| NAZIM HESAPLAR TOPLAMI                                |                  | 2.706.461.427            | 14.469.791 | 2.720.931.218 | 1.596.430.605              | 8.708.276 | 1.605.138.881 |

Kar veya Zarar Tablosu

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Sunum Para Birimi       | TL                |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide Olmayan |

|                                                                    | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.01.2017 - 31.12.2017 | Önceki Dönem<br>01.01.2016 - 31.12.2016 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Kar veya Zarar Tablosu</b>                                      |                  |                                       |                                         |
| ESAS FAALİYET GELİRLERİ                                            | 35               | 30.192.344                            | 20.126.541                              |
| FAKTORİNG GELİRLERİ                                                |                  | 30.192.344                            | 20.126.541                              |
| Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler                            |                  | 26.514.025                            | 17.228.284                              |
| İskontolu                                                          |                  | 18.942.494                            | 13.080.704                              |
| Diğer                                                              |                  | 7.571.531                             | 4.147.580                               |
| Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar               |                  | 3.678.319                             | 2.898.257                               |
| İskontolu                                                          |                  | 3.472.180                             | 2.819.851                               |
| Diğer                                                              |                  | 206.139                               | 78.406                                  |
| FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER                                   |                  | 0                                     | 0                                       |
| Finansman Kredilerinden Alınan Faizler                             |                  | 0                                     | 0                                       |
| KİRALAMA GELİRLERİ                                                 |                  | 0                                     | 0                                       |
| Finansal Kiralama Gelirleri                                        |                  | 0                                     | 0                                       |
| FİNANSMAN GİDERLERİ (-)                                            | 36               | -20.745.479                           | -10.349.047                             |
| Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                               |                  | -14.760.929                           | -5.418.439                              |
| Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler                   |                  | -1.018.842                            | -1.089.141                              |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                     |                  | -4.781.336                            | -3.756.618                              |
| Diğer Faiz Giderleri                                               |                  |                                       | -1.033                                  |
| Verilen Ücret ve Komisyonlar                                       |                  | -184.372                              | -83.816                                 |
| BRÜT KAR (ZARAR)                                                   |                  | 9.446.865                             | 9.777.494                               |
| ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)                                        | 37               | -7.447.519                            | -6.659.909                              |
| Personel Giderleri                                                 |                  | -4.758.884                            | -4.285.062                              |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri                                   |                  | -39.650                               | -61.534                                 |
| Genel İşletme Giderleri                                            |                  | -2.648.985                            | -2.313.313                              |
| BRÜT FAALİYET KARI (ZARARI)                                        |                  | 1.999.346                             | 3.117.585                               |
| DİĞER FAALİYET GELİRLERİ                                           | 38               | 377.150                               | 486.309                                 |
| Bankalardan Alınan Faizler                                         |                  | 13.611                                | 128.079                                 |
| Menkul Değerlerden Alınan Faizler                                  |                  | 60.672                                | 0                                       |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan                              |                  | 60.672                                |                                         |
| Kambiyo İşlemleri Karı                                             |                  | 81.997                                | 6.506                                   |
| Diğer                                                              |                  | 220.870                               | 351.724                                 |
| TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)                  | 39               | -857.118                              | -1.397.992                              |
| DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)                                       | 40               | -29.751                               | -11.339                                 |
| Kambiyo İşlemleri Zararı                                           |                  | -19.920                               | -11.339                                 |
| Diğer                                                              |                  | -9.831                                | 0                                       |
| NET FAALİYET KARI (ZARARI)                                         |                  | 1.489.627                             | 2.194.563                               |
| BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI |                  | 0                                     |                                         |
| NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)                                 |                  | 0                                     |                                         |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)                  |                  | 1.489.627                             | 2.194.563                               |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)                       |                  | -85.111                               | -430.216                                |
| Cari Vergi Karşılığı                                               |                  | -394.611                              | 0                                       |
| Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi                                      |                  | 309.500                               | -430.216                                |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)                     |                  | 1.404.516                             | 1.764.347                               |
| DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER                                 |                  | 0                                     |                                         |
| DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)                             |                  | 0                                     | 0                                       |
| DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)                  |                  | 0                                     | 0                                       |
| DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)                       |                  | 0                                     | 0                                       |
| DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)                     |                  | 0                                     | 0                                       |
| NET DÖNEM KARI (ZARARI)                                            |                  | 1.404.516                             | 1.764.347                               |
| KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR                                        |                  | 0                                     |                                         |
| DÖNEM KARI/ZARARI                                                  | 40               | 1.404.516                             | 1.764.347                               |
| Hisse Başına Kar (Zarar)                                           |                  |                                       |                                         |
| Hisse Başına Kar (Zarar)                                           |                  |                                       |                                         |
| HİSSE BAŞINA KAZANÇ (ZARAR)                                        |                  |                                       |                                         |
| SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ (ZARAR)                           |                  |                                       |                                         |

## Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Sunum Para Birimi       | TL                |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide Olmayan |

|                                                                                      | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.01.2017 - 31.12.2017 | Önceki Dönem<br>01.01.2016 - 31.12.2016 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>                                                  |                  |                                       |                                         |
| DÖNEM KARI (ZARARI)                                                                  | 40               | 1.404.516                             | 1.764.347                               |
| DİĞER KAPSAMLI GELİRLER                                                              | 43               | -11.977                               | 4.065                                   |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                                     |                  | -11.977                               | 4.065                                   |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                      |                  | -14.971                               | 5.081                                   |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler |                  | 2.994                                 | -1.016                                  |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                                                     |                  | 2.994                                 | -1.016                                  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar                                        |                  | 0                                     |                                         |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                 |                  | <b>1.392.539</b>                      | <b>1.768.412</b>                        |

## Nakit Akış Tablosu

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Sunum Para Birimi       | TL                |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide Olmayan |

|                                                                                  | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.01.2017 - 31.12.2017 | Önceki Dönem<br>01.01.2016 - 31.12.2016 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Nakit Akış Tablosu</b>                                                        |                  |                                       |                                         |
| <b>ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                            |                  |                                       |                                         |
| Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı) |                  | 1.134.667                             | 2.289.972                               |
| Alınan Faizler ve Kiralama Gelirleri                                             |                  | 26.514.025                            | 17.228.284                              |
| Ödenen Faizler ve Kiralama Giderleri                                             |                  | -20.745.479                           | -10.349.047                             |
| Kiralama Giderleri                                                               |                  | 0                                     | 0                                       |
| Alınan Temettüler                                                                |                  | 0                                     | 0                                       |
| Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                      |                  | 3.678.319                             | 2.898.257                               |
| Elde Edilen Diğer Kazançlar                                                      |                  | 0                                     | 0                                       |
| Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar               |                  | 220.870                               | 281.947                                 |
| Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler                      |                  | -4.798.534                            | -4.346.596                              |
| Ödenen Vergiler                                                                  |                  | 394.611                               | 0                                       |
| Diğer                                                                            |                  | -4.129.145                            | -3.422.873                              |
| Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim                               |                  | 3.233.113                             | -17.628.879                             |
| Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış                                     |                  | -172.426.180                          | -138.808.057                            |
| Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış                                              |                  | 43.236                                | -69.493                                 |
| Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)                                       |                  | 2.598.370                             | 7.030.071                               |
| Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)                                           |                  | 173.574.226                           | 113.516.291                             |
| Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)                                               |                  | -556.539                              | 702.309                                 |
| Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı                                |                  | 4.367.780                             | -15.338.907                             |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                       |                  |                                       |                                         |
| Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller                                         |                  | -3.522.599                            | -4.190.473                              |
| Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller                                         |                  | 101.645                               |                                         |
| Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışları                          |                  | -3.420.954                            | -4.190.473                              |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                     |                  |                                       |                                         |
| Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit                       |                  | 174.736                               | 20.500.108                              |
| Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit                                    |                  | 174.736                               | 20.500.108                              |
| Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi     |                  | 0                                     |                                         |
| Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış (Azalış)                          |                  | 1.121.562                             | 970.728                                 |
| Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar                                 |                  | 1.091.717                             | 120.989                                 |
| Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar                                 |                  | 2.213.279                             | 1.091.717                               |

## Özkaynak Değişim Tablosu

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Sunum Para Birimi       | TL                |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide Olmayan |

[illegible]