

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2017-30.06.2017

DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Huzur Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Huzur Faktoring A.Ş. 'nın ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 9 Ağustos 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Didem Demir Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2017

1.GENEL BİLGİLER

- 1.1.Faaliyet Konumuz
- 1.2.Sermaye ve Ortaklık Yapımız
- 1.3.Organizasyon Yapımız
- 1.4.Yönetim ve Üst Yönetiminde Görev Alan Üyelerimiz
- 1.5.Şirket ile İşlem Yapma ve Rekabet Yasası
- 1.6.Personel Bilgileri

2.YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

3.ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

4.ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- 4.1.Yatırım Faaliyetlerimiz
- 4.2.İç Kontrol Sistemimiz ve İç Denetim Faaliyetlerimiz
- 4.3.Doğrudan ve Dolaylı İştiraklerimiz ve Pay Oranları
- 4.4.Şirketimizin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler
- 4.5.Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar
- 4.6.Şirketimiz Adına Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler
- 4.7.Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari ve Adli Yaptırımlar
- 4.8.Geçmiş Dönem Belirlenen Hedeflerin ve Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği Hususu
- 4.9.Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları
- 4.10.Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Kapsamında Yapılan Harcamalar

5.FİNANSAL DURUM

6.RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

7.DİĞER HUSUSLAR

1.GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	:01.01.2017-30.06.2017
Şirketin Ticaret Ünvanı	:Huzur Faktoring A.Ş.
Ticaret Sicil Memurluğu-No'su	:İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu-682015
Vergi Dairesi ve No'su	:Mecidiyeköy Vergi Dairesi-464 052 7060
Adresi	:Büyükdere Caddesi Torun Center No:74/A D Blk Kat:10 D:40 Mecidiyeköy,Şişli-İstanbul
İrtibat Telefonları/Faks	:0212 213 44 44 Faks:0212 216 25 47-48
Resmi E-posta adresi	:info@huzurfaktoring.com
E-mail adresi	:www.huzurfaktoring.com
Şubelerimize ait Bilgiler	
Ankara Şube Adresi	:İvedik O.S.B. Melih Gökçek Bulvarı Tuğcular İş Merkezi No:18 İvedik -Ankara
İstanbul Şube Adresi	:İkitelli O.S.B. Atatürk Bulvarı No:54/3 Başakşehir-İstanbul
İzmir Şube Adresi	:Yeşillik Cad.No:256/B Orcan İş Merkezi Karabağlar-İzmir
Pendik Şube Adresi	:Çınardere Mahallesi Akan Sokak No:3 Pendik-İstanbul
Samsun Şube Adresi	:Zafer Mahallesi Cumhuriyet Caddesi No:82 İlkadım-Samsun
Gaziantep Şube Adresi	:İncilipınar Mah. Kıbrıs Cad.Keş Keş Plaza Altı No:20 Şhitkamil-Gaziantep
Antalya Şube Adresi	:Mehmetçik Mahallesi Aspendos Bulvarı Çetin İş Merkezi No:77/ B Muratpaşa - Antalya
Adana Şube Adresi	:Reşatbey Mahallesi Fuzuli Caddesi Güneş Panorama İş Merkezi B Blok No:3/B Seyhan / ADANA

1.1.Faaliyet Konumuz

Huzur Faktoring Anonim Şirketi 7 Kasım 2008 tarih ve 7184 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanarak 3 Kasım 2008 tarihinde kuruluşu tescil edilmiş bir anonim şirkettir.

Şirketin Faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı mal alım satımı veya hizmeti arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısı ile doğmuş veya doğacak her çeşit faturalı alacaklarının alımı,satımı temellük edilerek tahsili ve başkalarına temliki, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlanması gibi her türlü faktoring hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık ,organizasyon ve muhasebe hizmetlerinin verilmesi hizmeti işlemlerini faktoring şirketlerinin kuruluş ve çalışma esaslarını belirleyen mevzuata uygun olarak sürdürmektedir.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

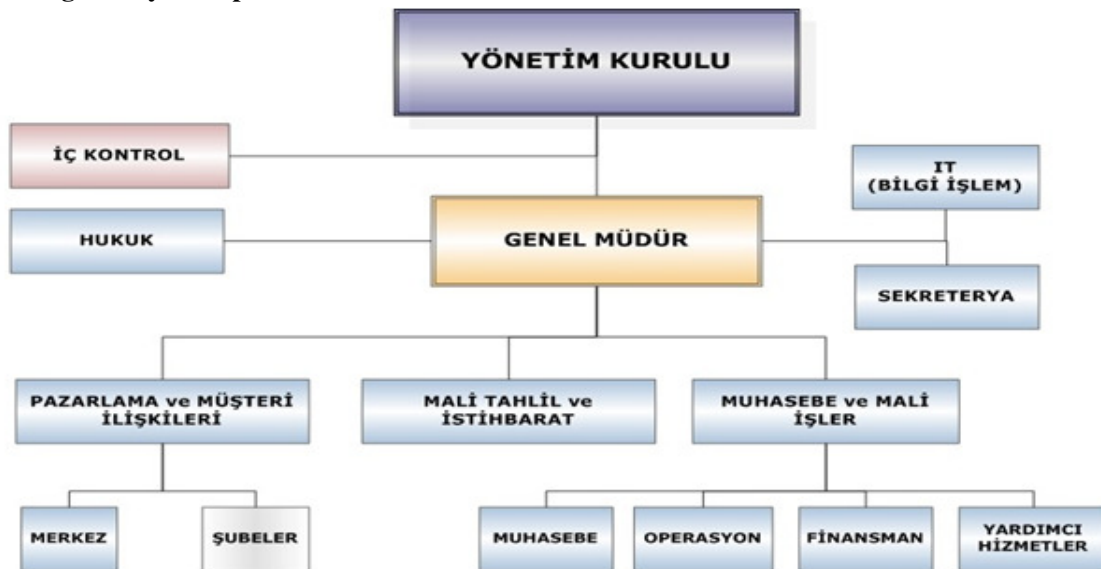
1.2.Sermaye ve Ortaklık Yapımız

30 Haziran 2017 tarihi itibari ile şirketin ödenmiş sermayesi 20.150.000,00 TL dir ve tamamı ödenmiştir.

30/06/2017 ve 31/12/2016 tarihi itibari ile sermaye ve ortaklık durumunu ve yıl içindeki değişimleri gösterir tablo aşağıdaki gibidir.

	30/06/2017	Ortaklık Payı %	31/12/2016	Ortaklık Payı %
1-Nesim Peres	6.830.600	33,90	6.830.600	33,90
2-Avram Peres	2.927.400	14,53	2.927.400	14,53
3-Verda Mişulam	3.024.710	15,00	3.024.710	15,00
4-Eti Peres	1.756.440	8,72	1.756.440	8,72
5-Sibel Kamayor	1.756.440	8,72	1.756.440	8,72
6-Meryem Merkado Peres	1.756.440	8,72	1.756.440	8,72
7-Ester İpek	1.756.440	8,72	1.756.440	8,72
8-Metin Mutal	341.530	1,69	341.530	1,69
Toplam	20.150.000	100,00	20.150.000	100,00

1.3.Organizasyon Yapımız



1.4.Yönetim ve Üst Düzey Yönetimlerinde Görev Alan Üyelerimiz

Yönetim Kurulumuz

<u>Adı-Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi Başlangıç ve Bitişi</u>
Nesim Peres	Yönetim Kurulu Başkanı	11/07/2016– devam ediyor
Avram Peres	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	11/07/2016– devam ediyor
Verda Mişulam	Yönetim Kurulu Üyesi	11/07/2016– devam ediyor
Ventura Saltos	Yönetim Kurulu Üyesi	11/07/2016– devam ediyor
Mustafa Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi	11/07/2016– devam ediyor

Şirket Yöneticileri

<u>Adı-Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Mustafa Erdem	Genel Müdür
Verda Mişulam	Genel Müdür Yardımcısı (Mali Tahlil İstihbarat)
Ventura Saltos	Genel Müdür Yardımcısı (Pazarlama)
Nurşen Aydın	Genel Müdür Yardımcısı (Muhasebe ve Mali İşler)

1.5.Şirket ile İşlem Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim kurulu başkan ve üyelerimiz genel kuruldan izin almaksızın kendileri ve başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak şirketle herhangi bir işlem yapamazlar. 01/01/2017-30/06/2017 faaliyet dönemi içinde yönetim kurulu üyelerimiz şirket ile ilgili işlem yapmamış ve faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamışlardır.

1.6.Personel Bilgileri

30/06/2017 tarihi itibari ile 112 kişidir. Şirketimizde çalışanlarımıza maaş, yemek ve özel sağlık sigortası haklarının yanında İş Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesindeki tüm yasal sosyal haklar sağlanmaktadır.

Personel ile ilgili tüm faaliyetler tanımlanmış ve prosedürleri oluşturulmuştur. İzinden, işe alma ve görev tanımlarının hazırlanmasına kadar tüm iş süreçlerinin anlatıldığı prosedürler kağıt ve elektronik ortamda çalışanlara açık olarak düzenlenmiştir.

2.YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket, hisselerinin tamamına sahip olan Peres Ailesi tarafından kontrol edilmektedir. İlişkili taraflar aynı zamanda Şirket'in yönetimi, yönetim kurulu üyeleri ve ailelerini de içermektedir.

30 Haziran 2017 ve 31/12/2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflardan alacağı, borcu ve dönem içi işlemi yoktur.

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.983.298 TL'dir (2016: 2.806.359 TL).

3.ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları; Bu türden bir çalışma bulunmamaktadır.

Elde Edilen sonuçlar; Bulunmamaktadır.

4.ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1.Yatırım Faaliyetlerimiz

Şirket Maddi ve Maddi olmayan Duran varlıkları için; 185.365 TL taşıt ve 158.071 TL mobilya ve demirbaş , 67.827 TL gayrimaddi haklara ilave yapmıştır. Şirket 2017 nin ikinci çeyreğinde de büyümeye devam etmektedir. Yeni şubeler açarak personel alımı yapmaktadır.

4.2.İç Kontrol Sistemimiz ve İç Denetim Faaliyetlerimiz (iç denetim kontrol)

Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

İki kişiden oluşan bir İç Denetim ekibimiz vardır ; adı geçen ekip Günlük Operasyonel ve Mali denetimlerin yanı sıra Yönetim Kurulu'na iç denetim ve iç kontrol çalışmalarına ilişkin aylık periyotlar sonunda düzenli olarak rapor sunulmakta olup bu raporlarda tespit edilen önemli bulgulara yer verilmektedir. İç denetim ve iç kontrol planlarına uyum, organizasyonel değişiklikler ve mevzuat değişikliklerine ilişkin bilgiler bu departman tarafından çalışanlara duyurulur.

Ayrıca şirket in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla faaliyetler ile ilgili hesapları Yetkin yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile imzalanan Yıllık Kurumlar Vergisi Beyannamesi ve Eklerinin tasdiki için yapılan tamtasdik sözleşmesi kapsamında denetlenmiştir.

Aynı zamanda 21/03/2016 tarihinde yapılan olağan genel kurulda bağımsız denetçi seçilen, Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından şirketin faaliyetleri 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ,6361 sayılı Finansal Kiralama,Factoring ve Finansman Şirketleri Kanunu, 660 sayılı Kamu Gözetimi ve Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunun Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde bağımsız denetimi yapılmaktadır.

4.3.Doğrudan ve Dolaylı İştiraklerimiz ve Pay Oranları

Doğrudan ve dolaylı iştiraklerimiz **bulunmamaktadır.**

4.4.Şirketimizin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler :Yoktur.

4.5.Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirket kamu ve özel denetimlere tabidir. Şirketimiz, 01/01/2017-30/06/2017 hesap dönemi içinde herhangi bir kamu denetimi geçirmemiştir.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla faaliyetler ile ilgili hesapları Yetkin yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile imzalanan Yıllık Kurumlar Vergisi Beyannamesi ve Eklerinin tasdiki için yapılan tam tasdik sözleşmesi kapsamında denetlenmiş ve herhangi bir olumsuzluğa rastlanmamıştır.

10/03/2017 tarihinde yapılan olağan genel kurulda bağımsız denetçi seçilen PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından şirketin faaliyetleri 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu , 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu, 660 sayılı Kamu Gözetimi ve Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunun Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde denetlenmiş ve herhangi bir olumsuzluğa rastlanmamıştır.

4.6.Şirketimiz Adına Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirket aleyhine açılmış bazı alacak, menfi tespit , imzaya itiraz ve işe iade davaları gibi sınırlı sayıda dava bulunmakla birlikte, şirket yönetimi aleyhe sonuçlanması mümkün olan dalar için karşılık ayırmaktadır. Açılan davaların şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikleri bulunmaktadır.

4.7.Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari ve Adli Yaptırımlar

Şirketimiz bugüne kadar yönetim organımız, üyemiz veya şirketimiz hakkında idari veya adli bir yaptırımla karşı karşıya kalmamıştır. 01/01/2017-30/06/2017 faaliyet dönemi içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari ve adli bir yaptırım uygulanmamıştır.

4.8.Geçmiş Dönem Belirlenen Hedeflerin ve Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği Hususu

2017 Yılı için belirlenen hedeflere ikinci çeyrek itibari ile ulaşılmıştır. Yapılan genel kurulların kararları yerine getirilmiştir.

4.9.Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

Şirket 30/06/2017 tarihi itibari ile bir kez olağanüstü genel kurul yapmıştır.

29/06/2017 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda ; 20.150.000 TL olan ödenmiş sermayenin 24.000.000 TL çıkartılmasına karar verilmiştir. Arttırılan 3.850.000.TL nin iç kaynaklardan karşılanmıştır. İlgili genel kurul 11 Temmuz 2017 tarihinde tescil olmuştur.

4.10.Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Kapsamında Yapılan Harcamalar

30/06/2017 tarihi itibari ile 4.600-TL bağış yapılmıştır. Sosyal sorumluluk projesi kapsamında herhangi bir harcama yapılmamıştır.

5.Finansal Durum

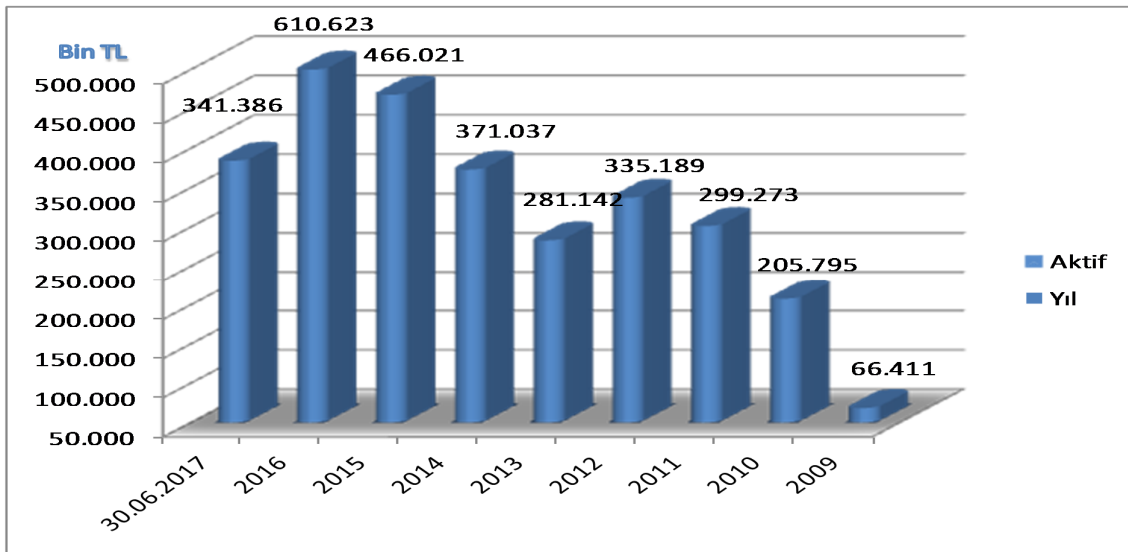
Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket risklerin dağıtılması amacıyla, işlem adetlerini, çalışan sayısını ve plasmanı oluşturan müşteri sayısı artmıştır. Her ne kadar bu durum operasyonel ve personel maliyeti getirse de şirkete karşılık oranlarının azalmasına, riskin dağıtılmasında etkili olmuştur. 2015 yılı net karı 1.217.341 TL iken 2016 yılı net karı 4.313.722 TL dir. 2017 nin ikinci çeyreği itibari ile net karı 2.416.549 TL olarak gerçekleşmiştir.

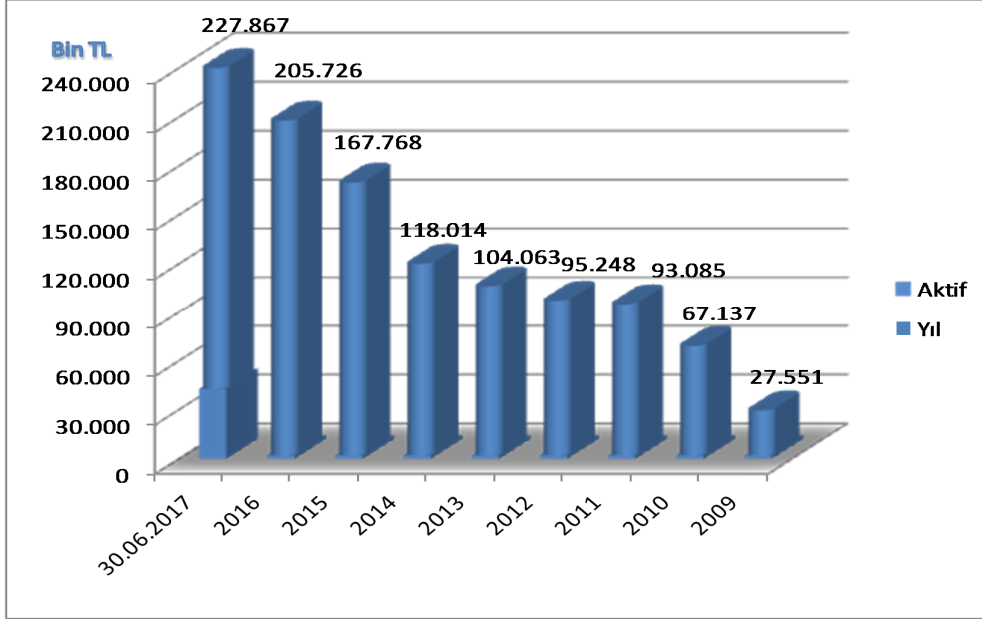
Şirket 2016 yılı hedeflerine ulaşmıştır. 2017 yılı için 650.mio TL ciro hedefimiz vardır. İkinci çeyrek itibari ile hedeflere ulaşılmıştır. Bu hedeflere ulaşırken 2016 yılında da şubeleşmeye, işlem ortalamasının küçültülmesine, işlem adetlerinin artırılmasına riskin dağıtılması ile ilgili politikalara devam edilecektir.

Şirket Verileri Karşılaştırmalı	2017/06	2016	2015
Çalışan Sayısı	112	107	89
Şube Adedi	8	7	7
Aktif Müşteri Sayısı	3.011	2.701	2.317
Kredi tahsisi yapılan Müşteri sayısı	1.604	2817	2492
Kredi kullanılan Müşteri sayısı	3.813	5118	4252
Yıllık Ciro (TL)	341.386.333	610.623.375	466.021.000
Faktoring işlem adedi	12.020	23.327	18.598
Ortalama işlem tutarı	28.401	26.177	25.058
Müşteri Başına işlem tutarı	89.532	119.309	109.600

Yıllar itibari ile Şirket Ciro (Satış) Grafiği



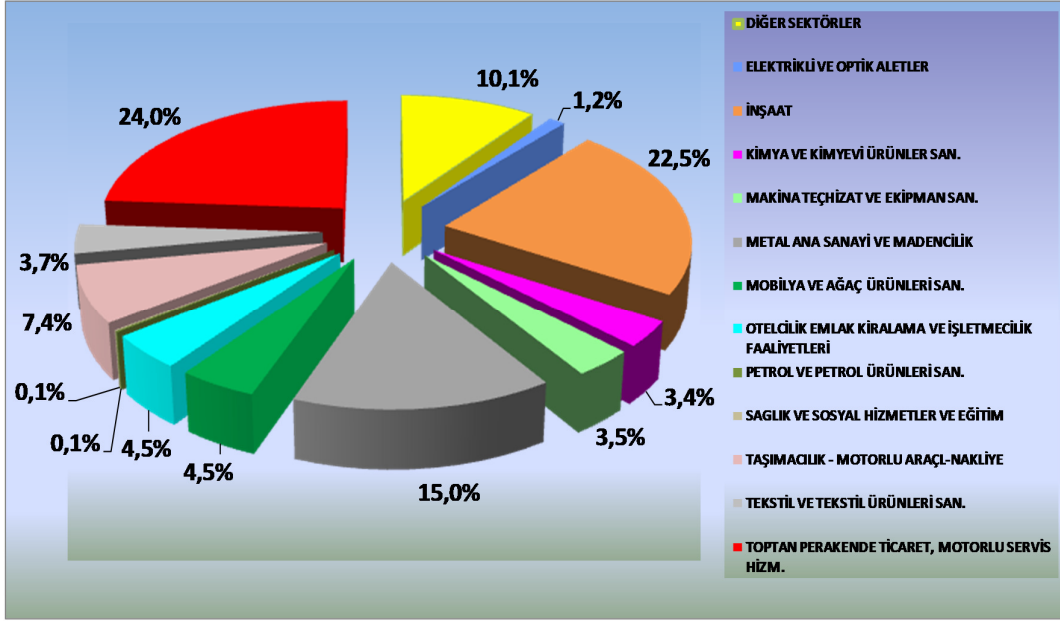
Yıllar itibari ile Şirketin Aktif Grafiği



5.2.2015 yılı ile karşılaştırmalı olarak şirketin 2016 yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve öz kaynak/borç oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Benimsenen iş modeli gereği, saha ekiplerinin müşterileri yakından takip etmesi gerektiğinden, şirketimiz diğer faktoring şirketlerine oranla fazla sayıda personel çalıştırmaktadır. Bu durum şirkete sektör ortalamasının üzerinde operasyonel ve genel yönetim gideri maliyeti getirmektedir. 2017 nin ikinci çeyreği itibari ile şirketin faaliyet alanında ve müşteri tabanında önemli bir değişiklik olmamıştır. Mikro ölçekli çok sayıda KOBİ ile çalışma ve riski geniş bir tabana yayma konusundaki politikamız devam etmiştir. Bu sayede 2015-2016 yıllarının 2017 yılında devam eden olumsuz /zor ekonomik koşullarına rağmen karlı kalmayı ve büyümeyi başarmıştır.

30.06.2017 ile 31.12.2016 Karşılaştırmalı Sektörel Ciro Dağılım Raporu				
Sektör Adı	30.06.2017	Oran	31.12.2016	ORAN
DİĞER SEKTÖRLER	34.494.678	10,10%	64.089.223	10,50%
ELEKTRİKLİ VE OPTİK ALETLER	4.141.634	1,21%	9.586.750	1,60%
İNŞAAT	76.895.186	22,52%	134.351.310	22,00%
KİMYA VE KİMYEVİ ÜRÜNLER SAN.	11.473.494	3,36%	24.405.778	4,00%
MAKİNA TEÇHİZAT VE EKİPMAN SAN.	12.007.162	3,52%	26.161.387	4,30%
METAL ANA SANAYİ VE MADENCİLİK	51.119.955	14,97%	83.414.726	13,70%
MOBİLYA VE AĞAÇ ÜRÜNLERİ SAN.	15.409.439	4,51%	23.160.964	3,80%
OTELCİLİK EMLAK KİRALAMA VE İŞLETMECİLİK FAALİYETLERİ	15.198.700	4,45%	29.024.862	4,80%
PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ SAN.	418.081	0,12%	683.421	0,10%
SAGLIK VE SOSYAL HİZMETLER VE EĞİTİM	375.906	0,11%	1.693.438	0,30%
TAŞIMACILIK - MOTORLU ARAÇL-NAKLIYE	25.258.029	7,40%	55.373.073	9,10%
TEKSTİL VE TEKSTİL ÜRÜNLERİ SAN.	12.766.940	3,74%	25.294.673	4,10%
TOPTAN PERAKENDE TİCARET, MOTORLU SERVİS HİZM.	81.827.129	23,97%	133.383.771	21,80%
Toplam	341.386.333	100,00%	610.623.375	100,00%



5.2.Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmesi ;

Şirket olarak hedefimiz çok sayıda müşteriye dağılmış , küçük montanlı müşteri çekleri ile işlem yapmaktır. 2016 ve 30/06/2017 dönemini karşılaştırdığımızda bu amaca yönelik doğru adımlarla müşteri sayımızı artırarak başarı ile ilerlemekte olduğumuz kanaatindeyiz. Şirket büyüklüğü ile bir müşteride aldığımız risklerin toplam içindeki ağırlığına göre değerlendirildiğinde, bugün itibarıyla en büyük müşteri riskinin toplam faktoring alacakları içerisindeki ağırlığının %1'den daha düşük olduğu görülmektedir.

Bugün itibarıyla şirketimizi finansal olarak etkileyebilecek olumsuz bir yapımız söz konusu değildir.

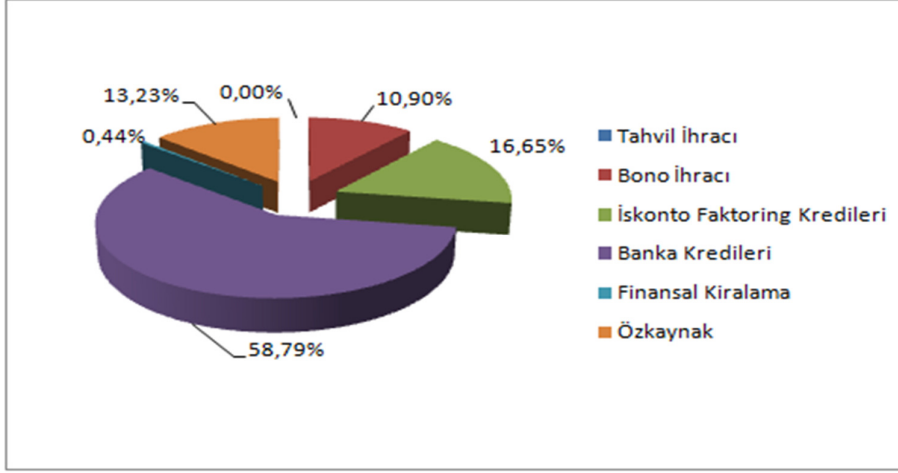
5.3.Sermaye Yönetimimiz:

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

30 Haziran 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	<u>30/06/2017</u>	<u>2016</u>
Toplam Borçlar	198.133.382	178.286.799
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(368.783)	(2.073.390)
Net Borç	197.764.599	176.213.409
Toplam Özkaynak	29.733.423	27.439.217
Özkaynak/borç oranı	%15,03	%15,57

30.06.2017 tarihi itibarı ile Huzur Faktoring Fon Kaynakları Dağılımı



Şirket'in kullanmış olduğu krediler müşteri çek/senedi teminatlıdır. Kullanılan kredilerde ortakların da şahsi kefaletleri bulunmaktadır. Ayrıca işyeri olarak alınan Ofis de Garanti Bankası A.Ş. ipotegi ve şirket aktifindeki taşıtlarda banka rehinleri söz konusudur.

5.4.Finansal Yapının İyileştirilmesi İçin Düşünülen Önlemler:

2017 yılında uygun piyasa koşulları gerçekleşmesi durumunda SPK kuruluna İhraç Belgesi için başvuruda bulunup, yeniden borçlanma aracı ihracı yapılması öngörülmektedir.

5.5.Kar Dağıtım Önerisi ve Sonuç:

Şirket kuruluşunda itibaren dönem karından ilgili mevzuat gereği vergi hesaplamalarını yapıp kanunen ayırması gereken yedekleri ayırdıktan sonra kalan karları dağıtmamış olup mali yapıyı güçlendirmek için sermaye ilave etmiştir.

6.RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

6.1. Şirketin Öngörülen Riskleri ve Bu Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikası

Şirket'in, risk yönetim politikalarının dayandığı ve yönetim kurulu sorumluluğunda olan bir "Risk Yönetim Sistemi Yönetmeliği" bulunmaktadır. Karşı karşıya kalınan risklerin belirlenmesi, ölçülmesi ve gerekli aksiyonların alınması, üst yönetim ve Mali Tahlil ve İstihbarat departmanının işbirliğiyle yürütülmektedir. Üst yönetim ve Mali Tahlil ve İstihbarat departmanından oluşan risk yönetim birimi ayrıca İç Denetim ve Hukuk departmanları ile koordineli şekilde operasyonel riskleri de yönetmektedir.

Risk yönetiminde sektör/müşteri/keşideci/coğrafi bölge bazında yazılı ve yazılı olmayan sınırlamaları bulunmaktadır. Riskin, müşterilerin, keşidecilerin izlenmesi ve değerlendirilmesi için etkin bir IT alt yapısı oluşturulmuş ve erken uyarı sistemleri devreye sokulmuştur. Şirket yönetimi, kullandığı yazılım ile mevcut müşteri portföyünü anlık olarak gözden geçirmekte, müşterilerin ve borçluların kredi değerliliğini sürekli güncelleyerek değerlendirmektedir.

Şirketimiz, finansal araçların kullanımına bağlı olarak genel itibariyle aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır;

- ✓ Likidite Riski

- ✓ Döviz Kuru Riski
- ✓ Kredi Riski
- ✓ Faiz Riski
- ✓ Operasyonel Risk

6.1.1.Likidite Riski

Şirketimizde likidite riski, şirket faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk şirketin varlıklarının hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığın makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini içerir.

Şirketimiz bankalar ve diğer mali kuruluşlar ve menkul kıymet ihraç ederek fonlanma ihtiyacını karşılamaktadır.

Yönetim ve departmanlarının her gün düzenlediği toplantılarda vade ve faiz oranları analizleri, vade uyumsuzlukları, maliyetleri ve fon kaynaklarında meydana gelen yoğunlaşmaları içeren raporlar görüşülmektedir. Şirket'in likidite ihtiyacı banka, diğer faktoring şirketleri ve borçlanma aracı ihraçları ile karşılanmaktadır. Finansal kurumlara olan borçların vadesinin faktoring alacakları vadesinden uzun olduğu Huzur Faktoring, likidite riskini asgari düzeyde tutmaya çalışmaktadır.

Hedeflerimize ulaşmak için fon kaynaklarındaki değişimler ve seyir sürekli izlenmekte ve likidite riski değerlendirilmektedir.

6.1.2.Döviz Kuru Riski

Döviz kurlarında yaşanması olası hareketlerden dolayı nakit akışlarında ve gelirlerinde meydana gelebilecek değişim riski, döviz kuru riski olarak tanımlanmaktadır. Şirketimiz yapmış olduğu faktoring işlemleri için tahsile verilen yabancı para çek senetlerinden dolayı döviz kuru riskine maruz kalabilir. Şirket bu riski bertaraf etmek için bu tip işlemlerde aynı tutarda türev işlem yapmaktadır. Şirketimizin önemli bir yabancı para riski bulunmamaktadır.

6.1.3.Kredi Riski

Şirketimiz faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket finansal varlıkları için 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 ölçümlemesi de yapılmaktadır.

Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Pazarlama yetkililerince ziyaret edilen potansiyel müşterilerden; mali verileri, ortakları, yöneticileri, faaliyetleri, sektör analizi, iş planları, bankalar ve iş ilişkisi içinde bulunan diğer müşterilerden referansları verileri temin edilerek, IT sistemine girişi yapılmaktadır. Bu veriler ışığında müşterinin kredi değerliliğine ilişkin karar, Mali Tahlil ve İstihbarat departmanı tarafından verilmektedir.

Kredi limiti tahsis etme yetkisi, İstihbarat Müdürü, Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşan kredi komitesinin sorumluluğundadır. Her bir müşteri için belirlenen ve IT sistemine tanımlanan kredi risk limitlerinin aşılması, IT sistemi tarafından otomatik olarak engellenmektedir.

6.1.4.Faiz Oranı Riski

Şirketimizin 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.

Huzur Faktoring'in 30/06/2017 tarihi itibarıyla kullandığı kredilerin ve ihraç edilen menkul kıymetlerin tamamı sabit faizlidir. Faktoring alacaklarının ve mevduatların tamamı sabit faizlidir.

6.1.5.Operasyonel Risk

Geçmiş faaliyet yıllarında şirketimizin varlığını tehdit edecek nitelikte bir riskle karşılaşılması. Böyle bir riskin varlığı tahmin edilemez olsa bile istisnai risklerin ortaya çıkması halinde, böyle bir riskin faaliyetlerimiz ve karımız üzerinde bir etkisi olabilir. Tüm bunlara rağmen şirketimizin varlığını tehdit edecek nitelikte bir riski belirlenmemiştir.

8 - DİĞER HUSUSLAR

29 Haziran 2017 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısı sonucu şirket sermayesinin 20.150.000 TL den 24.000.000 TL sına çıkartılmasına ve artışın iç kaynaklardan karşılanmasına karar verilmiştir. İlgili genel kurul 11 Temmuz 2017 tarihinde tescil olmuş ve şirket sermayesi 24.000.000 TL sına yükselmiştir.

Şirket İzmit ilinde şube açılışı için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumuna izin başvurusunda bulunmuş ve 01 Ağustos 2017 tarihi itibarı ile izin almıştır. Şube açılış işlemleri devam etmektedir.

Bu rapor Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28/08/2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 'Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik ' hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır. 09 /08 /2017

Nesim PERES

Avram PERES

Verda MİŞULAM

TC:11237510392

T.C: 11240510228

TC:11228510684

Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Başkan V.

Yönetim Kurulu Üyesi

Ventura SALTOS

Mustafa ERDEM

TC:11225510748

T.C: 34240192140

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyesi