

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2014-31.12.2014

DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

02/03/2015



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Huzur Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Huzur Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 2 Mart 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Huzur Faktoring Anonim Şirketi'nin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative



Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi
2 Mart 2015
İstanbul, Türkiye



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 Yasağı
- 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	:01.01.2014-31.12.2014
Şirketin Ticaret Ünvanı	:Huzur Faktoring A.Ş.
Ticaret Sicil Memurluğu-No'su	:İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu-682015
Vergi Dairesi ve No'su	:İkitelli Vergi Dairesi-464 052 7060
Adresi	:İkitelli Organize Sanayi Bölgesi Atatürk Bulvarı No:54/3 Başakşehir-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.Kep Kep Plaza Altı No:20 Şhitkamil-Gaziantep
Antalya Şube Adresi	:Mehmetçik Mahallesi Aspendos Bulvarı Çetin İş Merkezi No:77/ B Muratpaşa - Antalya

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 temlik, 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

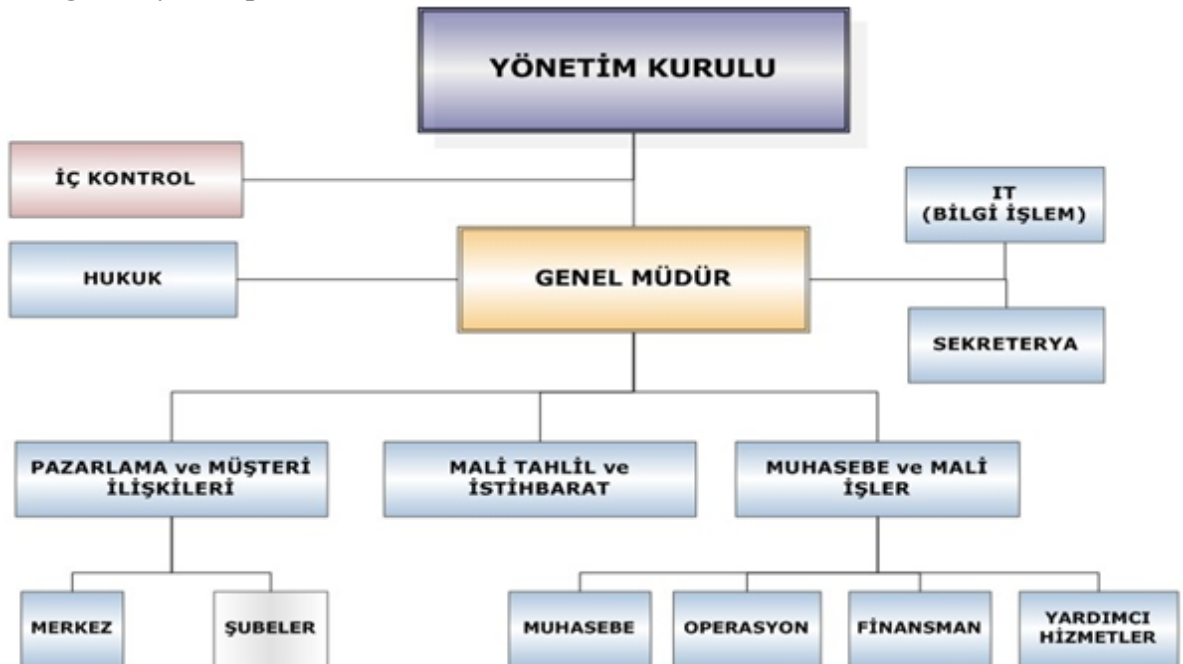
31 Aralık 2014 tarihi itibari ile şirketin ödenmiş sermayesi 17.110.000,00 TL dir ve tamamı ödenmiştir.

Şirket 2014 yılı içerisinde olağanüstü genel kurulunda sermaye artışı kararı almış 14.500.000,00 TL olan sermayesini 17.110.000,00 TL çıkartmıştır. Arttırılan 2.610.000,00 TL sermayenin 1.110.000,00 TL si iç kaynaklardan 1.500.000,00 TL sı şirket ortağı ve yönetim kurulu üyesi Verda MİŞULAM tarafından nakten karşılanmıştır. Bu artırım sonrası diğer mevcut ortaklar nakit artırıma katılmadığı için Verda MİŞULAM'ın hisse oranı %3,18 den %11,66 yükselmiştir. Verda MİŞULAM'ın izne Tabi Pay Edinimi için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun uygun görüşü alınmıştır.

İlgili Sermaye Artışı ve İzne Tabi Pay Edinimi 2 Aralık 2014 tarih ve 8706 sayılı T.Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve İlan edilmiştir. 31/12/2014 ve 2013 tarihi itibari ile sermaye ve ortaklık durumunu ve yıl içindeki değişimleri gösterir tablo aşağıdaki gibidir.

	2014	Ortaklık Payı %	2013	Ortaklık Payı %
1-Nesim Peres	11.289.030	65,98	10.485.749	72,32
2-Avram Peres	2.500.956	14,62	2.323.000	16,02
3-Verda Mişulam	1.995.785	11,66	461.250	3,18
4-Eti Peres	331.057	1,93	307.500	2,12
5-Sibel Kamayor	331.057	1,93	307.500	2,12
6-Meryem Merkado Peres	331.057	1,93	307.500	2,12
7-Ester İpekkel	331.057	1,93	307.500	2,12
8-Mustafa Erdem	1	-	1	-
Toplam	17.110.000	100,00	14.500.000	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	19/07/2013– devam ediyor
Avram Peres	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	19/07/2013– devam ediyor
Verda Mişulam	Yönetim Kurulu Üyesi	19/07/2013– devam ediyor
Ventura Saltos	Yönetim Kurulu Üyesi	19/07/2013– devam ediyor
Mustafa Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi	19/07/2013– 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)

Yönetim Kurulu Üyelerinde bir değişiklik olmamıştır ancak kendi aralarında görev değişiklikleri olmuştur. Yönetim Kurulu Üyesi Nesim PERES Yönetim Kurulu Başkanlığına ; Yönetim Kurulu Üyesi Avram PERES ; Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine ; Yönetim Kurulu Başkanı Verda MIŞULAM Yönetim Kurulu Üyeliğine ; Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Üyeliklerine Getirilmiştir. Yönetim Kurulu Üyesi Mustafa ERDEM in görevinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2014 Yılı içerisinde şirket yönetim kurulu ;Kredilerden Sorumlu Yönetim Kurulu Başkanı olan Verda MIŞULAM' ın Mali Tahlil ve İstihbarattan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı görevine atanmasına , Pazarlama Müdür Yardımcılığı görevini sürdüren Yönetim Kurulu Başkan vekili Ventura SALTOS' un Pazarlamadan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı görevine atanmasına 24/02/2014 tarih ve 2014/10 sayılı yönetim kurulu toplantısında oybirliği ile karar vermişlerdir.

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 çeyrek periyotlar sonunda düzenli olarak faaliyet raporu sunulmakta olup bu raporlarda tespit edilen önemli bulguların yanı sıra, iç denetim ve iç kontrol planlarına uyum, organizasyonel değişiklikler ve mevzuat değişikliklerine ilişkin bilgilere de yer verilmektedir.

Ayrıca şirket in 2014 yılı 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 27/03/2014 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,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 bağımsız denetimi yapılmaktadır.

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. 2014 faaliyet yılı içinde yönetim kurulu üyelerimiz şirket ile ilgili işlem yapmamış ve faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamışlardır.

1.6.Personel Bilgileri

Aralık/2014 tarihi itibari ile 93 kişi olup yıllık ortalama 84 kişidir.

Şirketimizde çalışanlarımıza maaş, yemek ve servis 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

31.12.2014 itibariyle 12 aylık dönem içinde şirket üst yöneticilerine (Yönetim Kurulu, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları) sağlanan toplam faydalar brüt olarak 2.065.373,10 TL'dir.

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

Şirketimiz 13 Eylül 2013 yılında Torunlar Gayrimenkul Yatırım Yatırım Ortaklığı A.Ş. den şirket merkezi yapmak üzere Satış Vaadi Sözleşmesi imzalamıştır. İş bu sözleşme ile 5.100.000 TL bedelle İstanbul İli, Şişli İlçesinde Torun Center Ofis Kule 10.katta 36. Nolu bağımsız bölümü almıştır. İş bu alışı yapılan gayrimenkulun kredi ve faiz ödemeleri 2014 yılında devam etmiştir. 2014 yılında toplam 789.432,00 TL anapara ve faiz ödemesi gerçekleştirilmiştir.

Şirket faaliyet döneminde Antep ve Antalya İlinde şube açmıştır. Ayrıca server ve lisanslarını yenilemiştir. Şirket Maddi ve Maddi olmayan Duran varlıkları için; 318.188 TL demirbaş, 237.851 TL özel maliyet 194.825 TL gayrimaddi haklara ilave yapmıştır.

4.2.İç Kontrol Sistemimiz ve İç Denetim Faaliyetlerimiz

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 çeyrek periyotlar sonunda düzenli olarak faaliyet raporu sunulmakta olup bu raporlarda tespit edilen önemli bulguların yanı sıra, iç denetim ve iç kontrol planlarına uyum, organizasyonel değişiklikler ve mevzuat değişikliklerine ilişkin bilgilere de yer verilmektedir.

Ayrıca şirket in 2014 yılı 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 27/03/2014 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,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 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

Şirketimizin 2014 yılında sermaye yapısında 25/11/2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul ile artış olmuştur. Yapılan artış sonrası 14.500.000 adet olan payları 17.110.000 adet olmuştur. Mevcut ortakların hisse oranları nakit artırıma sadece Verda Mişulam'ın iştirak etmesi sebebi ile değişikliğe uğramıştır. Faaliyet Raporunun 1.2. Sermaye ve ortaklık yapısı bölümünde açıklama yapılmıştır.

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

Şirketimiz; BDDK tarafından Piyasada kopyalanan çeklerle alakalı olarak bir denetime tabi tutulmuş olup; neticesinde herhangi bir aksi sonuç çıkmamıştır. BDDK Murakıpları süreçleri kontrol etmiş ve herhangi bir olumsuzluğa rastlamamıştır.

2014 yılı 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.

27/03/2014 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,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

Şirketimiz aleyhine açılan davalar borca itiraz ve menfi tespit davaları ile ilgili olup başkaca tarafımızca bilinen ve bize tebliğ edilmiş bir dava yoktur. 31.12.2014 itibari ile yönetim olarak finansal durumumuzu etkileyecek önemli bir sonuç öngörmemekteyiz.

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. 2014 faaliyet yılı 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

2014 Yılı hedeflerine ulaşılmıştır. Yapılan genel kurulların kararları yerine getirilmiştir.

4.9.Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

Şirket 2014 yılı içerisinde iki kez olağanüstü genel kurul yapmıştır.

-10/09/2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda ; Yönetim Kurulu'na borçlanma aracı ihracı için 15 aya kadar yetki verilmesine karar verilmiştir. Borçlanma araçları 50.000.000 milyon TL'ye kadar, azami 3 yıl vadeli, yurt içinde, halka arz edilmeksizin, nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle, faiz oranı ihraç zamanındaki piyasa koşullarında belirlenmek üzere ihraç edilecektir. Borçlanma araçları ihracı bir yıl içerisinde bir veya birden fazla seferde yapılabilir. Borçlanma aracı ihracına ilişkin diğer tüm konularda Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir. Yapılan Genel kurul; Ticaret kanunu ve ticaret sicili yönetmeliğinde tescil edilecek hususlar arasında olmaması nedeni ile tesciliniz yapılamamıştır.

-25/11/2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda anasözleşmenin sermaye ile ilgili olan 6.maddesinin değiştirilmesi ile ilgili olarak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünün 21/11/2014 tarih ve 67300147/431.02 sayılı ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun 17/11/2014 tarih ve 26518 sayılı izinleri doğrultusunda şirket sermayesinin 14.500.000,00 TL den 17.110.000 TL sına çıkartılmasına ,buna ilişkin anasözleşmenin 6.maddesindeki değişikliğin aşağıdaki gibi kabulüne oy birliği ile karar verildi. Sermaye maddesinin tadili ile ilgili genel kurul 26/11/2014 tarihinde tescil edilmiş olup 02/12/2014 tarih ve 8706 sayılı T.Ticaret sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

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

2014 yılında 4.308-TL bağış yapılmıştır. Sosyal sorumluluk projesi kapsamında herhangi bir harcama yapılmamıştır.

5.Finansal Durum

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

2014 yılında ciromuz bir önceki yıla göre %32 artış göstererek, 371.037.018 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz 2014 yılı faaliyetleri sonucunda aktif ve karlılık olarak büyümüştür.

Şirket risklerin dağıtılması amacıyla şubeleşmeye devam etmiş, işlem adetlerini arttırmış ve işlem ortalamasını küçülmüştür. Plasmanı oluşturan müşteri sayısı artmış ve plasmanın ortalama vadesi kısalmıştır. Her ne kadar bu durum operasyonel ve personel maliyeti getirirse de şirkete karşılık oranlarının azalmasına riskin dağıtılmasında etkili olmuştur. 2013 yılı net karı 22.770 TL iken 2014 yılı net karı 2.123.674 TL olmuştur.

1.000 TL	2013	2014	Değişim (%)
Toplam Net Ciro	281.142	371.037	%32
Faktoring Alacakları	93.489	106.097	%13
Toplam Aktifler	104.063	118.014	%13
Veriler/Rasyolar	2013	2014	Değişim (%)
İşlem Adedi	10.308	14.481	%40
Müşteri Sayısı	6.712	9.097	%36
Plasmanı Oluşturan Müşteri Sayısı	1.412	2.106	%49
Yıllık Ortalama İskonto Oranı Gelirlere Alınan	19,65	23,14	%18
Plasmanı Oluşturan Ortalama Vade (Gün)	79,72	63,70	%(20)

Şirket 2014 yılı hedeflerine ulaşmıştır. 2015 yılı için 400.000 TL ciro hedefimiz vardır. Bu hedeflere ulaşırken 2015 yılında da şubeleşmeye, işlem ortalamasının küçültülmesine, işlem adetlerinin artırılmasına riskin dağıtılması ile ilgili politikalara devam edilecektir.

5.2.2013 yılı ile karşılaştırmalı olarak şirketin 2014 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:

Rasyolar	2013	2014	Değişim (%)
Faktoring Gelirleri /Ortalama Aktif	0,17	0,23	%35
Esas Faaliyet Giderleri /Ortalama Aktif	0,08	0,09	%1
VÖK /Ortalama Özkaynaklar	0,001	0,13	%129
Net Faaliyet Karı /Net Faktoring Geliri (Brüt k/z)	0,007	0,19	%2614
Faiz Geliri / Ortalama Faktoring Alacakları	0,18	0,24	%33

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

Böyle bir durum yoktur.

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.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Toplam Borçlar	85,569,451	96.097.979
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(85,460)	(197.400)
Net Borç	85,483,991	95.900.579
Toplam Özkaynak	17,696,520	21.313.814
Özkaynak/borç oranı	%20.70	%22,22

5.4.Finansal Yapının İyileştirilmesi İçin Düşünülen Önlemler:

2015 yılında uygun piyasa koşulları gerçekleşmesi durumunda yeniden borçlanma aracı ihracı öngörülmektedir. Ayrıca sermaye artışı yapılması planlanmaktadır.

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. 2014 yılı karı dağıtılmayacak olup, 2015 yılında sermaye ilave edilecektir.

6.RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

Şirketimiz, finansal araçların kullanımına bağlı olarak genel itibarıyla 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. Şirketimiz hizmetlerimizin maliyetlendirilmesinde ve satışında, nakit akışı gerekliliklerini izlemekte ve yatırımların nakit getirisini dikkate almaktadır. Hedeflerimize ulaşmak için fon kaynaklarındaki değişimler ve seyir sürekli izlenmekte ve likitide 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 senetlerden 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'in Mali Tahlil ve İstihbarat Birimi 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 kısıtlarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her gün toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır.

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

Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

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.

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

Başkaca ilave edilecek husus yoktur.

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.02/03/2015

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