

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2017-31.12.2017

DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

01/03/2018



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Huzur Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Huzur Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 1 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 1 Mart 2018

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 Organi 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	:01.01.2017-31.12.2017
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.Kep Kep Plaza Altı No:20 Şehitkamil-Gaziantep
Antalya Şube Adresi	:Mehmetçik MahallesiAspendos Bulvarı Çetin İş Merkezi No:77/ B Muratpaşa - Antalya
Adana Şube Adresi	:Reşat Bey Mah.Fuzuli Cad.Günep Panorama İş Merkezi No:71/B Seyhan -ADANA
İzmit Şube Adresi	:Sanayi Mah.Fevzi Çakmak Cad.No:110 /1 İzmit-KOCAELİ
Eskişehir Şube Adresi	:Cumhuriyet Mah.Şen Sokak Saldan Plaza No:2 Kat:2 Tepecik-ESKİŞEHİR



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 kanun ve mevzuata uygun olarak sürdürmektedir.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

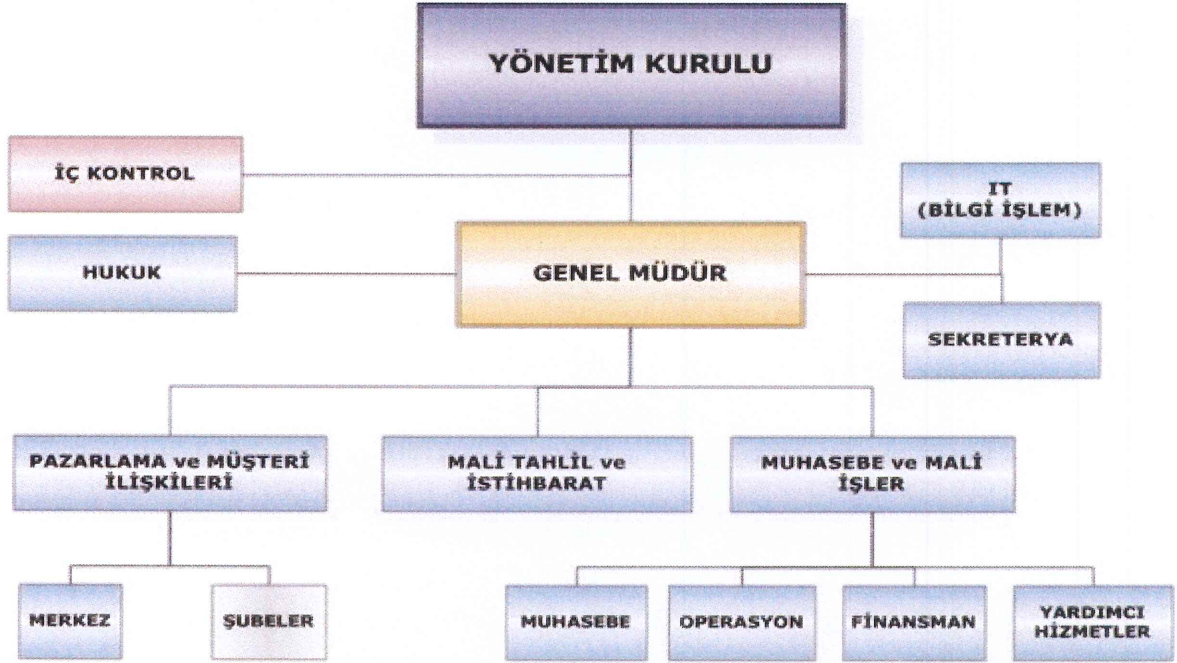
1.2.Sermaye ve Ortaklık Yapımız

31 Aralık 2017 tarihi itibari ile şirketin ödenmiş sermayesi 24.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirket 29 Haziran 2017 tarihinde yaptığı olağanüstü genel kurul ile mevcut sermayenin 24.000.000 TL yükseltilmesine, arttırılan 3.850.000 TL tamamının olağanüstü yedeklerden karşılanmasına karar vermiştir. Yapılan olağanüstü genel kurul ve sermaye artışı 17 Temmuz 2017 tarih ve 9368 sayılı T.Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan olmuştur.

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

	2017	Ortaklık Payı %	2016	Ortaklık Payı %
1-Nesim Peres	8.135.702	33,90	6.830.600	33,90
2-Avram Peres	3.486.729	14,53	2.927.400	14,53
3-Verda Mişulam	3.602.632	15,00	3.024.710	15,00
4-Eti Peres	2.092.038	8,72	1.756.440	8,72
5-Sibel Kamayor	2.092.038	8,72	1.756.440	8,72
6-Meryem Merkado Peres	2.092.038	8,72	1.756.440	8,72
7-Ester İpekeli	2.092.038	8,72	1.756.440	8,72
8-Metin Mutal	406.785	1,69	341.530	1,69
Toplam	24.000.000	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 Abacı	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. 2017 faaliyet yılı içinde yönetim kurulu üyelerimiz şirket ile ilgili işlem yapmamış ve faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamışlardır.

(Handwritten signatures of the board members and management)

1.6. Personel Bilgileri

Aralık/2017 tarihi itibari ile 124 kişi olup yıllık ortalama 117 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.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflardan alacağı, borcu ve dönem içi işlemi yoktur.

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.567.565 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

Şirketimizin 2017 yıl sonu itibari ile 10 şubesi ve toplam 124 çalışanı bulunmaktadır. Şirketimizin 2016 yılsonu aktif toplamı 206 milyon TL, 2017 yılsonu itibari ile ise aktif toplam 279 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirketimizin ödenmiş sermayesi 2016 yılsonu 20.150.000 TL, özkaynak tutarı ise 27.439.214 TL, 2017 yılsonu itibari ile 24.000.000 TL ödenmiş sermaye, 33.664.226 TL özkaynak tutarına ulaşmıştır. 2017 yılı içerisinde Adana, Kocaeli ve Eskişehir ilinde üç şube açmıştır. Şirketimizin hedef müşteri profili KOBİ ve Mikro KOBİ'ler olup, büyümesini bu müşteri segmentlerinde sürdürmeyi hedeflemektedir. Büyümeye paralel olarak şirket sabit kıymet yatırımlarını da sürdürmektedir. 2017 yılı içerisinde, Maddi ve Maddi olmayan Duran varlıkları için; 534.613 TL taşıt, 753.860 TL mobilya ile demirbaş ve 169.991 TL gayri maddi 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 pazarlama/şube performans raporlarına 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 2017 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 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 Kanun,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.

Risk Merkezi Üyelerinin Bağımsız Denetim Kuruluşlarınca Gerçekleştirilecek Denetimi ve Raporlanması hakkında Genelge kapsamında şirketimiz Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından, Risk merkezi süreçleri ve bilgi sistemleri ile bu süreçlere ilişkin iç kontrollerinin uyumluluk, etkinlik ve yeterliliği hakkında denetlenmektedir.

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

2017 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 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.

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından, Şirketimizin Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme notu 19 Aralık 2017 tarihinde revize edilmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu : TR BBB+

Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: TR A2

Görünüm : Pozitif olarak teyit edildi.

4.6.Şirketimiz Adına Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirketimiz aleyhine açılan davalar borca itiraz, istihkak, istirdat, menfi tespit v.b.davalar ile işe iade davalarıdır.Başkaca tarafımızca bilinen ve bize tebliğ edilmiş bir dava yoktur. Şirket aleyhine 2016 yılında açılan 2 adet işe iade davası 2017/Aralık ayında aleyhimize sonuçlanmış 2018 Ocak ayında şirkete tebliğ edilmiş olup, karar kesinleşmiştir. Toplamda bu iki dava için 83.411 TL mali tablolarda karşılık ayrılmış olup 2018/Ocak ayında ödemeleri yapılmıştır.

31.12.2017 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

Şirketimizbugüne kadar yönetim organımız, üyemiz veya şirketimiz hakkında idari veya adli bir yaptırımla karşı karşıya kalmamıştır. 2017 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

2017 Yılı hedeflerine ulaşılmıştır. Yapılan genel kurulların kararları yerine getirilmiştir.

4.9.Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

Şirket 2017 yılı içerisinde birkez olağanüstü genel kurul yapmıştır.

29 Haziran 2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurulda sermaye artırım kararı alınmıştır. Sermayenin 20.150.000 TL'den 24.000.000 TL'sine yükseltilmesine, arttırılan 3.850.000 TL'nin tamamının olağanüstü yedekler hesabından karşılanmasına oy birliği ile karar verilmiş. Genel Kurul sonucu 17 Temmuz 2017 tarih ve 9368 sayılı T.Ticaret sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

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

2017 yılında 9.886-TL bağış yapılmıştır. Sosyal sorumluluk projesi kapsamında herhangibir 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:

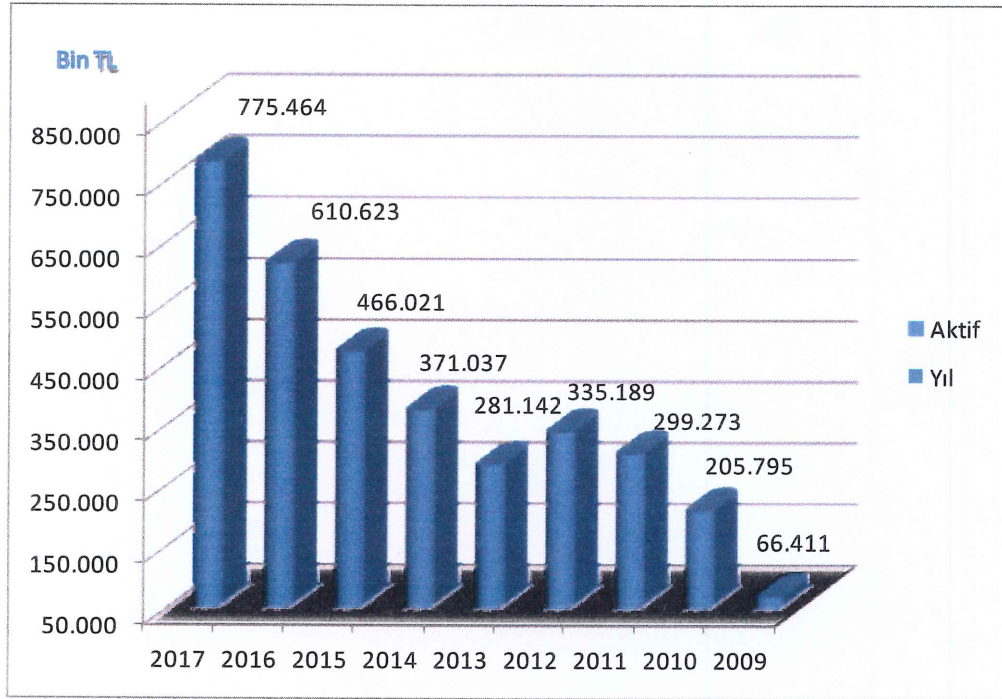
2017 yılında ciromuz bir önceki yıla göre %27 artış göstererek, 775 milyon TL(2016: 611 milyonTL) olarak gerçekleşmiştir.Şirketimiz 2017 yılı faaliyetleri sonucunda aktif ve karlılık olarak büyümüştür.

Şirket risklerin dağıtılması amacıyla, işlem adetlerini, çalışan sayısınıve plasmanı oluşturan müşteri sayısı artmıştır. Her ne kadar bu durum operasyonel ve personel maliyeti getirse de şirkete karşılık oranlarının azalmasına, riskin dağıtılmasında etkili olmuştur. 2016 yılı net karı 4.313.722 TL iken 2017 yılı net karı 6.367.567 TL gerçekleşmiştir.

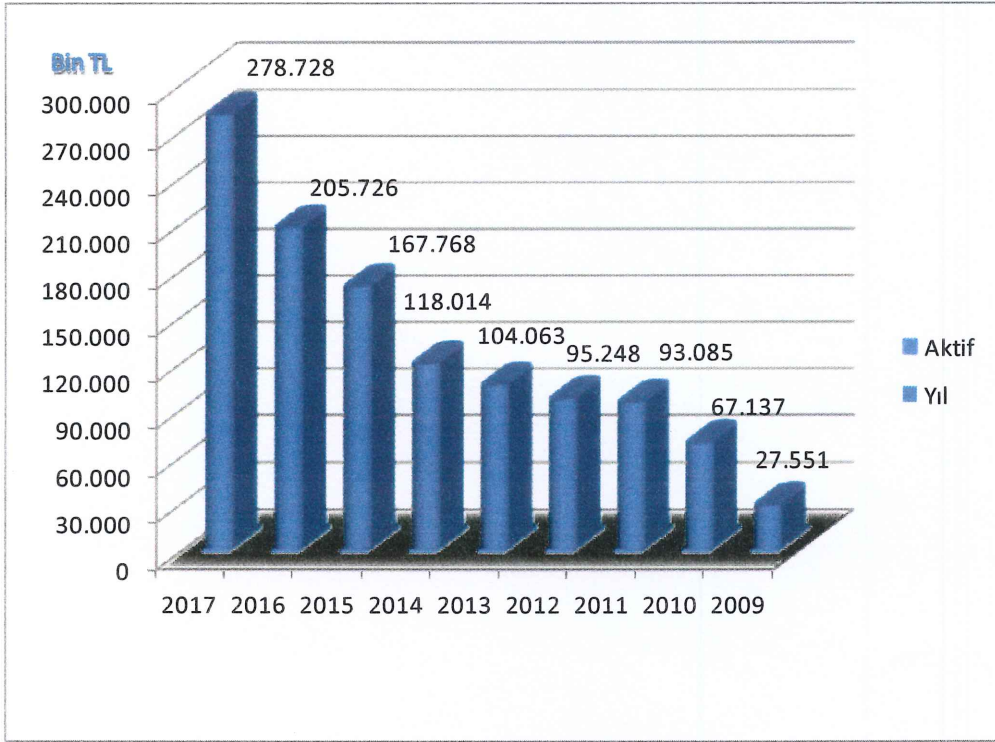
Şirket 2017 yılı hedeflerine ulaşmıştır. 2017 yılı için 711milyon TL ciro hedefi 775 milyon olarak hedefin üzerinde gerçekleşmiştir. 2018 yılı cirohedefimiz mevcut şartlarla 875 milyon TL'dir. Bu hedeflere ulaşırken 2018 yılında da şubeleşmeye, işlem ortalamasının küçültülmesine, işlem adetlerinin artırılmasına riskin dağıtılması ile ilgili politikalara devam edilecektir.

Şirket Verileri Karşılaştırmalı	2016	2017	Değişim %
Çalışan Sayısı	107	124	16%
Şube Adedi	7	10	43%
Aktif Müşteri Sayısı	2.701	3.302	22%
Kredi tahsisi yapılan Müşteri sayısı	2.817	3.306	17%
Kredi kullandırılan Müşteri sayısı	5.118	5.904	15%
Yıllık Ciro (TL)	610.623.375	775.464.237	27%
Faktoring işlem adedi	23.327	24.732	6%
Faktoring İşlemine alınan çek adedi	35.407	36.668	4%
Ortalama işlem tutarı	26.177	31.355	20%
Müşteri Başına işlem tutarı	119.309	131.346	10%

Yıllar itibari ile Şirket Ciro (Satış) Grafiği



Yıllar itibari ile Şirketin Aktif Grafiği



5.2.2016 yılı ile karşılaştırmalı olarak şirketin 2017 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.

Şirket ortaklarına ödenen ücretler, personel giderlerinin yükselmesine neden olmaktadır. Yüksek personel giderleri, operasyonel giderler, ülkenin ve sektörün 2017 yılında içinde bulunduğu zor koşullara rağmen şirket 2017 yılında karlılığını arttırmıştır. 2017 yılında şirketin faaliyet konusunda ve müşteri tabanında önemli bir değişiklik olmamıştır. Üç yeni şube açılmış olup satış yapılan bölgeler ve yeni sektör ve müşteriler eklenmiştir.

Mikro ölçekli çok sayıda KOBİ ile çalışma ve riski geniş bir tabana yayma konusundaki politikamız devam etmiştir. Bu sayede 2016-2017 yıllarının tüm olumsuz ekonomik koşullarına rağmen karlı kalmayı ve büyümeyi başarmıştır. 2017 yılında büyük ölçüde yatırımların ve şirketin satış politikaları ile örgütlenmesini tamamlanması nedeni ile şirketimiz karlılığını arttırmayı başarmıştır.

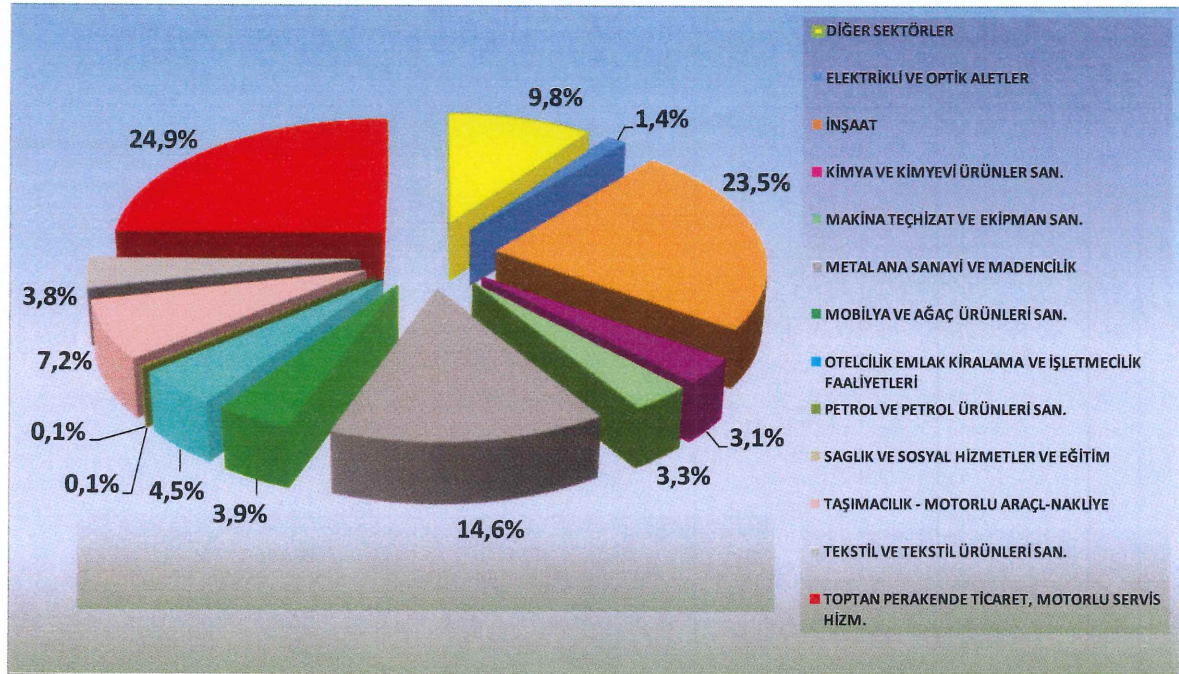
Şirket cirosu 2017 yılında önceki yıla göre %27 artış göstermiş bununla birlikte 2017 yılı net karı 2016 yılına göre % 47, Brüt Faktoring Alacakları %40, Özkaynakları %23, Esas Faaliyet Gelirleri %22 Kazanılmamış Gelirleri %49 bir önceki yıla göre artış göstermiştir..

2018 yılında şirket ortağı olan yönetim kurulu üyelerine ücret ödenmemesi konusunda şirket yönetim kurulu karar alınmış ve 2018/Ocak ayı içerisinde yaptığı olağanüstü genel kurul ile bu durumu onaylamıştır. 2018 yılında da %10-%15 arasında bir büyüme hedefi beklenmektedir.

(Handwritten signatures and initials in blue ink)

NPL oranının düşürülmesi sektör ortalamasının altında kalmak ve ödenmiş sermaye tutarının önümüzdeki yıllarda 50 Milyon TL'ye çıkartılması hedeflenmektedir. 2018 yılı içinde uygun şartlar oluştuğu takdirde iki yeni şube açılması hedeflenmektedir. Bunlardan bir tanesi Bursa, diğeri de Trabzon veya Denizli olarak planlanmaktadır.

31.12.2017 SEKTÖREL CİRO DAĞILIM RAPORU		
SEKTÖR ADI	TUTAR	ORAN
DİĞER SEKTÖRLER	75.928.068	9,79%
ELEKTRİKLİ VE OPTİK ALETLER	10.593.129	1,37%
İNŞAAT	181.950.226	23,46%
KİMYA VE KİMYEVİ ÜRÜNLER SAN.	23.977.845	3,09%
MAKİNA TEÇHİZAT VE EKİPMAN SAN.	25.479.836	3,29%
METAL ANA SANAYİ VE MADENCİLİK	113.055.116	14,58%
MOBİLYA VE AĞAÇ ÜRÜNLERİ SAN.	30.293.224	3,91%
OTELCİLİK EMLAK KİRALAMA VE İŞLETMECİLİK FAALİYETLERİ	34.522.642	4,45%
PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ SAN.	796.396	0,10%
SAGLIK VE SOSYAL HİZMETLER VE EĞİTİM	639.649	0,08%
TAŞIMACILIK - MOTORLU ARAÇL-NAKLİYE	55.668.850	7,18%
TEKSTİL VE TEKSTİL ÜRÜNLERİ SAN.	29.282.495	3,78%
TOPTAN PERAKENDE TİCARET, MOTORLU SERVİS HİZM.	193.276.761	24,92%
TOPLAM	775.464.237	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 - 2017 dönemini karşılaştırdığımızda bu amaca yönelik doğru adımlarla müşteri sayımızı artırarak başarı ile ilerlemekte olduğumuz kanaatindeyiz.

(Handwritten signatures and initials)

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. Şirketin Tahsili Gecikmiş Alacak Oranı bir önceki yıla göre azalış göstermiştir. 2017 yılsonu itibarı ile 276 milyonTL Faktoring Alacağı 3.302 adet müşteride olmasına karşın, bu alacakların tahsili/ teminatı olarak alınan vadesi gelmemiş müşteri çek ve senetleri 12.473 adet olup 9.234 farklı keşideciye aittir.

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

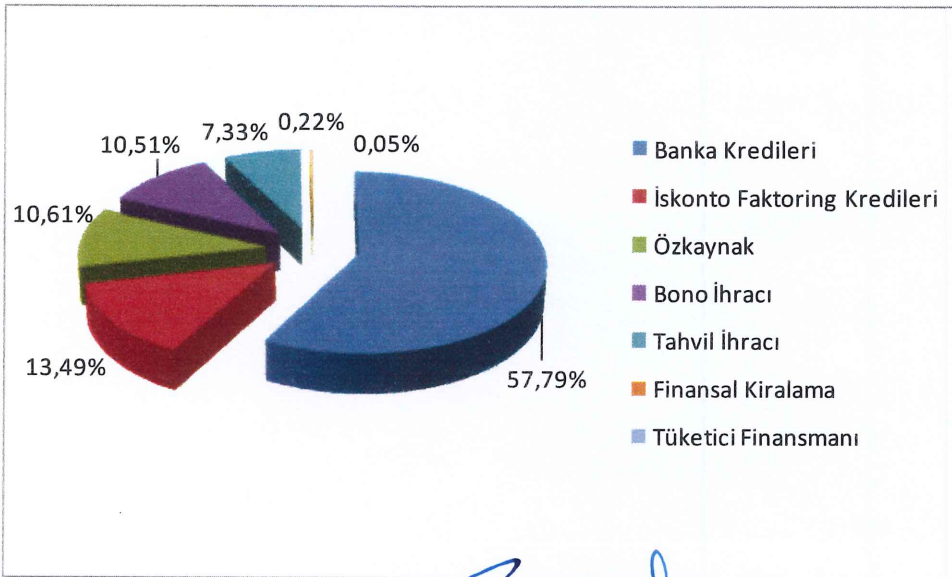
5.3.Sermaye Yönetimimiz

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Toplam Borçlar	245.063.768	178.286.802
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(277.156)	(2.073.390)
Net Borç	244.786.612	176.213.412
Toplam Özkaynak	33.664.226	27.439.214
Özkaynak/Borç oranı	% 13,75	%15,57

2017 yılı 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. ipoteği ve şirket aktifindeki taşitlarda banka rehinleri söz konusudur.

5.4.Finansal Yapının İyileştirilmesi İçin Düşünülen Önlemler

2018 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. 2018 yılından itibaren şirket karın genel kurullarda kararlaştırılan kısmını dağıtmaya ve geri kalan kısmını sermaye artışında kullanmaya yönelik politika uygulayacaktır. 2017 yılı karından yaklaşık brüt 2 milyon TL kar dağıtımı yapılması planlanmaktadır.

6.RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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.

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.

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 kıstaslarını 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 olunan 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.

Piyasa Riski

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.

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 Aralık 2017 itibarıyla kullandığı kredilerin tamamı kısa vadeli ve sabit faizlidir. Faktoring alacaklarının ve mevduatların tamamı kısa vadeli ve sabit faizlidir. İhraç edilen menkul kıymetlerden sadece 33 milyon TL (Tahvil/Bono) değişken faizlidir. Bu nedenle şirketin faiz oranı riski sınırlı düzeydedir.

7- DİĞER HUSUSLAR

Huzur Faktoring A.Ş tarafından ihraç edilen TRFHZRF11818ISIN kodlu 11.500.000 TL nominal tutarlı bononun itfa işlemi 04 Ocak 2018 tarihinde, TRFHZRF21817 ISIN kodlu 12.000.000 TL nominal tutarlı bononun itfa işlemi 02 Şubat 2018 tarihinde yapılmıştır.



Şirket 12 Ocak 2018 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul yapmıştır. Genel Kurul kararına istinaden, Olağanüstü yedekler hesabında bulunan brüt 244.213,15 TL hissedarlara hisseleri oranında vergi ve yasal yükümlülükler düşüldükten sonra dağıtılmıştır.

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.01/03/2018

Nesim PERES

TC:11237510392

Yönetim Kurulu Başkanı

Avram PERES

T.C: 11240510228

Yönetim Kurulu Başkan V.

Verda MİŞULAM

TC:11228510684

Yönetim Kurulu Üyesi

Ventura SALTOS

TC:11225510748

Yönetim Kurulu Üyesi

Mustafa ERDEM

T.C: 34240192140

Yönetim Kurulu Üyesi