

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01 Ocak 2018 - 30 Haziran 2018

DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

8 Ağustos 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 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	:01.01.2018-30.06.2018
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 Şhitkamil-Gaziantep
Antalya Şube Adresi	:Mehmetçik Mahallesi Aspendos 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 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 kanun ve mevzuata uygun olarak sürdürmektedir.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

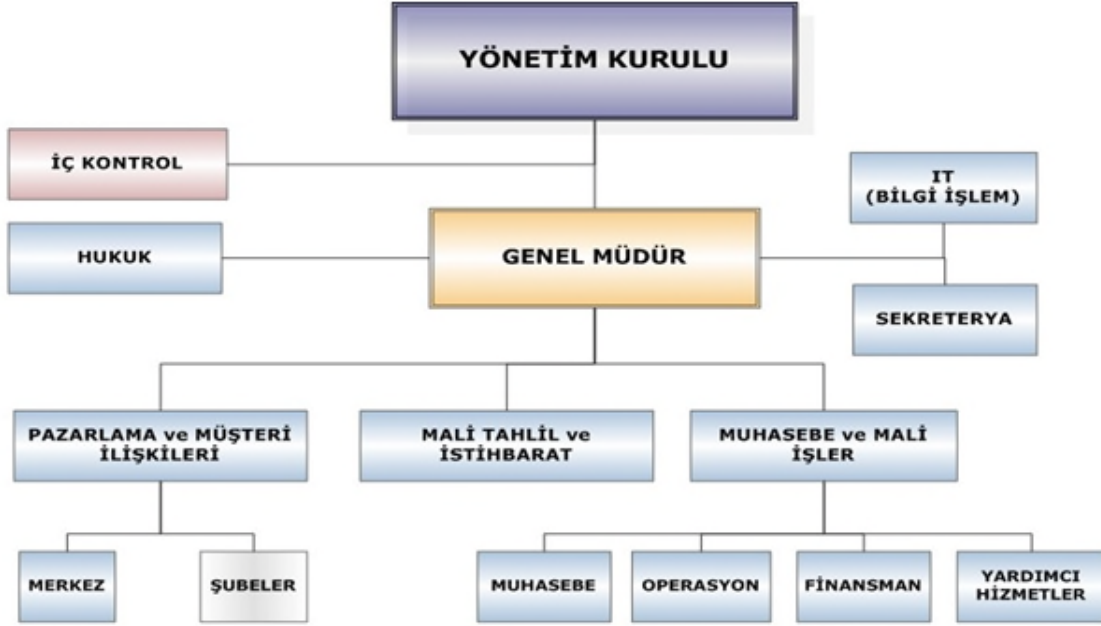
1.2.Sermaye ve Ortaklık Yapımız

30 Haziran 2018 tarihi itibari ile şirketin ödenmiş sermayesi 24.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir.

30/06/2018 ve 31/12/2017 tarihi itibari ile sermaye ve ortaklık durumunu ve yıl içindeki değişimleri gösterir tablo aşağıdaki gibidir.

	30/06/2018	Ortaklık Payı %	2017	Ortaklık Payı %
1-Nesim Peres	8.135.702	33,90	8.135.702	33,90
2-Avram Peres	3.486.729	14,53	3.486.729	14,53
3-Verda Mişulam	3.602.632	15,00	3.602.632	15,00
4-Eti Peres	2.092.038	8,72	2.092.038	8,72
5-Sibel Kamayor	2.092.038	8,72	2.092.038	8,72
6-Meryem Merkado Peres	2.092.038	8,72	2.092.038	8,72
7-Ester İpekkel	2.092.038	8,72	2.092.038	8,72
8-Metin Mutal	406.785	1,69	406.785	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. 2018/06 faaliyet dönemi içinde yönetim kurulu üyelerimiz şirket ile ilgili işlem yapmamış ve faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamışlardır.

1.6. Personel Bilgileri

Haziran/2018 tarihi itibari ile 126 kişi olup , ortalama 126 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflardan alacağı, borcu ve dönem içi işlemi yoktur.

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.396.744 TL'dir (30 Haziran 2017: 1.983.298 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

30 Haziran 2018 tarihi itibari ile herhangi bir yatırım yapılmamıştır.

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 2018 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 denetlenmektedir.

Aynı zamanda 26/03/2018 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

30 Haziran 2018 hesap döneminde 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.

26/03/2017 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

Şirketimiz aleyhine açılan davalar borca itiraz, istihkak, istirdat, menfi tespit v.b. davalarıdır. Başkaca tarafımızca bilinen ve bize tebliğ edilmiş bir dava yoktur. 30.06.2018 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. 30 Haziran 2018 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

30 Haziran 2018 hesap dönemi hedeflerine ulaşılmıştır. Yapılan genel kurulların kararları yerine getirilmiştir.

4.9.Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

Şirket 30 Haziran 2018 hesap dönemi içerisinde bir kez olağanüstü genel kurul yapmıştır.

12 Ocak 2018 tarihli Olağanüstü Genel Kurulda kar dağıtımı kararı alınmıştır. Olağanüstü yedeklerden, kardan ayrılması gerekli kanuni yasal yükümlülükler düşüldükten sonra, Olağanüstü yedekler hesabında bulunan brüt 244.213,15 nin hissedarlara hisseleri oranında 31/01/2018 tarihinde kar dağıtımı yapılmasına ,2018 yılından itibaren şirket ortağı ve yönetim kurulu üyesi olan Nesim PERES, Avram PERES ve Verda MİŞULAM 'a şirkette yürüttükleri görevlerinden dolayı herhangi bir ücret , huzur hakkı ödenmemesine oybirliği ile karar verilmiştir.

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

30 Haziran 2018 hesap döneminde 16.150-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:

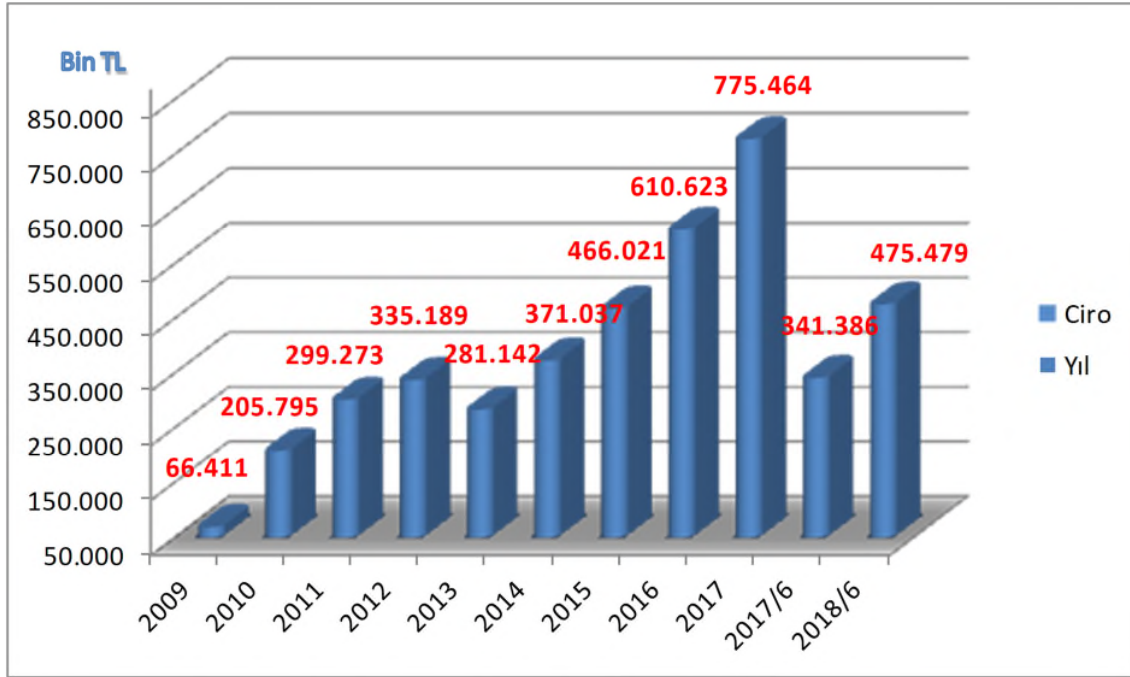
30 Haziran 2018 yılında ciromuz bir önceki yılın aynı dönemine göre % 39 artış göstererek, 475 milyon TL (2017/06: 341 milyonTL) olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz 30 Haziran 2018 hesap döneminde faaliyetleri sonucunda aktif ve karlılık olarak büyümüştür.

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. 30 Haziran 2017 yılı net karı 2.416.549 TL iken 30 Haziran 2018 yılı dönemi net karı 6.287.814 TL gerçekleşmiştir.

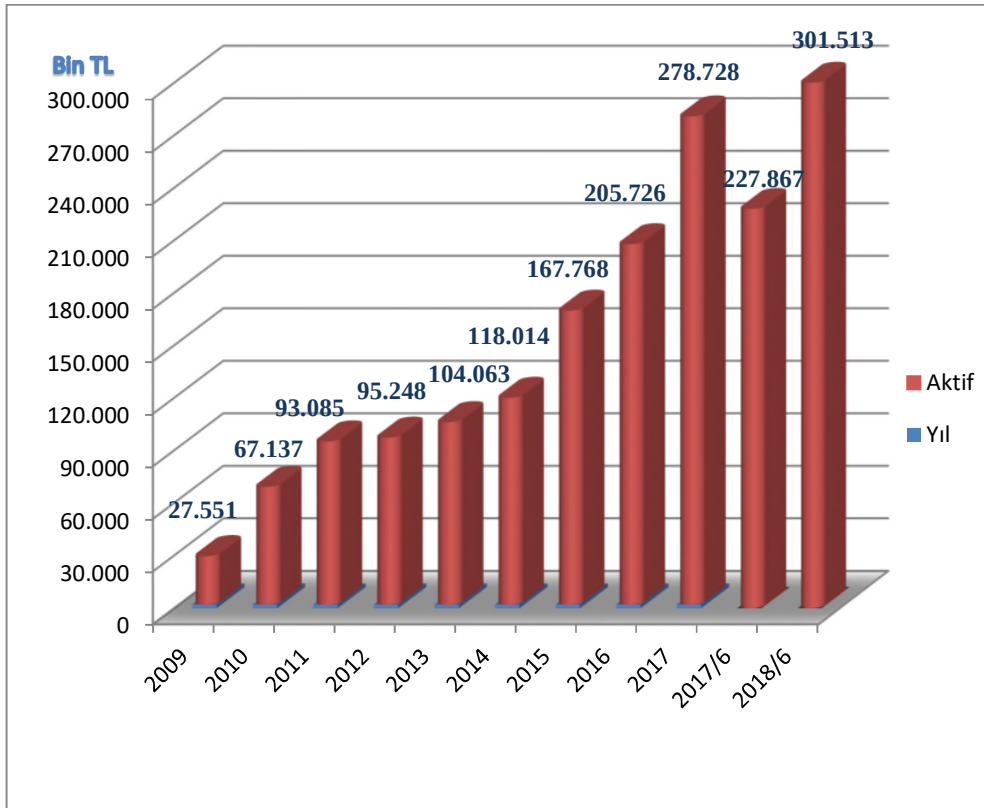
Şirket, 30 Haziran 2018 dönemi itibari ile hedeflerine ulaşmıştır. 2018 yılı için 875 milyon TL olan ciro hedefi 30 Haziran 2018 döneminde 475 milyon olarak gerçekleşmiştir. Bu hedeflere ulaşırken 2018 yılında da, işlem ortalamasının küçültülmesine, işlem adetlerinin arttırılmasına riskin dağıtılması ile ilgili politikalara devam edilecektir.

Şirket Verileri Karşılaştırmalı	2018/06	2017/06	2017
Çalışan Sayısı	126	112	124
Şube Adedi	10	8	10
Aktif Müşteri Sayısı	3.390	3.011	3.302
Kredi tahsisi yapılan Müşteri sayısı	1.744	1.604	3.306
Kredi kullandırılan Müşteri sayısı	4.379	3.813	5.904
Yıllık Ciro (TL)	475.479.270	341.386.333	775.464.237
Faktoring işlem adedi	12.570	12.020	24.732
Ortalama işlem tutarı	37.827	28.401	31.355
Müşteri Başına işlem tutarı	108.582	89.532	131.346

Yıllar itibari ile Şirket Ciro (Satış) Grafiği



Yıllar itibari ile Şirketin Aktif Grafiği



5.2.2016 yılı ile karşılaştırmalı olarak şirketin 30 Haziran 2018 dönemi 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:

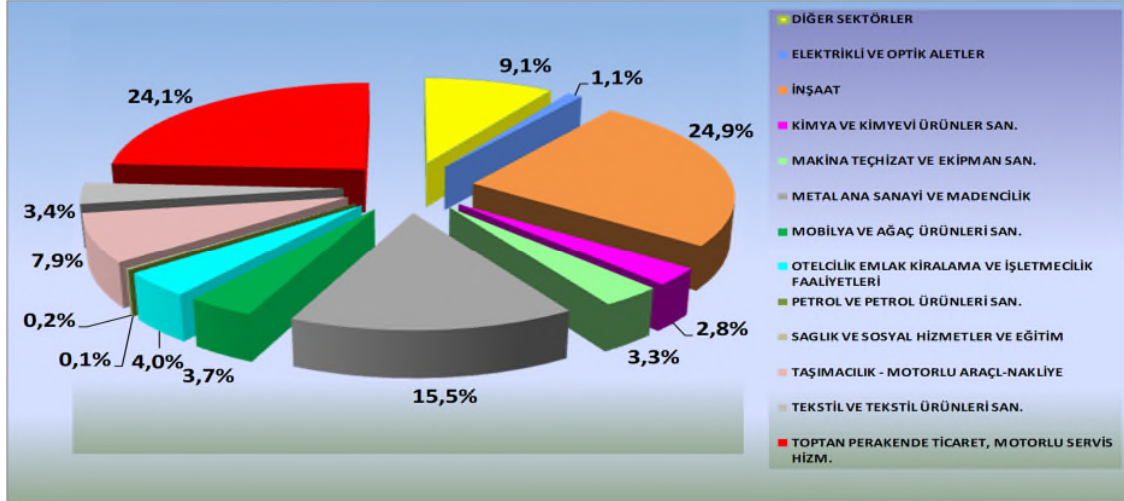
Benimsenen iş modeli gereği, saha ekiplerinin müşterileri yakından takip etmesi gerektiğinden, şirketimiz diğer faktoring şirketlerine oranla fazla sayıda personel çalıştırmaktadır. Bu durum şirkete sektör ortalamasının üzerinde operasyonel ve genel yönetim gideri maliyeti getirmektedir. Ülkenin ve sektörün içinde bulunduğu zor koşullara rağmen şirket 30 Haziran 2018 döneminde karlılığını arttırmıştır. 30 Haziran 2018 hesap döneminde şirketin faaliyet konusunda 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 2017-2018/06 döneminin tüm olumsuz ekonomik koşullarına rağmen karlı kalmayı ve büyümeyi başarmıştır.

Şirket cirosu 30 Haziran 2018 dönemi ile önceki yılın aynı dönemine göre %39 artış göstermiş bununla birlikte 30 Haziran 2018 dönemi net karı önceki yılın aynı dönemine göre % 160 (2017/06;2.416.549), Brüt Faktoring Alacakları % 33, Özkaynakları %26, Esas Faaliyet Gelirleri %60 Kazanılmamış Gelirleri %53 bir önceki yılın aynı dönemine 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.

30.06.2018 SEKTÖREL CİRO DAĞILIM RAPORU			
SEKTÖR ADI	TUTAR	ORAN	Ç/S ADEDİ
DİĞER SEKTÖRLER	43.058.707	9,06%	2.011
ELEKTRİKLİ VE OPTİK ALETLER	5.187.609	1,09%	223
İNŞAAT	118.622.377	24,95%	3.347
KİMYA VE KİMYEVİ ÜRÜNLER SAN.	13.226.460	2,78%	648
MAKİNA TEÇHİZAT VE EKİPMAN SAN.	15.836.913	3,33%	699
METAL ANA SANAYİ VE MADENCİLİK	73.673.046	15,49%	2.581
MOBİLYA VE AĞAÇ ÜRÜNLERİ SAN.	17.525.049	3,69%	929
OTELCİLİK EMLAK KİRALAMA VE İŞLETMECİLİK FAALİYETLERİ	19.045.409	4,01%	895
PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ SAN.	415.339	0,09%	40
SAGLIK VE SOSYAL HİZMETLER VE EĞİTİM	740.019	0,16%	23
TAŞIMACILIK - MOTORLU ARAÇL-NAKLİYE	37.559.990	7,90%	1.412
TEKSTİL VE TEKSTİL ÜRÜNLERİ SAN.	16.047.979	3,38%	588
TOPTAN PERAKENDE TİCARET, MOTORLU SERVİS HİZM.	114.540.373	24,09%	5.197
TOPLAM	475.479.270	100,00%	18593



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. 2017 ve 2018/06 hesap 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. Şirketin Tahsili Gecikmiş Alacak Oranı bir önceki yıla göre piyasa ve ekonomik koşullardan dolayı artış göstermiştir. 30 Haziran 2018 itibari ile 298 milyon TL Faktoring Alacağı 3.390 adet müşteride olmasına karşın, bu alacakların tahsili/ teminatı olarak alınan vadesi gelmemiş müşteri çek ve senetleri 11.857 adet olup 8.776 farklı keşideciye aittir. Bugün itibarıyla şirketimizi finansal olarak etkileyebilecek olumsuz bir yapımız söz konusu değildir.

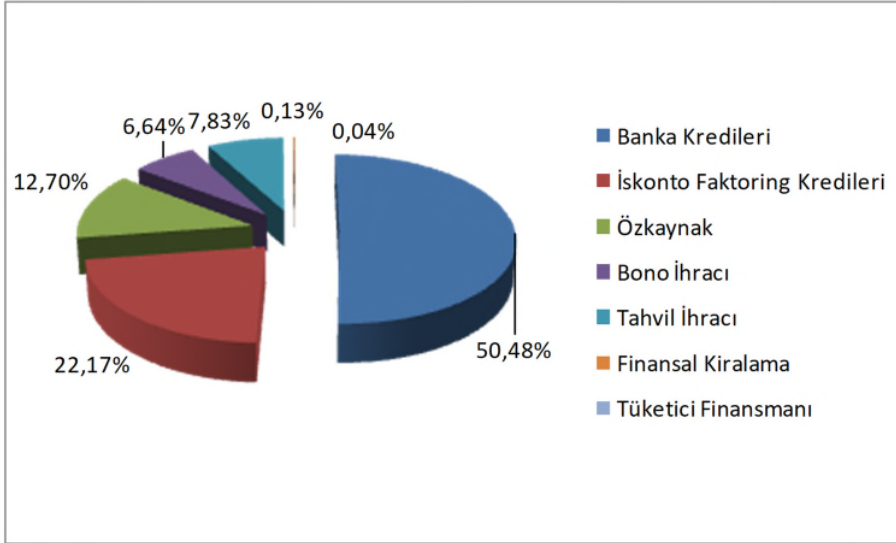
5.3.Sermaye Yönetimimiz

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

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplam Borçlar	263.524.118	245.063.767
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(457.011)	(277.156)
Net Borç	263.067.107	244.786.611
Toplam Özkaynak	37.625.599	33.664.227
Özkaynak/net borç oranı	%14,30	%13,75

30 Haziran 2018 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 taşıtlarda taşıt kredisi kullanılan bankaların rehinleri söz konusudur.

5.4.Finansal Yapının İyileştirilmesi İçin Düşünülen Önlemler

2018 yılında uygun piyasa koşulları gerçekleşmesi durumunda SPK kuruluna yapılan başvuru kapsamında alınan 65 mio İhraç Belgesi ile borçlanma aracı ihracı yapılması , 2018 yılı faaliyet sonuçlarına göre iç kaynaklardan sermaye artışı 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.

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 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 itibarı 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 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.

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 Haziran 2018 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

Şirket , 26 Mart 2018 tarihinde yaptığı 2017 olağan genel kurulunda 2017 yılı karından gerekli kanuni yedekler ayrıldıktan sonra kalan kardan net 1.792.000 TL hissedarlara hisseleri oranında kar dağıtımı yapılmasına, geriye kalan tutarın olağanüstü yedeklere alınmasına, oy birliği ile karar vermiştir. İlgili Tutar ortaklara dört taksitte ödenecek olup iki taksit ödenmiştir. Raporlama tarihi itibari ile kar dağıtımdan borç bakiyesi 1.200.000 TL olup , 3 Temmuz 2018 tarihinde bakiye kar dağıtımı borç bakiyesi 800.000 TL dir.

Şirket 26 Mart 2018 tarih ve MUH/2018-015 sayılı dilekçe ile Başbakanlık Sermaye Piyasası Kuruluna 65.000.000 TL ihraç tavanı için başvuru yapmış ve Sermaye Piyasası Kurulunun 05/04/2018 tarih ve 17/471 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

İş bu belge kapsamında 20 Nisan 2018 tarihinde TRFHZRFE1813 ısın kodlu 10.000.000 TL bedelli 12 Ekim 2018 itfa tarihli Bono ihracı yapmıştır.

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. 8 Ağustos 2018

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