Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
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 2016 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 1 Mart 2017 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.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.,
a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity

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 Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin 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

Funda Astanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Mart 2017
İstanbul, Türkiye

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2016-31.12.2016 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

01/03/2017

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

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

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1.GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	:01.01.2016-31.12.2016
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 iş 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 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 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.

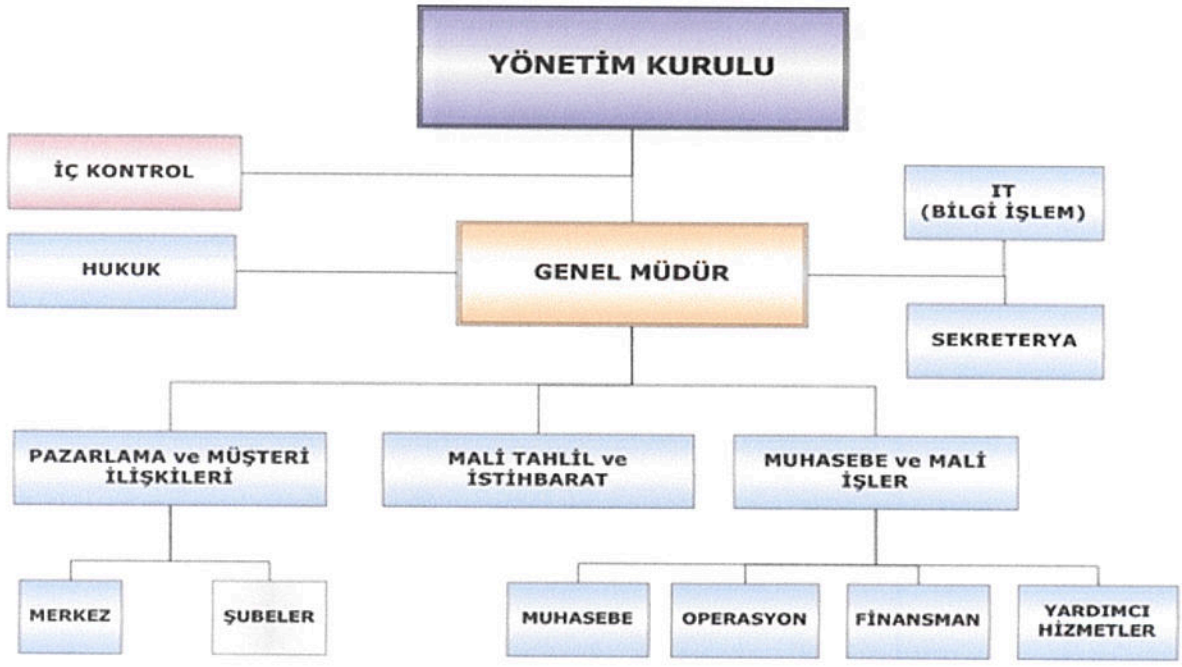
1.2.Sermaye ve Ortaklık Yapımız

31 Aralık 2016 tarihi itibari ile şirketin ödenmiş sermayesi 20.150.000,00 TL dir ve tamamı ödenmiştir.

31/12/2016 ve 31/12/2015 tarihi itibari ile sermaye ve ortaklık durumunu ve yıl içindeki değişimleri gösterir tablo aşağıdaki gibidir.

	2016	Ortaklık Payı %	2015	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 İpekel	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

Adı-Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıç ve Bitişi
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

Adı-Soyadı	Görevi
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. 2016 faaliyet yılı içinde yönetim kurulu üyelerimiz şirket ile ilgili işlem yapmamış ve faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamışlardır.

1.6.Personel Bilgileri

31 Aralık 2016 tarihi itibari ile 107 kişi olup yıllık ortalama 100 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflardan alacağı, borcu ve dönem içi işlemi yoktur.

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2,806,359 TL'dir (2015: 1,908,206 TL).

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

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.ofis almıştır. İş bu alışı yapılan gayrimenkulun kredi ve faiz ödemeleri 2016 yılında devam etmiştir. 2016 yılında toplam 1.228.646 TL anapara ve faiz,vergi ödemesi gerçekleştirmiştir.

Şirket Maddi ve Maddi olmayan Duran varlıkları için; 285.336 TL taşıt ve 2.160.681 TL mobilya ve demirbaş , 71.321 TL gayrimaddi haklara ilave yapmıştır.

Şirket Genel merkezi yapılmak üzere alınan gayrimenkule 01/10/2016 tarihi ile taşınılmış olup , ilgili gayrimenkul 30/09/2016 tarih ve 2016/32 sayılı yönetim kurulu kararı ile Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller hesabına alınmıştır. Bu gayrimenkulun mobilya ve demirbaş alışları için Garanti Finansal Kiralama Şirketi ile kiralama sözleşmesi imzalanmıştır. Toplam KDV dahil 1.817.200 TL mobilya ve demirbaş Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından şirketimize , finansal kiralama sözleşmesine istinaden aylık kira faturası düzenlenerek yansıtılmaktadır. 2016 yılında finansal kirlama konusu mobilya ve demirbaş için toplam 689.235,64 TL ödeme yapılmıştır.

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 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.

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

2016 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.

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,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.

Şirketimiz 2016 yılı içerisinde İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. ile rating sözleşmesi imzalamıştır. Şirketimizin Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notunun tespiti için Mali Tabloları ilgili şirket tarafından incelenmiştir. 30/12/2016 tarihinde notu gözden geçirilmiş ve Uzun Vadeli Kredi Derecelendirme Notu : TR BBB+, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: TR A2 , Görünüm : Durağan olarak teyit edildi.
Şirketimiz TBB RM Denetimi ve Raporlanması için ,Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile sözleşme imzalamıştır.

4.6.Şirketimiz Adına Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirketimiz aleyhine açılan davalar borca itiraz ve menfi tespit davaları ve işe iade davaları ile ilgili olup başkaca tarafımızca bilinen ve bize tebliğ edilmiş bir dava yoktur. 31.12.2016 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. 2016 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

2016 Yılı hedeflerine ulaşılmıştır. Yapılan genel kurulların kararları yerine getirilmiştir.

4.9.Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

Şirket 2016 yılı içerisinde bir kez olağanüstü genel kurul yapmıştır.

-01/07/2016 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda ; 3 yıllığına yönetim kurulu seçilmiştir.
Yönetim Kurulunun seçildiği olağanüstü Genel Kurul, 14/07/2016 tarihinde tescil edilmiş olup 20/07/2016 tarih ve 9119 sayılı T.Ticaret sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

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

2016 yılında 8.090-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:

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

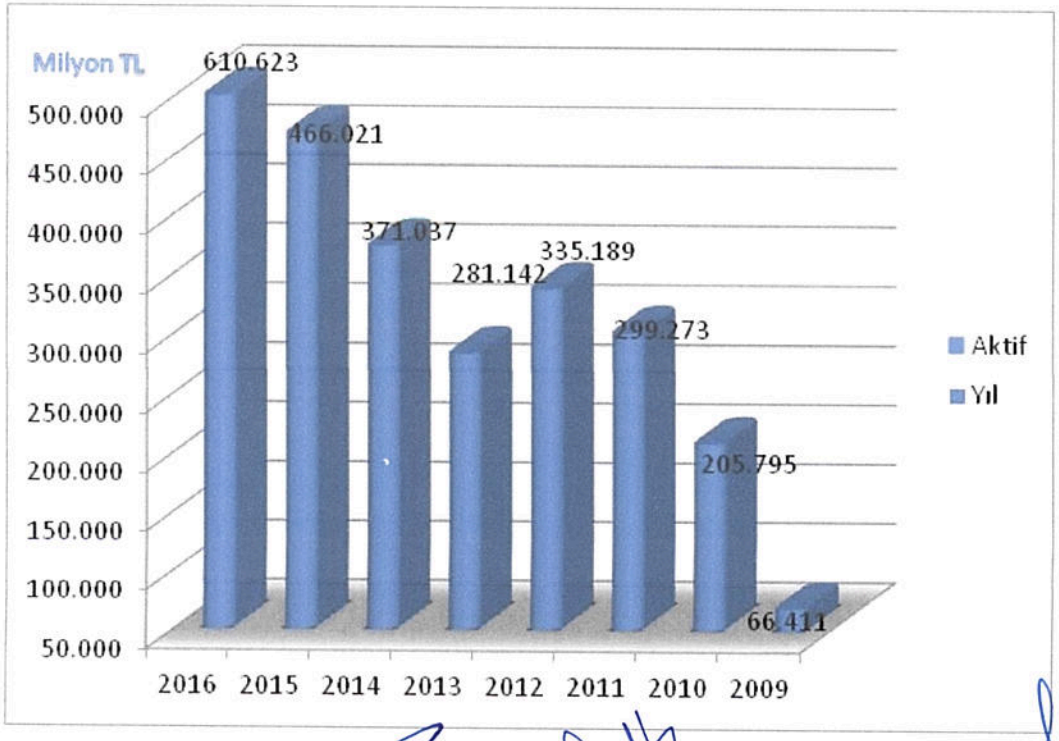
2016 yılında işlem hacmimiz bir önceki yıla göre %31 artış göstererek, 610.623.375 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz 2016 yılı faaliyetleri sonucunda aktif olarak büyümüştür.

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. 2015 yılı net karı 1.217.341 TL iken 2016 yılı net karı 4.313.722 TL olmuştur.

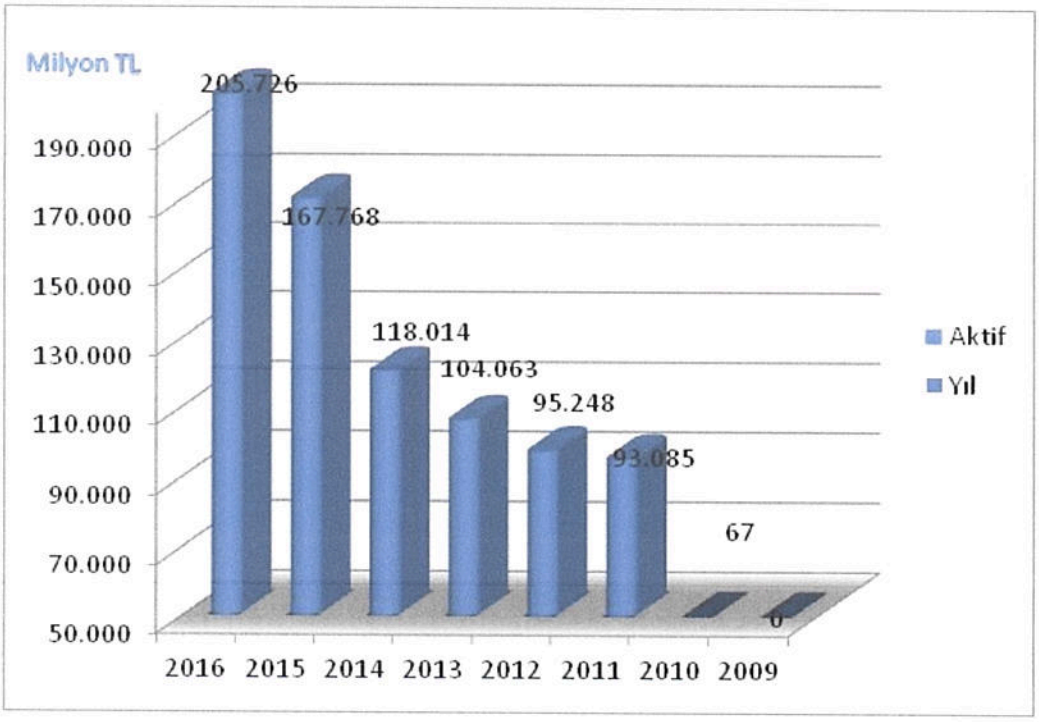
Şirket 2016 yılı hedeflerine ulaşmıştır. 2017 yılı için 670.mio TL işlem hacmi hedefimiz vardır. Bu hedeflere ulaşırken 2016 yılında da şubeleşmeye, işlem ortalamasının küçültülmesine, işlem adetlerinin arttırılmasına riskin dağıtılması ile ilgili politikalara devam edilecektir.

Şirket Verileri Karşılaştırmalı	2015	2016	Değişim %
Çalışan Sayısı	89	107	20%
Şube Adedi	7	7	0%
Aktif Müşteri Sayısı	2.317	2.701	17%
Kredi tahsisi yapılan Müşteri sayısı	2492	2817	13%
Kredi kullandırılan Müşteri sayısı	4252	5118	20%
Yıllık Ciro (TL)	466.021.000	610.623.375	31%
Faktoring işlem adedi	18.598	23.327	25%
Faktoring İşlemine alınan çek adedi	28.448	35.407	24%
Ortalama işlem tutarı	25.057,59	26.176,68	4%
Müşteri Başına işlem tutarı	109.600,42	119.308,98	9%

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.

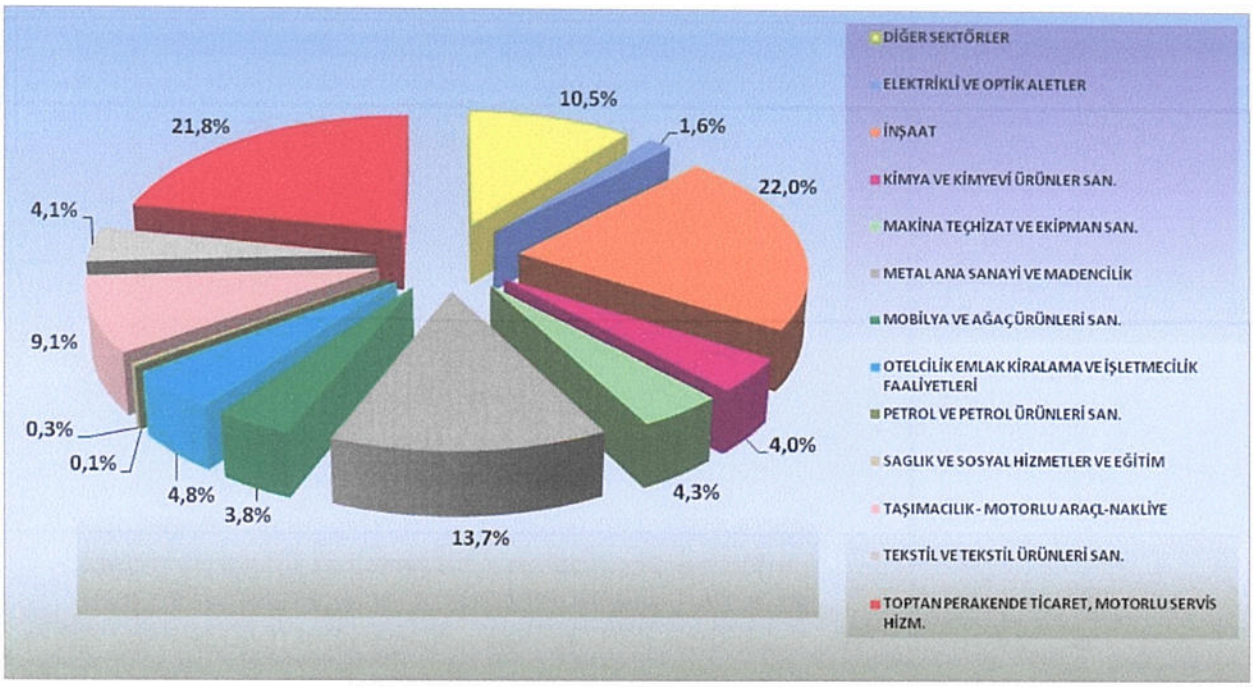
Şirket ortaklarına ödenen ücretler, personel giderlerinin yükselmesine neden olmaktadır. Yüksek personel giderleri, operasyonel giderler, ülkenin ve sektörün 2015 yılında içinde bulunduğu zor koşullar nedeni ile fon maliyetlerinin de hızla yükselmesi şirketin karlılığını olumsuz etkilemiştir. 2016 yılında 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 tüm olumsuz ekonomik koşullarına rağmen karlı kalmayı ve büyümeyi başarmıştır.

HUZUR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2016 SEKTÖREL CİRO DAĞILIM RAPORU

SEKTÖR ADI	TUTAR	ORAN
DİĞER SEKTÖRLER	64.089.223	10,5%
ELEKTRİKLİ VE OPTİK ALETLER	9.586.750	1,6%
İNŞAAT	134.351.310	22,0%
KİMYA VE KİMYEVİ ÜRÜNLER SAN.	24.405.778	4,0%
MAKİNA TEÇHİZAT VE EKİPMAN SAN.	26.161.387	4,3%
METAL ANA SANAYİ VE MADENCİLİK	83.414.726	13,7%
MOBİLYA VE AĞAÇ ÜRÜNLERİ SAN.	23.160.964	3,8%
OTELCİLİK EMLAK KİRALAMA VE İŞLETMECİLİK FAALİYETLERİ	29.024.862	4,8%
PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ SAN.	683.421	0,1%
SAGLIK VE SOSYAL HİZMETLER VE EĞİTİM	1.693.438	0,3%
TAŞIMACILIK - MOTORLU ARAÇL-NAKLİYE	55.373.073	9,1%
TEKSTİL VE TEKSTİL ÜRÜNLERİ SAN.	25.294.673	4,1%
TOPTAN PERAKENDE TİCARET, MOTORLU SERVİS HİZM.	133.383.770	21,8%
TOPLAM	**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. 2015 - 2016 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 itibariyle şirketimizi finansal olarak etkileyebilecek olumsuz bir yapımız söz konusu değildir.

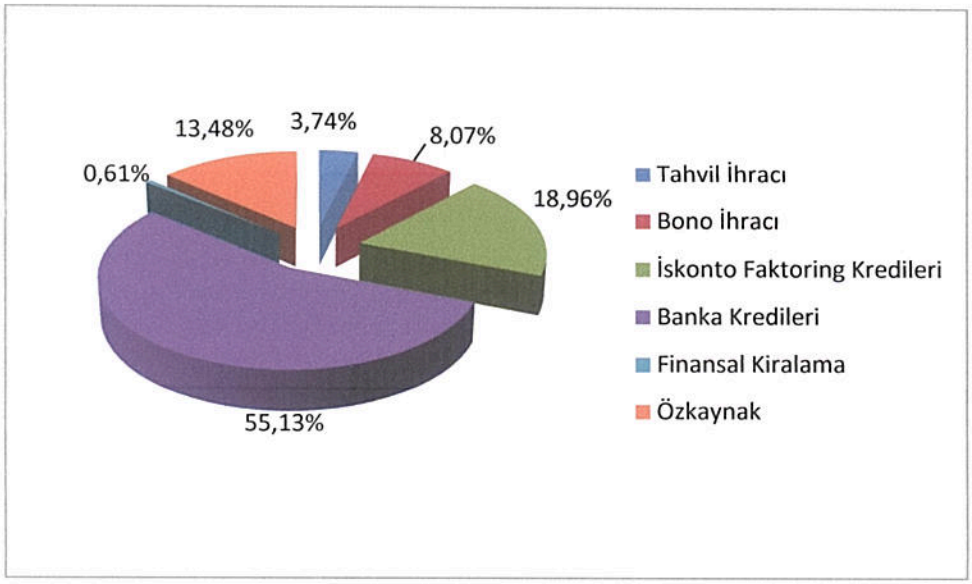
5.3.Sermaye Yönetimimiz:

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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Toplam Borçlar	178,286,802	144,651,974
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(2,073,390)	(7,883)
Net Borç	176,213,412	144,644,091
Toplam Özkaynak	27,439,214	23,133,826
Özkaynak/borç oranı	%15,57	%15,99

2016 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 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. 2016 yılı karı dağıtılmayacak olup, sonraki yıllarda sermaye ilave edilecektir.

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 departmanın dan 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 getirememe 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 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 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.

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 Aralık 2016 itibarıyla kullandığı kredilerin tamamı sabit faizlidir. Faktoring alacaklarının ve mevduatların tamamı sabit faizlidir. İhraç edilen menkul kıymetlerden sadece nominal değeri 7.500.000 TL olan Tahvil değişken faizlidir. Bu nedenle şirket faiz riskine maruz kalmaktadır.

6 .1.5.Operasyonel Risk

Geçmiş faaliyet yıllarında şirketimizin varlığını tehdit edecek nitelikte bir riskle karşılaşılmadı. 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

Şirket, kullanım amaçlı binasını 13 Şubat 2017 tarihinde gerçeğe uygun değer üzerinden değerlenmiş olup, SPK lisanlı gayrimenkul değerleme şirketinin hazırladığı raporda Gayrimenkul için 9,500,000 TL değer biçilmiştir.

Huzur Faktoring A.Ş tarafından ihraç edilen TRFHZRF21718 ISIN kodlu 10,000,000 TL nominal tutarlı bononun, 10,000,000 TL anapara ve faiz ödemesi 17 Şubat 2017 tarihinde yapılmıştır. Ayrıca Şirket, 12.000.000 TL nominal değerli 175 gün vadeli nitelikli yatırımcılara halka arz edilmeksizin TRFHZRF81712 ISIN kodlu bononun ihracı tamamlanmış olup, bonoların vade başlangıç ve takas tarihi 17 Şubat 2017'dir. İtfa tarihi ise 11 Ağustos 2017'dir.

06 Şubat 2017 tarihi itibariyle Huzur Faktoring Adana Şubesi'nin tescil ve ilan süreci tamamlanmış olup şube faaliyete başlamıştır.

Şirket 2016 yılı olağan genel kurulunu 10 Mart 2017 tarihinde şirket merkez adresinde yapacaktır.

Bu rapor Gümrük ve Ticaret Bakanlı 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.01/03/2017

Nesim PERES	Ayram 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