



Finansman A.Ş.

**ORFİN FİNANSMAN A.Ş
2016 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Orfin Finansman Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

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

Orfin Finansman 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, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Mart 2017
İstanbul, Türkiye

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2016 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

Şirketimiz Orfin Finansman A.Ş.'nin başlıca amacı ve faaliyet konusu 6361 Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu, ve diğer geçerli kanun ve mevzuatın ilgili hükümlerine tabi olmak kaydıyla mevzuatın öngördüğü mevcut mal ve hizmet alımını finanse etmek ve bu amaçla müşterilerine kredi vermektir.

Şirketimiz, öncelikli olarak Renault ve Dacia marka araç müşterilerine olmak üzere, satış anında, yeni, yaratıcı ve farklı finansal çözümler ve kampanyalar ile her zaman hızlı, iyi, kaliteli finansman hizmetini vermeyi hedeflemektedir. Bu doğrultuda Şirketimiz bireysel ve ticari müşterilerine, Renault ve Dacia marka araçların satın alımı ve ikinci el araç finansmanı ile ilgili tüm Renault ve Dacia Yetkili Satıcıları nezdinde finansman desteği sunmaktadır. Ayrıca Şirketimiz 2016 faaliyet yılı içerisinde Renault ve Dacia yetkili satıcılarının MAİS Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.'den satın almış oldukları araçlar için stok finansmanı faaliyetine başlamış bulunmaktadır.

Bireysel ve ticari müşterilerine geniş ürün yelpazesiyle, hızlı ve esnek çözümler üretmek üzere, 155 Milyon TL'lik güçlü ödenmiş sermaye yapısına sahip olan Şirketimizin organizasyonu ve gerekli teknolojik altyapıları bu amaç doğrultusunda oluşturulmuştur.

Şirketimiz faaliyet izni çerçevesinde müşterilerine sunduğu kredi ile bağlantılı sigorta ürünleri ile ilgili sigorta acentelik faaliyetinde de bulunmaktadır. Şirketimiz, T15410-PB12 kayıt numarası ile Sigorta Acenteleri Levhasına kayıtlı bir sigorta acentesidir.

Şirketimiz 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu uyarınca Finansal Kurumlar Birliği üyesi olup, Birlik Yönetim Kurulunda temsil edilmekte ve Birlik faaliyetlerine etkin olarak katılım sağlamaktadır.

Kurumsal Yönetim:

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu uyarınca, kurumsal yönetim ilkeleri hususunda gerekli yasal uyumu sağlamış, nitelikli yatırımcılara tahvil ihracında bulunmuş olması sebebiyle, bu kapsamdaki Sermaye Piyasası Kurulu yükümlülüklerine de tabi olmuş ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne de uyum sağlamıştır. Şirketimiz finansal raporlarını, faaliyet raporlarını ve yatırımcıların haklarının etkilenmesine neden olabilecek değişiklikleri mevzuata uygun olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) düzenli olarak yayımlamaktadır.

1. Rapor Dönemi

01/01/2016 - 31/12/2016

2.

Ticaret Unvanı	ORFİN FİNANSMAN A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	799897
MERSİS Numarası	0645034535600012
Adres	Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:47 Ümraniye İstanbul
İletişim Bilgileri	0 (216)- 645 59 00
Web adresi	www.orfin.com.tr

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2016 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

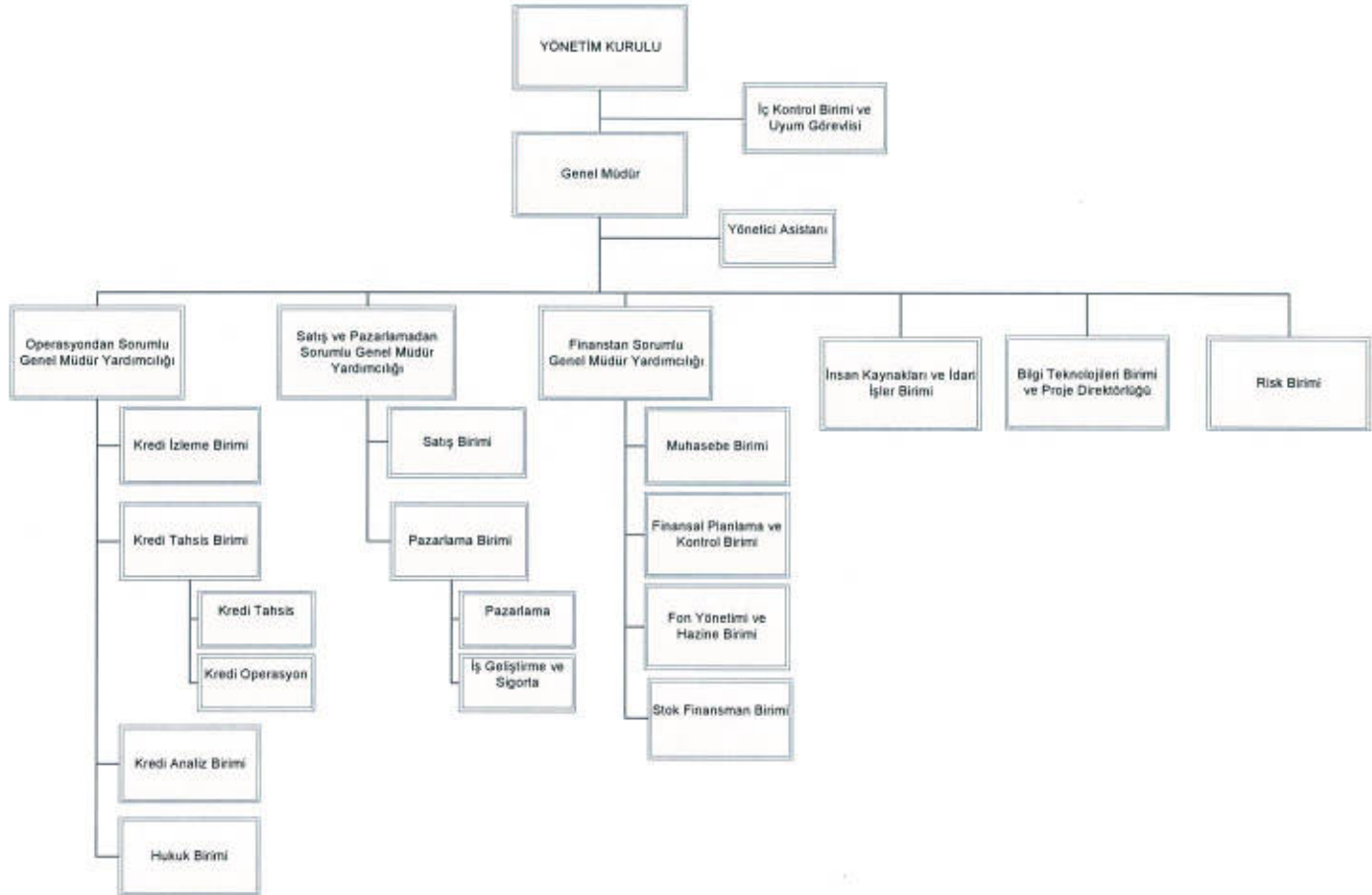
3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon Şeması

Ödenmiş Sermaye :155.000.000 Türk Lirası

Ortaklar	Hisse Tutarı (TL)	%
RCI BANQUE S.A.	77.498.000	49,9988
ORDU YARDIMLAŞMA KURUMU	77.498.000	49,9988
DIAC S.A.	1.000	0,0006
DIAC LOCATION S.A.	1.000	0,0006
OYAK PAZARLAMA HİZMET VE TURİZM A.Ş.	1.000	0,0006
OYAK GİRİŞİM DANIŞMANLIĞI A.Ş.	1.000	0,0006
Genel Toplam	155.000.000	100

14.12.2016 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ise şirket sermayesinin ortaklardan RCI BANQUE S.A. ve OYAK tarafından eşit miktarda nakden karşılanmak üzere 93.000.000 TL'sından 155.000.000 TL'sına yükseltilmesine oybirliği ile karar verilmiştir. Ödeme ortaklarca 15.12.2016 tarihinde gerçekleştirilmiş, sermaye artışı 21.12.2016 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş olup söz konusu tutar nakden ödenmiştir.

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI



ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2016 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4. İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

5. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

31/12/2016 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Philippe Jean Claude BUROS	Yönetim Kurulu Başkanı	31.03.2014
Muharrem İbrahim AYBAR	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	31.08.2016
Gianluca DE FICCHY	Yönetim Kurulu Üyesi	27.11.2014
Fatma CANLI	Yönetim Kurulu Üyesi	10.10.2016
Michel LUCAS	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2014
İzzet Berk ÇAĞDAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	11.10.2016
Özgür ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	13.12.2011

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

04.04.2016 tarih ve 2016/16 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesine uygun olarak Sayın Doğa SOYSAL'ın 04.04.2016 tarihli istifası nedeniyle aynı tarihten geçerli olmak üzere Sayın Batuğhan KARAER'in Yönetim Kurulu Üyeliği'ne atanmasına karar verilmiştir.

05.04.2016 tarih ve 2016/17 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesine uygun olarak Sayın Güney ARIK'ın 05.04.2016 tarihli istifası nedeniyle aynı tarihten geçerli olmak üzere Sayın Cem ÇOLAK'ın Yönetim Kurulu'na atanmasına karar verilmiştir.

29.06.2016 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile sayın Batuğhan KARAER'in görevine son verilmesine ve yerine Sayın Doğa SOYSAL'ın Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmesine karar verilmiştir.

31.08.2016 tarih ve 2016/27 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesine uygun olarak Sayın Celalettin ÇAĞLAR'ın 23.08.2016 tarihli istifası nedeniyle 31.08.2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Sayın M.İbrahim AYBAR'ın Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmasına karar verilmiştir.

10.10.2016 tarih ve 2016/30 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesine uygun olarak Sayın Cem ÇOLAK'ın 10.10.2016 tarihli istifası nedeniyle aynı tarihten itibaren geçerli olmak üzere Sayın Fatma CANLI'nın Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmasına karar verilmiştir.

11.10.2016 tarih ve 2016/31 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesine uygun olarak Sayın Doğa SOYSAL'ın 11.10.2016 tarihli istifası nedeniyle aynı tarihten itibaren geçerli olmak üzere Sayın İzzet Berk ÇAĞDAŞ'ın Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmasına karar verilmiştir.

Finansal Denetim:

Şirketimizin finansal tabloları, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring Finansman Şirketleri Kanunu, ilgili diğer Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") mevzuatı ve 23/01/2013 tarihli ve 28537 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2012/4213 sayılı Bağımsız Denetime Tabi Olacak Şirketlerin Belirlenmesine İlişkin Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca bağımsız denetime tabi olup, bağımsız denetim faaliyeti GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. tarafından gerçekleştirilmektedir.

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2016 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Özgür ÖZTÜRK	Genel Müdür	13.12.2011
Alessandro GARZIA	Genel Müdür Yardımcısı (Satış ve Pazarlama)	01.07.2016
Sevda KOÇAK	Genel Müdür Yardımcısı (Operasyon)	27.01.2012
Gaspar Jose Pinto Martins RODRIGUES	Genel Müdür Yardımcısı (Finans)	31.03.2016

Üst Yönetim Özgeçmişleri

Özgür ÖZTÜRK**Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür****İşe Giriş Tarihi: 13.12.2011**

Kariyerine 1990 yılında başlayan Sn. ÖZTÜRK, T.C Ziraat Bankası A.Ş., Koç Tüketici Finansmanı ve Kart Hizmetleri A.Ş. ve Oyak Bank A.Ş'nde çeşitli görevler aldıktan sonra ING Bank A.Ş.'nde Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. Aralık 2011 tarihinde ORFİN Finansman A.Ş. Genel Müdürü olarak atanmıştır. Sayın Öztürk, Şirketin Kuruluş tarihinden bu yana Şirketin Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesidir.

Alessandro GARZIA**Görevi: Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Genel Müdür Vekili****İşe Giriş Tarihi: 01.07.2016**

RCI Banque S.A'daki kariyerine 2004 yılında başlayan Sayın GARZIA satış, pazarlama ve finans alanında çeşitli pozisyonlarda görev aldıktan sonra Temmuz 2016 tarihinden bu yana ORFİN Finansman A.Ş. bünyesinde Satış ve Pazarlamadan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Gaspar RODRIGUES**Görevi:Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı****İşe Giriş Tarihi: 31.03.2016**

RCI Banque S.A'daki kariyerine 1998 yılında başlayan Sayın **RODRIGUES** finans alanında çeşitli pozisyonlarda görev aldıktan sonra Mart 2016 tarihinden bu yana ORFİN Finansman A.Ş. bünyesinde Finanstan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Sevda KOÇAK**Görevi:Operasyondan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı****İşe Giriş Tarihi: 27.01.2012**

Kariyerine 1987 yılında başlayan Sayın KOÇAK, T.Garanti Bankası A.Ş., Koç Tüketici Finansmanı ve Kart Hizmetleri A.Ş. ve Oyak Bank A.Ş'nde çeşitli görevler aldıktan sonra ING Bank A.Ş.'de Kredi Tahsis Grup Müdürü olarak görev yapmış olup, Ocak 2012 tarihinden bu yana ORFİN Finansman A.Ş. bünyesinde Operasyondan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

*** Üst Yönetim'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler**

Satış ve Pazarlamadan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Sayın Laurent Jerome FILLION görevinden 01.07.2016 tarihi itibari ile ayrılmıştır ve yerine aynı tarihte Sayın Alessandro GARZIA atanmıştır.

31.07.2015 tarihinde Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevinden ayrılmış olan Sayın Osvaldo Moises Ferreira Da Costa Pontes'in yerine 31.03.2016 tarihinde Sayın Gaspar Rodrigues atanmıştır.

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2016 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İnsan Kaynakları Politikaları

Orfin Finansman A.Ş., müşterilerine sunulan hizmetlerde farklılık yaratmadaki en önemli etkenin “insan” olduğu bilinciyle hareket eder. Çalışanlarına yatırımın, şirket performansı ve uzun dönemli başarısında en önemli etken olduğunun bilincindedir. İnsan kaynağının doğru ve rasyonel bir çizgide gelişimine olanak tanıyan, çağdaş insan kaynakları yönetiminin her türlü gereğini yerine getiren, insan kaynağını eğiten ve sürekli öğrenen ve gelişen bir şirket olarak büyümeye devam etmeyi hedeflemektedir.

Personel Sayısı

Şirketimizin personel sayısı 2016 sonu itibarı ile toplam 59 kişidir. Üst yönetim hariç Şirket personeline ücret ve diğer sosyal ödemeler toplamı olarak cari yılda toplam 10.598.070 TL gider kaydedilmiştir.

6. Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri

Şirketin 2015 yılı faaliyetlerine ilişkin 30.03.2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyelerine 2016 faaliyet yılı için T.T.K'nun ilgili maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. Ancak bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

B- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

30.03.2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerine ücret ödenmemesine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu doğal üyesi olan Genel Müdür hariç olmak üzere Yönetim Kurulu Üyelerine performansa dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır.

Dönem içinde hiçbir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilere borç verilmemiş doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Şirket üst düzey yöneticilerinin maaşları Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirket içerisinde Şirket üst düzey yöneticilerine performansa dayalı ek ödeme yapılmaktadır.

Şirket üst düzey yöneticileri ile ilgili olarak; ücret ve diğer sosyal ödemeler toplamı olarak cari yılda toplam 2.852.043 Türk Lirası gider kaydedilmiştir.

C- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketin ilgili dönemde Ar-Ge faaliyeti yoktur.

D- Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Orfin Finansman A.Ş. tam yıl faaliyette bulunduğu dördüncü dönem olan 2016 yılında 44.353 adette 1,45 Milyar TL kredi kullanmış, bu sayede 2.062 Milyon TL aktif büyüklüğe ulaşarak, faaliyet yılını hedeflerinin üzerinde karlılık ile kapatmıştır.

Bu sonuçlarla, Şirketimiz yetkili satıcılarının perakende yeni araç satışları içinde % 41,3 tüm yeni araç satışları içinde ise 19,4 kredilendirme oranına ulaşarak toplam müşteri adedini ve gelirlerini artırmayı başarmıştır.

Şirketimiz, finansman hizmeti ile birlikte kredi ile bağlantılı sigorta aracılık hizmetleri de sunmaktadır. Şirketimiz 2016 yılında, hedeflenenin üzerinde bir gerçekleşme ile yeni müşterilerinin % 73 'ünü sigorta hizmetlerinden yararlandırmıştır. Ekim ayı içerisinde bayi stok finansmanı faaliyetine pilot uygulama başlanmış olup, bu kapsamda yıl sonu itibarı ile 86 Milyon TL yaşayan kredi bakiyesine ulaşılmıştır.

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2016 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Faaliyet Gösterilen Sektör, Sektör İçindeki Yerimiz, Hizmet ve Ürünlerimiz

2016 yılı sonu itibari ile finansman şirketlerinin aktiflerinin büyük bir kısmını oluşturan toplam yaşayan taşıt kredisi bakiyesi % 11 artarak 24,9 Milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Şirketimiz yaşayan kredi bakiyesini 2016 faaliyet yılı sonunda 1.8 Milyar TL seviyesinde gerçekleştirmiş ve finansman şirketleri toplam yaşayan taşıt kredisi bakiyesinin %7,2'sini oluşturmuştur.

Şirketimiz, Renault ve Dacia Şebekesinin bireysel ve kurumsal müşterilerine yeni ve ikinci el standart taşıt kredilerin yanı sıra ihtiyaç odaklı yenilikçi, avantajlı kredi kampanyaları, yetkili satıcılarının geri alım garantisi ile desteklediği Renault Plan ve Dacia Plan kredi programlarını da sunmaktadır.

Kredi hizmetlerinin yanı sıra bireysel müşterilerine yönelik kredi koruma, uzatılmış garanti sigortası ve kurumlara özel kredi koruma sigorta ürünleri sunmakta olan Şirketimiz, 2016 yılında, yeni ve ikinci el araçlar için araç değer koruma sigortası ürününü de müşterilerine sunmaktadır.

2. Yatırım Faaliyetleri

2016 faaliyet yılı içerisinde bayi stok finansmanı faaliyetine başlanması, Şirketin iş ve işlemlerinin otomotizasyonu ve devamlılığı için KDV dahil 832 Bin USD yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

3. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

İç Kontrol faaliyetleri münhasıran İç Kontrol Müdürü tarafından icra edilmektedir. İç Kontrol Bölümü faaliyetlerini Yönetim Kurulu'na bağlı olarak yerine getirmekte ve düzenleyici Yönetmeliklere uygun olarak Haziran ve Aralık sonu itibari ile yılda iki kez Yönetim Kurulu'na raporlama yapmaktadır. 2016 yılına ilişkin olarak da Bölüm tarafından gerçekleştirilen iç kontrol faaliyetleriyle ilgili olarak Aralık ve Haziran ay sonları itibari ile iki kez Yönetim Kurulu'na raporlama yapılmıştır.

Şirketin iç kontrol uygulamaları çerçevesinde, Şirket içi çalışma usul ve esaslarını kapsayan Yönetim Kurulu'na onaylanmış İç Kontrol Yönetmeliği bulunmaktadır. Yönetmelik, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile belirlenen düzenlemeler doğrultusunda hazırlanmış olup, şirketin iç kontrol sistemini etkin bir şekilde düzenlemektedir.

Öte yandan Şirketin işlemlerinin gerçekleştirildiği sistemlerin ve sistemdeki süreçlerin kuruluş aşamasından itibaren otomotize olacak şekilde tasarlanması ve faaliyete geçirilmesi sebebiyle manuel işlemlerin asgari düzeyde olması hedeflenmiştir. İş süreçleri içerisinde oluşturulan kontrol mekanizmaları ve raporlamalar ile oluşabilecek aksaklıklara hızlı şekilde müdahale edilmekte, sürekli olarak gözden geçirilen risk değerlendirme işlemleri sonrasında operasyonel risklerin kontrol altında tutulmasına yönelik sistemsel iyileştirmeler yapılmaktadır.

4. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.

5. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2016 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

6- Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirketimiz tabi olduğu mevzuat itibarı ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun denetimine tabidir. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na düzenli olarak işlem sınırları, finansal bilgiler, şirket yönetim ve ortaklık yapısı vb. raporlamalar yapılmaktadır. Ayrıca Şirketimiz faaliyetleri kapsamında tabi olduğumuz mevzuat uyarınca T.C. Merkez Bankası, Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü, T.C. Sermaye Piyasası Kurulu ve Risk Merkezi denetimine tabi bulunmaktadır.

Ayrıca Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu ve Bankacılık mevzuatının zorunlu kıldığı bağımsız denetime tabidir. Bu kapsamda Güney Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile Denetim Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu kapsamda bağımsız denetim faaliyeti şirketimiz nezdinde gerçekleştirilmektedir.

2016 yılı içerisinde Şirketimiz tabi olduğu mevzuat gereğince Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile T.C Merkez Bankası tarafından denetime tabi tutulmuştur.

7. Hukuki Konular

a) Davalar

Şirketimizin mali durumunu ve/veya faaliyetlerini etkilemesi söz konusu olan Şirketimize karşı veya Şirketimizin açtığı herhangi bir dava bulunmamaktadır.

b) İdari-Adli yaptırımlar

Bulunmamaktadır.

8. Genel Kurullar

Şirketimizin 2015 yılı faaliyet dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 30.03.2016 tarihinde gerçekleştirilmiş ve faaliyet dönemine ilişkin bilanço ve kar zarar hesaplarının onaylanmasına karar verilmiştir.

29.06.2016 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında dönem içinde Türk Ticaret Kanunu'nun 363.maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyeliğine atanmış olan Sayın Cem ÇOLAK ve Sayın Batuğhan KARAER'in atamalarının onaylanmasına ve genel kurul tarihi itibarı ile Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Batuğhan KARAER'in görevine son verilerek Yönetim Kurulu Üyeliğine Sayın Doğa SOYSAL'ın seçilmesine karar verilmiştir.

14.12.2016 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ise şirket sermayesinin ortaklardan RCI BANQUE S.A. ve OYAK tarafından eşit miktarda nakden karşılanmak üzere 93.000.000 TL'sından 155.000.000 TL'sına yükseltilmesine ve gündeme eklenen madde gereğince dönem içerisinde Türk Ticaret Kanunun 363. maddesine uygun olarak Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından, 31.08.2016 tarih ve 2016/27 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sayın Celalettin ÇAĞLAR'ın istifası nedeniyle Yönetim Kurulunda boşalan üyeliğe atanan Sayın Muharrem İbrahim AYBAR'ın ; 10.10.2016 tarih ve 2016/30 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sayın Cem ÇOLAK'ın istifası nedeniyle Yönetim Kurulunda boşalan üyeliğe atanan Sayın Fatma CANLI'nın ve 11.10.2016 tarih ve 2016/31 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sayın Doğa SOYSAL'ın istifası nedeniyle Yönetim Kurulunda boşalan üyeliğe atanan Sayın İzzet Berk ÇAĞDAŞ'ın Yönetim Kurulu Üyesi olarak atamalarının onaylanmasına ve seleflerinin görev sürelerini tamamlamalarına oybirliği ile karar verilmiştir.

9. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

2016 faaliyet yılında Türk Eğitim Vakfı'na toplam 2.500 TL tutarında nakdi bağışta bulunulmuştur. Şirketimiz Türkiye Yelken Federasyonu yat yarışlarına katılmakta olan Far Away ekibine Renault Finans markası ile sponsor olmuştur.

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2016 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

10. Şirketler Topluluğu

a) İşlemler

Ortaklar veya Ortaklara bağlı bir şirketle ortakların yönlendirmesi onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına herhangi bir işlem gerçekleştirilmemiştir.

b) İşlemlere ilişkin açıklama

Ortaklara bağlı şirketlerle dönem içerisinde gerçekleştirilen işlemler emsallerine uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmıştır. Ortaklarımıza bağlı şirketler ile Şirketimiz arasında olağan ticari faaliyetler kapsamında yapılan işlemlerin ayrıntılı bilgileri aşağıdaki tabloda bulunmaktadır:

ŞİRKET	İŞLEMİN TÜRÜ	İŞLEM TUTARI (TL)	AKTİFLERE ORANI (%)	BRÜT SATIŞLARA ORANI (%)
MAİS MOTORLU ARAÇLAR İMAL VE SATIŞ A.Ş.	Komisyon/Satım (Kredi Katkı Payları)	27.106.173	1,31	1,87
MAİS MOTORLU ARAÇLAR İMAL VE SATIŞ A.Ş.	Faiz/Satım (BSF Kredi Faizleri)	714.280	0,03	0,05
MAİS MOTORLU ARAÇLAR İMAL VE SATIŞ A.Ş.	Komisyon/Alım (Kredi Hizmet Bedelleri)	736.409	0,03	0,05
OYAK PAZARLAMA HİZMET VE TURİZM A.Ş.	Mal Alımları	77.468	0,004	0,005
OYAK PAZARLAMA HİZMET VE TURİZM A.Ş.	Hizmet Alımları	6.432.592	0,31	0,45
OYAK PAZARLAMA HİZMET VE TURİZM A.Ş.	Gayri Maddi Haklar Alımı	76.033	0,004	0,005
RENAULT NISSAN GLOBAL MANAGEMENT S.A.	Hizmet Alımları	519.612	0,03	0,04
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Tahvil/Bono Komisyon Ödemesi	677.250	0,03	0,05
OYAK ANKER GmbH	Kredi/Faiz	733.149	0,04	0,05
OYAK	Gider Paylaşımı	2.868	0,00	0,00

Brüt Satış Tutarı 2016 yılında verilen kredi tutarı olan 1,45 Milyar TL olarak dikkate alınmıştır.

E- Finansal Durum

1. Mali Tabloların Özeti

Mali tablolar TFRS ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun düzenlemeleri kapsamında hazırlanmaktadır.

Özet Bilanço (TL)	31/12/2016	31/12/2015
Dönen Varlıklar	2.045.067.102	2.143.344.693
Duran Varlıklar	16.733.641	17.666.185
Toplam Varlıklar	2.061.800.743	2.161.010.878
Kısa Vadeli Yükümlülükler	210.176.535	479.539.351
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.659.789.071	1.574.088.082
Özkaynaklar	191.835.137	107.383.445
Toplam Kaynaklar	2.061.800.743	2.161.010.878

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2016 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Özet Gelir Tablosu (TL)

	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Satış Gelirleri	281.641.254	213.078.361
Faaliyet Karı/Zararı	28.389.927	32.584.092
Vergi Öncesi Karı/Zararı	28.389.927	32.584.092
Dönem Karı/Zararı	22.451.692	28.079.881

2016 yılında (bayi stok finansmanı kredileri hariç) 1.245 Milyon TL yeni kredi kullandırımı yapılmış, kredi birim kar marjı bütçenin % 27 üzerinde % 3.23 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2016 Yıl sonu faaliyet kar/zararı bütçede öngörülen tutar olan 25.308.000 TL'nin %12 üzerinde 28.389.927 TL olarak gerçekleşmiştir.

2. Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar (*)

	31.12.2016	31.12.2015
Standart Oran (Toplam Özkaynak / Toplam Varlık)	%6,63	%5,2
Toplam Borçlar / Toplam Özkaynak	9,74	19,12
Vergi Öncesi Kar / Toplam Özkaynak	% 14,8	%30,3
Özkaynak Karlılığı (Net Kar/Ortalama Özkaynak)	% 15	%30,1
Satışlar (Adet)	37.605	44.178

3. Mali Güç

Şirketin ödenmiş sermayesi **155.000.000 TL'dir**. Ayırdığı kanuni yedek akçe tutarı **719.172 TL** ve olağanüstü yedekler toplamı **13.664.273 TL'dir**. Dönem net karı olan **22.451.692 TL'nin** 2016 yılı ortalama özkaynak tutarı olan olan **149.609.291 TL'ye** oranı **“% 15,01”**dir.

2016 dönem sonu net borç tutarı olan **1.625.432.027 TL'nin** özkaynak tutarı olan **191.835.137 TL'ye** oranı **8,47** dir. Şirketin dönem sonu cari oranı **9,73** dir.

4. Finansal Yapı

Şirketimiz 2016 yılı kredi portföyünü özkaynağı dışında kullandığı banka kredileri ve tahvil ihraçları ile fonlamıştır. Bu kaynağın toplam anapara büyüklüğü 2016 yıl sonu itibarıyla 1.736 Milyon TL'na ulaşırken, 1.327 Milyon TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden, 409 Milyon TL tutarındaki kısmı ise ihraç edilen tahvilden oluşmuştur. 2016 faaliyet yılı sonu itibarı ile borçlanmalara ilişkin toplam 28 Milyon TL birikmiş faiz tutarı ile birlikte toplam borç rakamı 1.764 Milyon TL'ye ulaşmaktadır.

Şirketimizin 02.07.2014 tarihli 100 Milyon TL nominal tutardaki tahvili 2016 faaliyet yılı içerisinde itfa olmuştur. 29.06.2016 tarihinde 100 Milyon TL nominal tutarında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uyumlu olarak ve tamamı nitelikli yatırımcılara satış şeklinde 18 ay vadeli ve sabit faizli tahvil ihracı , 02.12.2016 tarihinde tamamı nitelikli yatırımcılara satış şeklinde 100 Milyon TL nominal tutarında 3 yıl 1 hafta vadeli değişken faizli, 50 milyon TL nominal tutarında değişken 18 ay vadeli değişken faizli, 25 Milyon TL nominal tutarda 6 ay vadeli sabit faizli tahvil ve bono ihracı gerçekleştirmiştir. 2016 yılı sonu itibarı ile Şirketimizin toplam 410 Milyon TL nominal bedelli tahvili nitelikli yatırımcılar nezdinde işlem görmektedir. Banka kredilerinin ve tahvil ödemelerinin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda belirtilmektedir:

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2016 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2016	1 aya kadar	1-6 Ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Finansal borçlar	31.053.387	367.734.535	377.998.070	752.553.348	1.529.339.340
İhraç edilen menkul kıymetler	-	49.385.600	159.459.580	281.994.800	490.839.980
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	31.053.387	417.120.135	537.457.650	1.034.548.148	2.020.179.320

Genellikle tüm banka kredileri sabit faiz ile kullanılmıştır. Ek olarak 13.01.2016 tarihinde T.C. Ziraat Bankası'ndan kullanılan 7,100,000.- USD tutarındaki yurt içi kaynaklı kredi TCMB nezdindeki bloke zorunlu karşılık hesaplarımızda aynı para cinsinden tutulmaktadır.

Şirketimiz işlemlerinde ölçülebilen ve ölçülemeyen tüm risklerini önlemek ve azaltmak amacıyla etkin, sürekli ve sürdürülebilirlik esasına dayalı bir aktif-pasif yönetimi politikası uygulamaktadır. Bu yönetimin bir parçası olarak sürekli olarak Şirket finansman kredilerinin kalan anapara bakiyesi, ortalama geri dönüş süresi, ortalama vadesi ve gelecek dönemlerdeki artış tahminleri göz önünde bulundurularak bilanço dengesini aynı yapıda sağlayacak Banka Kredi kullanımlarının ve sermaye piyasası borçlanma araçları ihracı planlanması yapılmaktadır. Fonlama kaynaklarının, kullandırılan finansman kredilerinin yapısına azami uyumlu yapıda kullanılmasına özen gösterilmektedir. Böylelikle kur riski, likidite riski, vade riski, fiyat riski gibi mali piyasalardaki değişkenlik ve belirsizliklere bağlı oluşabilecek finansal risklerin minimum seviyeye indirilmesi hedeflenmiştir.

Şirketimiz şirket devamlılığını, büyümesini ve karlılığını arttırıcı politikalar kapsamında yeterli sermaye ile faaliyetlerini devam ettirmeyi hedeflemektedir.

5. Kar Payı Dağıtımı

Kar dağıtımı yapılmayacaktır.

F- Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

1. Risk Yönetimi Politikası

Şirketimiz kontrol edilebilen ve edilemeyen tüm risklerini önlemek ve azaltmak amacıyla etkin ve sürdürülebilirlik esasına dayalı bir risk yönetimi politikası uygulamaktadır.

Kredi risk, kredi izleme, kredi istihbarat ve operasyon, kredi satış, mal ve hizmet satın alımı, insan kaynakları ve finans konularında oluşturulan ayrıntılı prosedürler, kredi tahsis ve kredi risk değerlendirme politikaları, İç Kontrol Yönetmeliği, işlemlerin belli bir disiplin altında yapılmasını sağlamaktadır. İş planlamaları, işi yapan ve kontrol edenin farklı olması esasına dayalı olarak yapılmakta olup, gerekli oto kontrol ve raporlama sistemleri geliştirilmiştir. İdari, mali ve ticari tüm işlemlerde yetkilendirmeler Yönetim Kurulu'nun onayıyla bir prosedür halinde uygulanmaktadır. Böylelikle Şirket içi operasyonel risklerin minimum seviyeye indirilmesi hedeflenmiştir.

Mali piyasalardaki değişkenlik ve belirsizliklere bağlı oluşabilecek finansal risklerin etkileri Şirket bünyesinde finansal enstrümanların kullanımı ve Şirket politikaları ile en az seviyeye indirilmeye çalışılmaktadır. Bu konudaki uygulamalar, kur, likidite ve faiz risklerini kapsamaktadır.

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2016 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2. Riskin Erken Teşhisi Komitesi ve Diğer Risk Yönetimi Uygulamaları

Şirketimizde Riskin Erken Teşhisi Komitesi bulunmamaktadır. Ancak Şirketimizin ana faaliyet konusu olan kredilerinin takibi amacıyla Kredi Risk Komitesi kurulmuş olup, ilgili komite aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

Adı- Soyadı	Unvanı
Özgür ÖZTÜRK	Genel Müdür
Alessandro GARZIA	Genel Müdür Yardımcısı
Gaspar RODRİGUES	Genel Müdür Yardımcısı
Sevda KOÇAK	Genel Müdür Yardımcısı
Habib SALKAYA	Risk Müdürü

Risk Komitesi etkin bir risk yönetimi faaliyetini ifa etmek için düzenli olarak toplanmaktadır.

3. İleriye Dönük Riskler**Kredi Riski:**

Kredi Riskinin yönetimi, kontrolü ve izlenmesi Kredi Risk Komitesi bünyesinde gerçekleştirilmektedir. Kredi Risk Komitesi, tüm faaliyetlerimizin içerdiği kredi risklerinin tanımlanmasını, ölçülmesini ve yönetilmesini sağlar. Kredi riski, işlemin karşı tarafının, şirketimiz ile yaptığı sözleşmenin gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı karşılaşılabilecek durum olarak tanımlanmaktadır. Şirketimiz, kredi talebinde bulunan kişilerin kredibilitelerini skor modeli kullanarak ölçmekte ve aynı zamanda Kredi Kayıt Bürosu skorlarını ve detay bilgilerini de kredi değerlendirme, ölçme ve takip etme süreçlerinde kullanmaktadır.

Kredi riski ile ilgili karşılıklar, BDDK tarafından yayınlanan Yönetmelik hükümlerine uygun olarak ayrılmaktadır.

Piyasa Riski:

Piyasa riski, Şirketin sermaye ve kazançları ile Şirketin hedeflerini gerçekleştirme yeteneklerinin faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasada oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir. Şirketin maruz kaldığı piyasa riski; kur riski, faiz riski ve vade riski başlıkları altında Şirket yönetimi tarafından değerlendirilmekte ve takip edilmektedir.

Kur riski:

Şirketimiz genel prensip olarak varlık ve yükümlülük ana kalemlerinde kur riski yaratacak işlem yapmamaya özen göstermektedir.

TCMB Zorunlu karşılık uygulaması kapsamında geçici olarak işbu kalemlerde para cinsinden farklılık yani kur riski gerçekleşmesi halinde bankalar ile yapılan forward hazine işlemleri ile kur riski etkin bir şekilde yönetilmektedir.

Faiz ve Likidite Riski:

Şirketimiz faaliyette bulunduğu alan itibari ile ağırlıklı olarak iki ana risk ile karşı karşıya kalmaktadır. Bu riskler faiz riski ve likidite riskidir. Şirket faiz riskini, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlüklerini dengelemek suretiyle yönetmekte, şirket öngörülen faaliyetlerine göre ve mümkün olduğunca belirli limitler dahilinde alacakların vadesine uygun vadelerde ve maliyetlerde borçlanma yapmaktadır.

Şirketimiz işlemlerinde ölçülebilen ve ölçülemeyen tüm risklerini önlemek ve azaltmak amacıyla etkin, sürekli ve sürdürülebilirlik esasına dayalı bir aktif-pasif yönetimi politikası uygulamaktadır. Bu yönetimin bir parçası olarak sürekli olarak Şirket finansman kredilerinin kalan anapara bakiyesi, ortalama geri dönüş süresi, ortalama vadesi ve gelecek dönemlerdeki artış tahminleri göz önünde bulundurularak bilanço dengesini benzer yapıda sağlayacak banka kredi kullanımlarının ve sermaye piyasası borçlanma araçları ihracının planlaması yapılmaktadır.

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2016 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Likidite riskinin aşgari düzeyde tutulabilmesi için Şirketimiz; belirli bir dönemde ihtiyaç duyacağı kaynağı sağlamak üzere farklı finansal araçları ve politikaları uygulamaktadır.

Şirketimiz genel olarak kur riski almamaktadır.

Finansal risklerle ilgili bilgilendirme ve değerlendirme, Yönetim Kurulu toplantılarında ve periyodik olarak yapılan Aktif – Pasif Yönetimi toplantılarında değerlendirilmektedir.

G- Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.

ORFİN FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU	
Yönetim Kurulu Başkanı Philippe Jean-Claude BUROS	Yönetim Kurulu Üyesi Gianluca De FICCHY
Yönetim Kurulu Üyesi İzzet BERK ÇAĞDAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi Fatma CANLI
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Özgür ÖZTÜRK	