

ORFİN FİNANSMAN A.Ş

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Orfin Finansman A.Ş. Şirketi Genel Kuruluna

1) Görüş

Orfin Finansman A.Ş. Şirketinin ("Şirket") 1/1/2018-31/12/2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdellemeler, 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 Standartlarına (BDS'lere) 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 Şirketten 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

Şirketin 1/1/2018-31/12/2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 20 Şubat 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- 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 nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp 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 Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

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



Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

20 Şubat 2019
İstanbul, Türkiye

**ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
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 Renault ve Dacia yetkili satıcılarının MAİS Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.'den satın almış oldukları araçlar için stok finansmanı faaliyetini sürdürmektedir.

Bireysel ve ticari müşterilerine geniş ürün yelpazesıyla, hızlı ve esnek çözümler üretmek üzere, 155 Milyon TL'lık 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

01/01/2018 - 31/12/2018

**ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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	<u>www.orfin.com.tr</u>

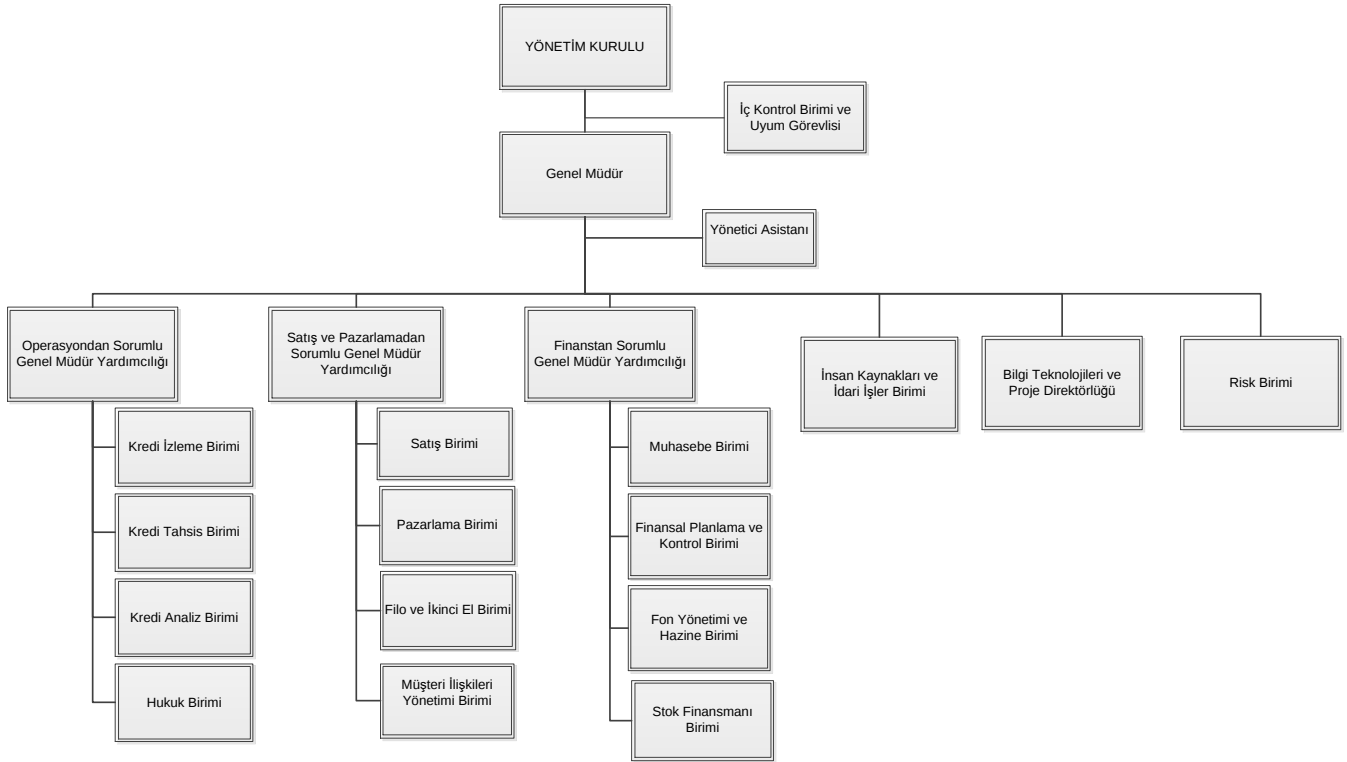
3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon Şeması

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

**ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI



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

31/12/2018 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Bruno Robert Louis KINTZINGER	Yönetim Kurulu Başkanı	31.03.2017
Cem AYSEL	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	06.07.2018
Philippe Jean Claude BUROS	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2017
İbrahim Emrah SİLAV	Yönetim Kurulu Üyesi	26.04.2018
François GUIONNET	Yönetim Kurulu Üyesi	13.06.2018
İzzet Berk ÇAĞDAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2017
Özgür ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	13.12.2011

**ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

26.04.2018 tarih ve 2018/ 6 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesine uygun olarak Sayın Fatma CANLI'nın 26.04.2018 tarihli istifası nedeniyle 26.04.2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Sayın İbrahim Emrah SİLAV'ın Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmasına karar verilmiştir.

13.06.2018 tarih ve 2018/ 7 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesine uygun olarak Sayın Gianluca DE FICCHY'nin 13.06.2018 tarihli istifası nedeniyle aynı tarihten geçerli olmak üzere Sayın François GUÏONNET'in Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmasına karar verilmiştir.

06.07.2018 tarih ve 2018/ 10 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 363.maddesine uygun olarak Sayın Hamza Alper KARAÇOBAN'ın 06.07.2018 tarihli istifası nedeniyle 06.07.2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Sayın Cem AYSEL'in 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 Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş tarafından gerçekleştirilmektedir.

Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Özgür ÖZTÜRK	Genel Müdür	13.12.2011
Claudio Rogerio BOVO	Genel Müdür Yardımcısı (Satış ve Pazarlama)	01.10.2018
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.

**ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Claudio Rogerio BOVO

Görevi: Satış ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Genel Müdür Vekili
İşe Giriş Tarihi: 01.10.2018

Kariyerine 1990 yılında başlayan Sayın BOVO Bilgi Teknolojileri satış, pazarlama ve finans alanında çeşitli pozisyonlarda görev aldıktan sonra Ekim 2018 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

06.07.2018 tarih ve 2018/ 10 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Satış ve Pazarlamadan Sorumlu genel Müdür Yardımcılığı görevine Sayın Alessandro Garzia'nın yerine Sayın Claudio Rogerio BOVO'nun atanmasına karar verilmiştir.

İnsan Kaynakları Politikaları

Orfin Finansman A.Ş, müşterilerine sunulan hizmetlerde farklılık yaratmadaki en önemli etkenin “insan” olduğu bilinciyle hareket eder. Çalışanlarına yatırımın, şirket performans ve uzun dönemli başarısında en önemli etken olduğunun bilincindedir. İnsan kaynağınının 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 31 Aralık 2018 tarihi itibari ile toplam 65 kişidir.

**ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

Şirketin 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin 26.03.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyelerine 2018 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

26.03.2018 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 kullandırılmamış 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 dönem içinde toplam **3.986.485,00 TL** 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. 2018 yılında, bireysel ve ticari taşıt kredisi olarak **39.424** adette **1.817.438 Bin TL** kredi kullandırmıştır. Aynı dönemde bayi stok finansmanı kapsamında ise **47.994** adet kredi kullandırmış ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bu kredilere ait **541.102 Bin TL** yaşayan kredi bakiyesine ulaşmıştır. Şirketimiz **3.228.962 Bin TL** aktif büyüklüğe ulaşarak, 31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile faaliyet yılını hedeflenenin üzerinde karlılık ile kapatmıştır.

Bu sonuçlarla, Şirketimiz yetkili satıcılarının perakende yeni araç satışları içinde % 42,2 tüm yeni araç satışları içinde ise % 26,1 kredilendirme oranına ulaşarak toplam müşteri adedini ve gelirlerini artırmayı başarmıştır.

Şirketimiz, finansman hizmeti ile birlikte kredi ile bağlantılı sigorta aracılık hizmetleri de sunmaktadır. Şirketimiz 2018 yılında, hedeflenenin üzerinde bir gerçekleşme ile verilen kredilerin %44,3'üne sigorta ve hizmet satışı gerçekleştirilmiştir.

**ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

31.12.2018 itibari ile finansman şirketlerinin aktiflerinin büyük bir kısmını oluşturan toplam yaşayan taşıt kredisi bakiyesi **26.527 Milyon TL** seviyesine ulaşmıştır. Şirketimiz yaşayan kredi bakiyesi 31 Aralık 2018 tarihi itibari ile **2.822 Milyon TL** seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketimiz TCMB verilerine göre finansman şirketleri içindeki sektör pazar paylarını; toplam yaşayan kredi bakiyesine göre **% 8,7 'ye** ve toplam yaşayan taşıt kredi bakiyesine göre ise **% 10,6'ya** arttırmıştır.

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.

Şirketimiz, dönem itibari ile kredi hizmetlerinin yanı sıra bireysel müşterilerine yönelik kredi koruma, uzatılmış garanti sigortası ve kurumlara özel kredi koruma sigorta ürünleri ile yeni ve ikinci el araçlar için araç değer koruma sigortası sunmaktadır.

2. Yatırım Faaliyetleri

Dönem itibari ile bulunmamaktadır.

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. Bölüm tarafından gerçekleştirilen iç kontrol faaliyetleriyle ilgili olarak 2017 yılına ilişkin olarak Haziran ve Aralık ayı sonu itibari ile Yönetim Kurulu'na raporlama yapılmıştır.

Şirketin iç kontrol uygulamaları çerçevesinde, Şirket içi çalışma usul ve esaslarını kapsayan Yönetim Kurulu'nca 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.

**ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

5. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

6- Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirketimiz tabi olduğu mevzuat itibari 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 Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile Denetim Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu kapsamda bağımsız denetim faaliyeti şirketimiz nezdinde gerçekleşmektedir.

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 2017 yılı faaliyet dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 26.03.2018 tarihinde gerçekleştirilmiş ve faaliyet dönemine ilişkin bilanço ve kar zarar hesaplarının onaylanmasına karar verilmiştir. Şirketimiz Genel Kurul toplantısında alınan kararları yerine getirmiştir.

9. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

31.12.2018 tarihi itibari ile Türk Eğitim Vakfı'na toplam 3.820 TL tutarında nakdi bağışta bulunulmuştur.

10. Şirketler Topluluğu**a) İşlemler**

Ortaklar veya Ortaklara bağlı bir şirketle ortakların yönlendirmesi ile; onun ya da ona bağlı bir şirket ile emsallerine uygunluk ilkesi çerçevesinin dışında herhangi bir işlem gerçekleştirilmemiştir.

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 aşağıda yer almaktadır:

İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

(TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.	16.072.269	10.203.581
İlişkili taraflardan toplam diğer alacaklar	16.072.269	10.203.581

İlişkili taraflardan alınan krediler:

(TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Oyak Anker Gmbh	0	5.000.000
İlişkili taraflardan alınan toplam krediler	0	5.000.000

İlişkili taraflara borçlar:

(TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.	23.575	477.867
Renault Nissan Global Management S.A	258.418	49.946
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.	32.323	183.896
Ordu Yardımlaşma Kurumu	21.532	0
İlişkili taraflara toplam borçlar	335.848	711.710

İlişkili taraflardan alınan sübvansiyonlar:

(TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.	54.493.943	76.124.503
İlişkili taraflardan toplam alınan sübvansiyonlar	54.493.943	76.124.503

İlişkili taraflara alınan/ödenen faiz giderleri, türev ve kur farkı gelir / (giderleri), net:

(TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Oyak Anker Gmbh	119.940	(682.651)
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.	48.203.600 TL	27.011.404
İlişkili taraflara ödenen toplam faiz ve kur farkı giderleri, (net)	48.083.660 TL	26.328.753

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İlişkili taraflardan diğer alımlar:

31.12.2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde, ilişkili taraflardan OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.'den 8.701.680 TL (31 Aralık 2017 7.218.323 TL) mal ve hizmet alımı, Ordu Yardımlaşma Kurumu Genel Müdürlüğü'nden 52.922 TL (31 Aralık 2017 – 4.110 TL) hizmet alımı, Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.'den 4.006.429 TL (31 Aralık 2017 – 997.010 TL) hizmet alımı, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den 1.506.039 TL (31 Aralık 2017 - 1.376.550 TL) hizmet alımı Renault Nissan Global Management S.A'dan 936.921TL (31 Aralık 2017 – 661.679 TL) hizmet alımı, A.M.DACIA'dan 130.196 TL (31 Aralık 2017 – 38.359 TL) hizmet alımı yapılmıştır.

E- Finansal Durum

1. Mali Tabloların Özeti

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

Özet Bilanço (TL)	31/12/2018	31/12/2017
Finansman Kredileri	2.822.239.033	2.800.078.736
Diğer Varlıklar	406.722.728	363.159.347
Toplam Varlıklar	3.228.961.761	3.163.238.083
Alınan Krediler	1.917.000.907	2.054.696.561
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	759.327.135	609.250.584
Diğer Yükümlülükler	255.892.010	264.851.535
Özkaynaklar	296.741.709	234.439.402
Toplam Kaynaklar	3.228.961.761	3.163.238.083

Özet Gelir Tablosu (TL)

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Satış Gelirleri*	535.316.189	344.396.329
Faaliyet Karı/Zararı	77.753.288	53.851.145
Vergi Öncesi Karı/Zararı	77.753.288	53.851.145
Dönem Karı/Zararı	62.302.306	42.604.265

**Satış gelirlerine mevduat faizi gelirleri de ilave edilmiştir.*

2018 Aralık sonu faaliyet karı geçen yılın **%44** üzerinde gerçekleşme ile **77,7 Milyon TL'ye** ulaşmıştır. Böylelikle Şirket geçmiş dönemde belirlenen hedeflere ulaşmıştır.

ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2. Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar

	31.12.2018	31.12.2017
Standart Oran	% 9,42	%7,32
Toplam Borçlar / Toplam Özkaynak	9,88	12,49
Vergi Öncesi Kar / Dönembaşı Özkaynak	% 33,17	% 28,07
Özkaynak Karlılığı (Net Kar/Dönembaşı Özkaynak)	% 26,58	% 22,21
Satışlar (Adet)	87.418	62.097

3. Mali Güç

Şirketin ödenmiş sermayesi **155.000.000 TL'dir**. Ayırdığı kanuni yedek akçe tutarı **3.791.970 TL** ve olağanüstü yedekler toplamı **75.467.432 TL'dir**. 2018 Aralık sonu net borç tutarı olan **2.612.784.521 TL'nin** özkaynak tutarı olan **296.741.708 TL'ye** oranı **8,80'** dir.

4. Finansal Yapı

Şirketimiz 2018 yılı Aralık sonu itibari ile kredi portföyünü özkaynağı dışında kullandığı banka kredileri ve tahvil-bono ihraçları ile fonlamıştır. Bu kaynağın toplam anapara büyüklüğü 2018 dönem sonu itibariyle **2.676 Milyon TL**'na ulaşırken, **1.917 Milyon TL** tutarındaki kısmı banka kredilerinden, **759 Milyon TL** tutarındaki kısmı ise ihraç edilen tahviller ve bonolardan oluşmuştur.

Şirketimiz, 2018 yılı içinde **262 Milyon TL** nominal tutarlı tahvil ve **107,5 Milyon TL** nominal tutarlı bono olmak üzere halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara toplam **369,5 Milyon TL** menkul kıymet ihracı gerçekleştirerek sermaye piyasalarından sağladığı kaynak büyüklüğünü 2018 sonu itibari ile **755 Milyon TL** nominale yükseltmiştir.

31 Aralık 2018	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıldan Uzun	Toplam
Finansal borçlar	161.392.610	535.993.901	506.787.468	712.826.928	1.917.000.907
İhraç edilen menkul kıymetler	-	272.327.135	130.000.000	357.000.000	759.327.135
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	161.392.610	808.321.036	636.787.468	1.069.826.928	2.676.328.042

Bankalardan kullanılmış tüm krediler sabit faiz ile kullanılmıştır. Bilançomuzda bulunan 7,5 Milyon USD tutarında döviz cinsinden yükümlülüğe karşılık, aktiflerinde 8,4 Milyon USD cinsinden döviz varlığımız bulunmaktadır. Dolayısıyla, döviz cinsinden herhangi bir kısa pozisyon bulunmamakta olup, gelecekte dönemde döviz cinsinden yapılması muhtemel tedarikler için küçük miktarda döviz fazlası söz konusudur.

**ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketimiz işlemlerinde ölçülebilen ve öngörülebilir tüm risklerini önlemek ve azaltmak amacıyla etkinlik, süreklilik ve sürdürülebilirlik esasına dayalı bir aktif-pasif yönetimi politikası uygulamaktadır. Bu yönetim anlayışı çerçevesinde periyodik olarak, verilen 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 kullanımları ve sermaye piyasası borçlanma araçları ihracı planlanmaları yapılmaktadır. Fonlama kaynaklarının, kullanılan finansman kredilerinin vade ve faiz yapısına uyumlu şekilde 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 yapılmaması öngörülmekte olup, dağıtılmayan kar şirketin özkaynaklarında sınıflandırılması öngörülmektedir.

F- Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

1. Risk Yönetimi Politikası

Şirketimiz kontrol edilebilir 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.

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
Claudio Rogerio BOVO	Genel Müdür Yardımcısı
Gaspar RODRİGUES	Genel Müdür Yardımcısı

**ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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 TBB Risk Merkezi 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.

Bilanço kalemlerine ilişkin yabancı para cinsinden geçici olarak kur riski söz konusu olduğunda söz konusu riskler bankalar ile yapılan hazine işlemleri ile 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 öngörülebilien 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

**ORFİN FİNANSMAN A.Ş. 2018
YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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.

Likidite riskinin asgari 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.

H- Bilanço Tarihinden Sonraki Hususlar

Bulunmamaktadır.

ORFİN FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU	
Yönetim Kurulu Başkanı Bruno Robert Louis KINTZINGER	Yönetim Kurulu Üyesi Cem AYSEL
Yönetim Kurulu Üyesi İbrahim Emrah SİLAV	Yönetim Kurulu Üyesi Philippe Jean-Claude BUROS
Yönetim Kurulu Üyesi İzzet BERK ÇAĞDAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi François GUÏONNET
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Özgür ÖZTÜRK	