

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Finansman A.Ş. Genel Kurulu'na,

1) Görüş

TEB Finansman Anonim Şirketi'nin (Şirket') 1 Ocak—31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak—31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 15 Mart 2018 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 yansıtacak 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.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkanlar 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, Şirket'in 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 Kurulu'nun 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 Aziz Murat Demirtaş'tır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS üyesi



Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Mart 2018



TEB CETELEM
TÜKETİCİ FİNANSMANI

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER:

Bölüm 1	Genel Bilgiler
Bölüm 2	Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
Bölüm 3	Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
Bölüm 4	Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
Bölüm 5	Finansal Durum
Bölüm 6	Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi
Bölüm 7	Diğer Hususlar

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

BÖLÜM 1

GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	:	01.01.2017 – 31.12.2017
Ticaret unvanı	:	TEB FİNANSMAN A.Ş.
Ticaret sicili numarası	:	335617
Merkez Adresi	:	Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak No:1 Kat:3-4 34349 Beşiktaş İSTANBUL
Şube Adresi	:	Şubesi bulunmamaktadır.

İletişim Bilgileri

Telefon	:	0212 355 20 00
Fax	:	0216 636 39 00
E-posta adresi	:	info@tebcetelem.com.tr
İnternet Sitesi Adresi	:	www.tebcetelem.com.tr

TEB Finansman Anonim Şirketi (“Şirket”) 21 Eylül 1995 tarihinde kurulmuş olup, 1996 yılı Ağustos ayından itibaren gerçek ve tüzel kişilere kredi kullandırmak üzere faaliyete geçmiştir.

Şirket’in sermayesinde doğrudan hakimiyeti söz konusu olan nitelikli pay sahibi grup; BNP Paribas Personal Finance S.A.’dir. BNP Paribas Personal Finance S.A.; Fransa merkezli olup BNP Paribas grubunun dünya çapında gerçek ve tüzel kişi tüketicilere finansman faaliyetini sürdüren iştirakidir.

Şirket hisselerinde BNP Paribas Personal Finance S.A. (85,58%)’dan sonra TEB Holding AŞ.’nin payı (14,42%) gelmektedir.

TEB Finansman AŞ.; BNP Paribas Personal Finance S.A. global ortağının katkıları ile finansman faaliyetinin dünya çapındaki uygulamalarını Türkiye pazarına uyarlamakta, TEB Holding AŞ. yerel ortağı ve diğer ilgili grup şirketlerinin desteği ile de gerçek ve tüzel kişi müşterilere satış noktasında finansman sağlamaktadır.

Şirket, Ocak 2009 tarihinden itibaren sadece taşıt kredisi ve taşıt kredisi ile birlikte sunulan ürünler için finansman sağlayarak, otomotiv sektörünün gelişimi ve büyümesine hizmet etmekte, otomobil markalarının ve bu markaların yetkili satıcı ağı satışlarının artırılmasına yönelik çeşitli finansal çözümler sunmaktadır.

Şirketin uyguladığı “satış noktasından hizmet” iş modeli sayesinde, müşterilere araçlarını satın aldıkları noktada kredi kullanma imkanı ve kolaylığı sunulmaktadır.

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

GENEL BİLGİLER

Şirket, çeşitli araç distribütörleri ve yetkili satıcıları ile ticari iş ortaklıkları geliştirerek, oluşturduğu yetkili satıcı ağı üzerinden faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. “Satış noktasından hizmet” iş modeli ve bunu destekleyen gelişmiş sistem altyapısı sayesinde kredi başvuruları, ortalama otuz dakikadan daha kısa bir süre içerisinde değerlendirilmektedir.

Şirket faaliyetleri; müşteri odaklı, çalışanlarına değer veren, stratejik kararlarını mevcut risklerin bilinci ile alan, yürürlükteki mevzuat ve etik kurallara bağlı, sosyal sorumlulukların gereğini yerine getiren ve bu bağlamda öncü ve örnek olmayı temel alan prensipler çerçevesinde yönetilmektedir.

Şirketin yerel kredi derecelendirme notu en son 12 Ekim 2017 tarihinde SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından; (Ulusal) kısa vadeli (TR) A1+ Görünüm: Stabil ve (Ulusal) uzun vadeli (TR) AA- Görünüm: Stabil olarak derecelendirilmiştir. (Bir önceki yıl: (Ulusal) kısa vadeli (TR) A1 Görünüm: Stabil ve (Ulusal) uzun vadeli (TR) A+ Görünüm: Stabil).

Bir önceki yıla göre not artırım söz konusudur.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul yükümlülükleri doğrultusunda finansal raporlarını ve özel durum açıklamalarını Kamu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) yayımlamaktadır.

A. Şirketin Sermaye, Ortaklık ve Organizasyon Yapısı

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in kayıtlı sermayesi **71.626.000.-TL**’dir ve tamamı nakden ödenmiştir.

Cari dönemde Şirket’in kayıtlı sermayesi ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır. Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

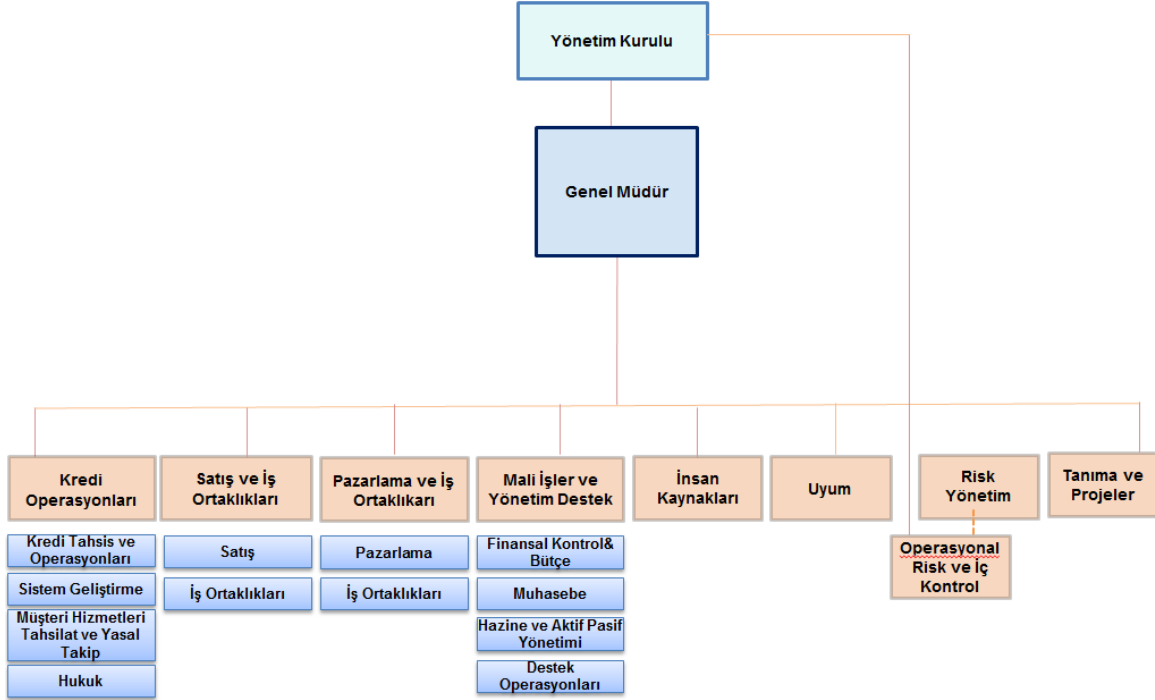
PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	İRTİBAT ADRESİ	HİSSE ADEDİ	HİSSE ORANI (%)	SERMAYE TUTARI (TL)
1- BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE S.A.	1, Boulevard Haussman 75009 Paris / Fransa	61.300.797	85,58%	61.300.797.- TL
2- TEB HOLDİNG A.Ş.	TEB Kampus C Blok, Saray Mahallesi Sokullu Caddesi no:7a Ümraniye 34768 İstanbul / Türkiye	10.325.200	14,42%	10.325.200.-TL
3- COFICA BAIL S.A.	1, Boulevard Haussman 75009 Paris / Fransa	1	< 1%	1.- TL
4- CREDIT MODERNE OCEAN INDIEN S.A.	22 Rue Pierre Aubert Saint Clotilde 97490 Paris / Fransa	1	< 1%	1.- TL
5- CREDIT MODERNE ANTILLES GUYANE S.A.	Rue Rene Rabat, Zi De Jarry 97122 Baie Mahault Fransız Guyanası	1	< 1%	1.- TL
Toplam:		71.626.000	100%	71.626.000.-TL

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

A. Şirketin Sermaye, Ortaklık ve Organizasyon Yapısı

Şirket'in 31.12.2017 tarihi itibarıyla organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir:



TEB Finansman AŞ., BNP Paribas Personal Finance (“BNPP PF”) organizasyon yapısı içerisinde Fransa/Paris merkezli bölge direktörlüğü olarak yer alan “BNPP Personal Finance Inside” ’da raporlama yapmaktadır.

Yıl içinde belli dönemler itibarıyla Yönetim Komitesi, İç Kontrol Komitesi, Fiyatlandırma Komitesi, Bayi Risk Komitesi, Risk Komitesi toplanmakta ve ilgili konularda durum değerlendirmesi yapılmaktadır.

İnsan kaynakları politikası olarak; Şirket hedef ve stratejileri doğrultusunda, doğru seçme ve yerleştirme sistem ve araçları ile yüksek potansiyelli, gelecek vaat eden, yaratıcı, yenilikçi, katma değer yaratacak kişilerin gruba kazandırılması hedeflenmektedir.

Şirket bünyesinde hedef bazlı performans yönetimi ve değerlendirme sistemi uygulanmaktadır. Hedefler, Şirket genel stratejisinin iş kolu bazında ayrıştırılması ve bireysel baza yayılması şeklinde verilir ve ölçülebilir olmasına özen gösterilir. Bu vesile ile, Şirket için çalışan her bir bireyin Şirket genel stratejisine katkısı maksimize edilir.

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

A. Şirketin Sermaye, Ortaklık ve Organizasyon Yapısı

Şirket çalışanlarına performansa dayalı olarak satış/başarı primi ve performans ikramiyesi ödenmektedir. Çalışanlar sene başında belirlenen hedeflerin gerçekleşme sonuçlarına göre satış/başarı, performans primi almaya hak kazanabilmektedir. Ücret ve primin yanısıra özel sağlık sigortası, hayat ve ferdi kaza sigortası, bireysel emeklilik sigortası, ulaşım hizmeti, öğlen yemeği, evlenme, doğum hediyesi, çalışanlara destek programı gibi menfaatler sağlanmaktadır.

Her yıl tüm BNP Paribas grubu bazında ve dünya çapında Çalışan Memnuniyeti Anketi yapılarak, anket sonuçlarına göre geliştirilmesi gereken alanlar belirlenmekte, İnsan Kaynakları departmanı liderliğinde ve tüm yönetim kadrosunun iştiraki ile aksiyon planı oluşturulmaktadır.

B. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler

Yeni Türk Ticaret Kanunu Madde 360'a istinaden, Şirket sermayesinin en az %10'undan fazlasını temsil etmekte olan TEB Holding A.Ş., Yönetim Kurulu'nda bir üyeyi atama hakkına sahiptir.

C. Şirketin Yönetim Organı, Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri

a) Şirket Yönetim Organı, 5 adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur. Şirket yönetim kurulu üyeleri aşağıda belirtilen yönetim kurulu kararları ile seçilmişlerdir ve aşağıdaki gibidir:

<u>Görevi</u>	<u>Adı, Soyadı</u>	<u>Yönetim Kurulu Karar Tarihi</u>
Yönetim Kurulu Başkanı	Jean-Marc Paul BURESI	25 Ekim 2013
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Ayşe AŞARDAĞ	26 Eylül 2012
Yönetim Kurulu Üyesi	Alain van GROENENDAEL	21 Eylül 2012
Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Stephane BECOULET	31 Ağustos 2017
Yönetim Kurulu Üyesi	Stephane HALYS	23 Haziran 2017

Göreve ilk olarak atandıkları tarihler yukarıda belirtilmiş olan Yönetim Kurulu üyelerinin (Stephane HALYS ve Stephane BECOULET hariç), 3 yıllık görev sürelerinin dolmuş olması nedeniyle 25 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında yeniden 3 yıl süre ile atamaları gerçekleşmiş ve onaylanmıştır. 23 Haziran 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Miguel CABAÇA'nın görevinden istifa etmiş olması nedeniyle yerine Stephane HALYS, 23 Haziran 2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile yeni üye olarak seçilmiştir.

Didier ENGELHARD, 31 Ağustos 2017 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi görevinden istifa etmiş ve yerine aynı tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Stephane BECOULET seçilmiştir.

Stephane HALYS ve Stephane BECOULET'in atamaları, Şirketin yapılacak ilk Olağan Genel Kurul toplantısında Genel Kurul onayına sunulmak üzere gerçekleştirilmiştir.

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

C. Şirketin Yönetim Organi, Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri

b) Şirket Üst Düzey Yöneticileri aşağıdaki gibidir:

<u>Ünvanı</u>	<u>Adı, Soyadı</u>
Genel Müdür	Stephane BECOULET
Kıdemli Genel Müdür Yardımcısı	Gamze Halide BERBEROĞLU
Genel Müdür Yardımcısı	Zeynep PAK
Genel Müdür Yardımcısı	Olca KANBER

Yönetim Kurulu Üyeleri Özgeçmişleri:

Jean-Marc Paul BURESI

1977 yılında Fransa Yüksek Ticaret Okulu (Finans-banka)'ndan mezun olan Sn. Jean-Marc BURESI; BNP Paribas grup kariyerine; 2007 yılında Uluslararası Perakende Finans Hizmetleri Proje Yöneticisi olarak başlamış, BNP Paribas Personal Finance S.A. Satış ve Pazarlama Direktörü olarak devam etmiştir. 2013 yılından itibaren BNP Paribas Personal Finance S.A.'da Personal Finance Inside Bölge Direktörü olarak görev yapmakta olan Sn. BURESI, aynı zamanda BNP Paribas Personal Finance S.A. İcra Komitesi Üyesi ve TEB Finansman AŞ. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir.

Ayşe AŞARDAĞ

1987 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu olan Sn. AŞARDAĞ, 1995 yılında Türk Ekonomi Bankasında Mali Kontrol Müdürü olarak çalışmaya başlamış, 2001 yılı itibariyle TEB Holding A.Ş. de Mali İşler Bölümünde Grup Başkanı görevini üstlenmiş ve 2010 yılından itibaren Türk Ekonomi Bankası Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmış olup halen bu görevine devam etmektedir. Sn. AŞARDAĞ, aynı zamanda TEB Finansman AŞ.'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini de sürdürmektedir.

Alain Van GROENENDAEL

1984 yılında ICHEC Brüksel Üniversitesi İşletme ve Finans Bölümünden mezun olan Sn. Alain VAN GROENENDAEL, BNP Paribas Personal Finance S.A.'ya Genel Müdür Yardımcısı olarak katılmıştır. 2015 yılında BNP Paribas Personal Finance S.A.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanan Sn. van GROENENDAEL, halen TEB Finansman AŞ.'nin Yönetim Kurulu üyesi görevini sürdürmektedir.

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

C. Şirketin Yönetim Organi, Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri

Stephane HALYS

Sn. Stephane HALYS, 1986 yılında Hautes Etudes Informatique et de Gestion (HEIG) Üniversitesinde Yönetim ve Bilişim Sistemleri bölümünden mezun olmuştur. BNP Paribas Grubuna, 1992 yılında BNP Paribas Bail şirketinde Genel Müdür görevi ile dahil olmuş, kariyerine 1998 ve 2014 yılları arasında BNP Paribas'ın Finansal Kiralama iş kolu ve iştirakinde çeşitli görevler almak sureti ile devam etmiştir. 2014 yılı itibariyle BNP Paribas Personal Finance S.A.'e geçmiş olup, bu şirket bünyesinde sırasıyla 2014-2015 yılları arasında Proje Müdürü, 2015-2017 yılları arasında Otomotiv Finansal Hizmetleri Direktörü olarak görev yapmış ve 2017 Nisan ayı itibariyle halen Global Otomotiv İş Ortaklıkları Grubu Finansal Hizmetler Departmanı Başkanı olarak görev yapmaya devam etmektedir. 23 Haziran 2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile TEB Finansman A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

Stephane BECOULET:

1998 yılında Ecole Superieure de Commerce Amiens-Picardie'den mezun olan Sn. Stephane BECOULET, aynı yıl kuzey doğu bölgesindeki BNP Paribas Fransız Perakende Bankacılık Grubu'na katılmıştır. 2003 yılında BNP Paribas iştiraklerinin denetimlerini gerçekleştirmiştir. 2006 yılında BNP Paribas Uluslararası Perakende Bankacılık Grubuna katılarak Fransa, Cezayir ve Polonya'da çeşitli sorumluluklar almıştır. 2015 yılında BGZ BNP Paribas Factoring – Polonya Genel Müdürü olarak atanarak bu görevini Eylül 2017'e dek sürdürmüştür. 2017 yılında TEB Finansman A.Ş.'ye BNP Paribas Personal Finance Grubu adına Genel Müdür olarak atanmıştır. Aynı zamanda TEB Finansman A.Ş.'nin Yönetim Kurulu üyesidir.

c) Personel Hakkında Bilgiler

31.12.2017 tarihi itibariyle Şirket'de 129 kişi çalışmaktadır. Çalışanların %97'si üniversite ve yüksek okul mezunu olup, %62'si bayan ve %38'i erkektir.

D. (Varsa) Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organi Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Bulunmamaktadır.



TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

BÖLÜM 2

**YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE
SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

Cari dönemde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı, temsil giderleri gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 3.251 bin TL'dir.

BÖLÜM 3

ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket, her yıl sektörde bilinen araştırma şirketleri ile birlikte bütün iş ortağı statüsünde olan yetkili satıcıları ve müşterileri kapsayacak şekilde pazar araştırması ve bu araştırmaların sonuçlarına göre geliştirmeler yapmaktadır.

Ek olarak, BNP Paribas PF'in dünya çapında gerçekleştirdiği, her sene farklı bir konuda hazırlanan "CETELEM GÖZLEMEVİ SONUÇLARI" adlı pazar araştırma anketi sonuçlarının yer aldığı raporun Türkiye'deki ilgililer ile paylaşıldığı bir basın konferansı düzenlenmektedir. 2017 yılı pazar araştırma konusu "Otomobilimi Seviyorum" olarak gerçekleşmiştir.

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

BÖLÜM 4
ŞİRKET FAALİYETLERİ
ve FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

A. Şirketin, İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Şirket; 2013 yılında 2013-2016 dönemine ilişkin hazırlanan 3 yıllık iş planlarının başarılı bir şekilde gerçekleştirilmesini takiben, 2018-2020 yıllarını kapsayan yeni 3 yıllık iş planlarını hazırlamıştır.

Bu çerçevede; müşteri odaklılık, operasyonel verimlilik, kurumsal çeviklik ve dijital transformasyonu destekleyen iyileştirme ve geliştirme projeleri ile birlikte yeni ürün projelerinin hayata geçmesi hedeflenmiştir. Proje konularının takibi çeyrek dönemler itibarıyla yapılmaktadır.

Şirket, Türk Ekonomi Bankası (TEBAŞ) Bilgi Sistemleri Yazılım ekibinden ana kredi sistemi ile ilgili geliştirmeler ve yazılımlar için hizmet almaktadır.

Tüm analiz çalışmaları Şirket bünyesinde bulunan Sistem Geliştirme / Analiz Ekibi tarafından yapılmakta, yazılım çalışmaları ise TEBAŞ yazılım ekibi tarafından gerçekleştirilmektedir. 2017 yılı içerisinde toplam 1.599 bin TL tutarında yazılım yatırım harcaması yapılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların net defter bakiyesi 2.840 bin TL tutarında gerçekleşmiştir.

B. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

Operasyonel Risk ve İç Kontrol Ünitesi, Şirket faaliyetlerinin iç prosedür ve talimatlara, hukuksal gerekliliklere ve uluslararası standartlara uyumunu denetler ve yönetsel prosedürlerin ve iş süreçlerinin risk bakış açısıyla verimliliğini değerlendirir.

İç Kontrol faaliyetleri çerçevesinde Şirket'in iç kontrol ve risk sisteminin verimliliği ve yeterliliği, bunun yanında denetim ve gözetim faaliyetlerini yürüten resmi makamlara, Şirket içi yönetim kademelerine verilen bilgilerin doğruluğu ve güvenilirliği ölçülür. Bu ölçüm faaliyetlerinin sonucunda hazırlanan iç denetim raporları Şirket yönetimi ile paylaşılır.

BNP Paribas Personal Finance standartları çerçevesinde hazırlanan Risk Değerlendirme Haritaları üzerinde iş birimleri ile mutabık kalınarak yıl içinde yapılacak kontroller ve kontrol sıklıkları belirlenmektedir.

Kontrol sonuçları, Operasyonel Kontrol ve İç Kontrol Ünitesi'nin faaliyetleri ile yıllık aksiyon planları yılda en az iki kere İç Kontrol Komitesi'nde sunulmaktadır. Operasyonel Kontrol ve İç Kontrol Ünitesi Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu mevzuatı ile uyumlu olarak Yönetim Kurulu Başkanı'na raporlama yapmaktadır.

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

B. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

Şirket'in iç denetim faaliyeti TEB AŞ. Teftiş Kurulu tarafından yerine getirilmektedir. 2017 yılında "Bilgi Güvenliği" ve "Uyum" konularına ilişkin denetim gerçekleştirilmiş olup her iki denetim sonucu da olumlu görüş ile sonuçlanmıştır.

C. Şirket'in 31 Aralık 2017 Tarihi İtibariyle Doğrudan veya Dolaylı İştiraki

Bulunmamaktadır.

D. Şirket'in Hesap Dönemi İçinde İktisap Ettiği Pay

Bulunmamaktadır.

E. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirketin 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle sınırlı bağımsız denetimi ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle tam kapsamlı denetimi Denge Bağımsız Denetim SMMM AŞ. tarafından gerçekleştirilmiştir.

Kurumlar vergisi, geçici vergiler ve transfer fiyatlandırması ile ilgili olarak Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik AŞ.'den denetim ve danışmanlık hizmeti alınmıştır.

2017 yılı ikinci yarısında; "Risk Merkezi Veri İletimi-Alımı Esnasında Dikkate Alınması Gereken Önlemler Beyannamesi" kapsamına giren konularla sınırlı olmak üzere; Şirketin Risk Merkezi süreçleri ve bilgi sistemleri ile bu süreçlere ilişkin iç kontrollerinin uyumluluk, etkinlik ve yeterliliği bağımsız bir denetim kuruluşu tarafından denetime tabi tutulmuştur.

29 Kasım 2016 tarihinde, Maliye Bakanlığı, Vergi Denetim Kurulu, İstanbul Büyük Ölçekli Mükellefler Grup Başkanlığı tarafından, şirketin 2014 dönemi faaliyetleri ile ilgili olarak Damga Vergisi incelemesi başlatılmış olup, denetim çalışmaları 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile sonuçlanmamıştır.

F. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Davalar

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Şirket aleyhine açılmış 307 bin TL tutarında dava bulunmaktadır. Söz konusu davaların tümü için mali tablolarda karşılık ayrılmıştır.

G. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organ Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar

Bulunmamaktadır.

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

H. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

2017 döneminde; bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında; binek ve hafif ticari araç satışlarında %2.8 oranında düşüş gerçekleşmiştir. Söz konusu düşüşün en önemli sebebi, araç fiyatlarındaki artış olup, bu artış Türk Lirasının AVRO'ya karşı değer kaybı ve Özel Tüketim Vergisindeki yükselişten kaynaklanmaktadır. Satışlardaki bu düşüşe rağmen, Şirket'in Ocak - Aralık 2017 döneminde verdiği 1. El araç kredileri bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.4 oranında artış göstermiştir. Diğer yandan 1. El araç pazarındaki düşüş öngörülerek, ilk altı ayda ikinci el araç satışlarının finansmanına ağırlık verilmiş ve bir önceki yıla göre %53.1 oranında artış gerçekleştirilmiştir.

İ. Cari Dönemde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısına İlişkin Bilgiler

Cari dönemde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

J. Cari Dönemde Yapılan Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalar

Cari dönemde Şirket sosyal sorumluluk projeleri kapsamında Anne Çocuk Eğitim Vakfı ("AÇEV"), ve Türkiye Spastik Çocuklar Vakfı yararına harcamalar yapılmıştır. Zihinsel, Bedensel Engelli ve Ortak Gelişim Bozukluğuna (Otizm) sahip Çocuklar ve Yetişkinlere hizmet sunan Bodrum Sağlık Vakfı'na bağış gerçekleştirilmiştir.

K. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirket ise; Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hâkim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler

İlişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında gerekli açıklamalar "İlişkili taraflara ilişkin açıklama ve dipnotlar" başlıklı finansal rapor dipnotunda yer almaktadır.

Yapılan tüm işlemlerde işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edinim sağlandığı ve Şirket'i zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna varılmıştır.

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

- L. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (I) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği**

Bulunmamaktadır.

BÖLÜM 5
FİNANSAL DURUM

- A. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu**

Ocak – Aralık 2017 döneminde; Şirket, anlaşmalı olduğu araç distribütör ve yetkili satıcı ağı aracılığı ile toplam 2.430 milyon TL tutarında 1.El ve 2. El binek ile hafif ticari araç satış finansmanı gerçekleştirmiştir.

Söz konusu tutar 48.663 adet krediye denk gelmektedir. Verilen kredilerin %62'si 1. El Bireysel krediler, %12,5'i 1. El Tüzel krediler, %24,9'u 2.El bireysel krediler ve %0,5'i 2.El Tüzel kredilerdir. Yeni verilen kredi hacmi bazında 12 aylık gerçekleşme/hedef oranı %87'dir. Taşıtların kredisinin yanısıra taşıtların kredisini tamamlayan kredi koruma sigortası ve benzeri yan ürünlerin finansmanı da gerçekleştirilmektedir.

Bir önceki yıl aynı dönem ile mukayese edildiğinde toplam kredi hacmi %10.7 oranında artmıştır. Bu artıştaki en önemli sebep, 2. El araç finansmanındaki %53.1 oranındaki büyümedir.

Verilen kredilerin yanısıra, araç kredisi tamamlayıcı ürünlerdeki penetrasyon artışı, etkin risk yönetimi ve maliyet yönetimi sayesinde karlılığa ilişkin gerçekleşme/ hedef oranı %123 olarak sonuçlanmıştır.

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

B. Geçmiş Dönemler Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Cari Dönemdeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Milyon TL	Aralık 2016	Aralık 2017	Değişim (%)
Aktif Büyüklük	3.791,4	3.591,4	(%5.3)
Yaşayan Krediler Bakiyesi	3.016,7	3.101,9	%2.8

Türkiye binek ve hafif ticari otomotiv pazarında 2017 yılında 956.194 adet satış gerçekleşmiştir. 2016 yılındaki 983.720 adetlik satışa göre %2.8 oranında düşüş olmuştur. Şirket Otomotiv Sektörü Pazar payı %3.8 olarak gerçekleşmiştir. Yaşayan Kredi bakiyesi 3.101.938 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Yaşayan kredilerin %50,5'i 1.El Bireysel, %30.5'i 1. El Ticari ve %17.2'si 2. El Bireysel, %1,8'i 2. El Ticari taşıt kredilerinden oluşmaktadır. 2016 yıl sonu ile mukayese edildiğinde yaşayan krediler %2.8 artmıştır. 1. El araç satışlarındaki düşüşe rağmen verilen kredilerin artmasının en temel sebebi araç başına kredi tutarının araç fiyatlarındaki yükseliş nedeni ile artmasıdır.

Takipteki alacaklar 92.078 bin TL olup, toplam kredilere oranı %2.9 olarak ve bir önceki yıla paralel gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2017 itibariyle takipteki krediler için 38.576 bin TL özel ve 32.100 bin TL genel olmak üzere toplam 70.676 bin TL karşılık ayrılmıştır.

2017 yılında Şirket bağlı olduğu Grup dışındaki fonlama kaynaklarını 1.524 milyon TL'nden 2.161 milyon TL'na çıkarmıştır. 31 Mart 2017 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 253.64 milyon TL tutarında tahvil ihraç raf kaydı onayı alınmış olup, yeni ihraçlar için uygun piyasa koşulları beklenmektedir. 31 Aralık 2017 itibariyle ihraç edilen tahvil stoğu 63.5 milyon TL'dir.

Şirketin 2017 yılı hedeflerinin arasında; taşıt finansmanı ile ilgili olarak muhtelif anlaşmalı distribütörlere yaratıcı finansal çözümler sunulması; anlaşmalı distribütörlerin 1 El araç satışlarının yanı sıra 2. El araç satışlarının finansmanına desteğe devam edilmesi, seçilmiş bağımsız 2. El araç satışı gerçekleştiren bayilerin finansmanı, faiz dışı tamamlayıcı ürünlerin finansman ve satışlarına ağırlık verilmesi, müşteri odaklı strateji ve dijital platform ve bilgi teknolojilerinin etkin kullanımı yer almıştır.

Hedeflerin gerçekleştirilmesi için; fiyat optimizasyonu çalışmaları yapılmış, kaynak maliyetlerinin düşürülmesine ilişkin aksiyon planı gerçekleştirilmiş, şirketin maruz kaldığı, kalabileceği riskler analiz edilmiş ve erken uyarı mekanizmalarının zamanında adaptasyonu sağlanmıştır. Operasyonel verimliliğin daha da artması amaçlı sistem yatırımları yapılmış ve iş süreçleri düzenli olarak gözden geçirilmiştir.



TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

B. Geçmiş Dönemler Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Cari Dönemdeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Milyon TL	Ocak-Aralık 2016	Ocak-Aralık 2017	Değişim (%)
Net Bankacılık Gelirleri	103.03	123.11	19%
Esas Faaliyet Giderleri	37.03	42.60	15%
Takipteki Alacaklar için Ayrılan Özel Karşılıklar Gideri	14.89	15.58	5%
Yaşayan krediler Genel Kredi Karşılığı gideri	1.64	1.03	-37%
Net Dönem Karı	39.08	52.53	34%

Şirketin Ocak- Aralık 2017 net dönem karı önceki yıla kıyasla %34 oranında artmıştır. Başlıca nedenleri aşağıdaki gibidir:

- Net bankacılık gelirleri (brüt faaliyet karı ve net diğer faaliyet karı toplamı) 103.03 milyon TL'den 123.11 milyon TL'ye %19 oranında yükselmiştir. Artış eğiliminde olan faiz oranlarının marjlar üzerindeki potansiyel negatif etkisini bertaraf etmek amacı ile; doğru zamanda ve verilen limitler dahilinde, prefinansman yapılmış olup, olumlu etkileri net bankacılık gelirlerindeki artışta görülmektedir. Diğer yandan sigorta ürünlerinin finansmanı nedeni ile elde edilen komisyon gelirleri de Net Bankacılık gelirlerinin olumlu gelişiminde önemli rol almıştır. Müşteriler tarafından iadesi istenen dosya masraflarına ilişkin 2024 yılına kadar ki potansiyel nakit çıkışlarını kapsayan ve 2015 yılında ayrılan karşılık bakiyesi 15.6 milyon TL'dir. 2017 yılında 1.1 milyon TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiştir.
- Operasyonel giderler, tüm süreçlerin yeniden gözden geçirilmesini ve verimliliğin artırılmasına yönelik aksiyonları takiben %15 oranında artış göstermiş ve esas faaliyet giderlerinin net bankacılık gelirlerine oranı (gider/gelir oranı) 2016 yıl sonundaki %35.9 seviyesinden %34.6 seviyesine gerilemiştir.
- Takipteki Alacaklar için ayrılan özel karşılıklar 15.6 milyon TL olup, bir önceki yıl aynı döneme göre %5 artış olmuştur. Genel Kredi karşılık gideri 1.03 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, yaşayan krediler bakiyesinin 2016 yıl sonuna göre %2.8 oranında artmasından kaynaklanmaktadır. Genel kredi karşılık gideri, mali tablolarda (kar zarar tablosunda); takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar satırında gösterilmiştir.

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

B. Geçmiş Dönemler Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Cari Dönemdeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

2018 yılının başında Şirketin çok hızlı bir şekilde değişen günümüz ve gelecek koşullarına adaptasyonunu sağlamak amacıyla “Transformasyon Programı” hayata geçirilmiştir. Bu programın alt başlıkları; Araç Bayisi Yolculuğu, Ürün Farklılaştırması, Çapraz Satış ve Sinerjiler, Çalışma Ortamı ve Şekli Transformasyonu, Bilgi Teknolojileri Transformasyonu ve Dijitalleşme’dir. Programın amacı iş ortaklıklarının, iç ve dış müşterilerin sürekli değişmekte olan ve gelecekte karşılaşılması beklenen koşullara karşı ihtiyaçlarını anlamak ve bu ihtiyaçlar ve beklentiler için şimdiden girişimde bulunmaktır.

C. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

Şirketin karşılıksız kalan sermayesi bulunmamaktadır.

D. (Varsa) Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirketin mali bünyesi özellikle net dönem karlarının bünyede bırakılması nedeniyle oldukça güçlü bir yapıya sahiptir. Takipteki kredilerin canlı kredilere olan %2.9 seviyesi Şirketin aktif kalitesi ve müşteri kalitesinin göstergesidir. Fonlama tarafında, Şirket lokal ve lokal olmayan grup dışı kaynaklarını artırmış ve fonlama kaynaklarını çeşitlendirmiştir. 2018 yılı için kaynak çeşitliliğinin yanısıra kaynak maliyetlerinin düşürülmesine yönelik çalışmalara devam edilecektir. Banka limitlerinin yanısıra farklı fonlama enstrümanları analiz edilip, piyasa koşullarının uygun olduğu zamanlarda değerlendirilecektir. “Transformasyon programı” kapsamında olan tüm konular Şirketin Mali yapısının gelişimine katkıda bulunacaktır.

E. Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımını Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirketin Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uygun olarak hazırladığı finansal tablolarında yer alan net dönem karından varsa bilançodaki geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra ulaşılan tutarlar üzerinden;

- Türk Ticaret Kanunu’nun 519. Maddesi uyarınca, kanuni yedek akçe tutarı ödenmiş sermayenin %20’sine ulaşıncaya kadar %5 oranında kanuni yedek akçe ayrılır.
- Türk Ticaret Kanunu’nun 519. Maddesi ikinci fıkrası c- bendine uygun olarak %5 oranında birinci temettü ayrılır.
- Bakiye kısım Genel Kurul’un tespit edeceği şekilde dağıtılır veya dağıtılmayan kısım olağanüstü yedek akçe olarak ayrılarak geçmiş yıl karlarına ilave edilir.

Dönem karı Şirket bünyesinde bırakılarak, faaliyetlerin finansmanında kullanılmaktadır.

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

BÖLÜM 6

RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

A. Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

1. Finansal Risk Yönetimi:

Şirket'in Hazine ve Aktif / Pasif Yönetimi Departmanı; yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre durumunu göstermek üzere Şirket içinde hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur.

Söz konusu riskler; döviz kuru riski, faiz oranı riski ve likidite riskini kapsar.

Finansal risk yönetimi ile ilgili olarak düzenli likidite ve faiz GAP raporları aylık olarak hazırlanmakta ve BNP Paribas Grup Aktif Pasif Yönetimi departmanı ile paylaşılmaktadır. Aktif / Pasif yönetimi toplantıları, Şirket Genel Müdürü ve Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ile birlikte aylık olarak düzenlenerek vade, faiz, kur riskine ilişkin değerlendirmeler yapılmakta, gerekli ekonomik ve piyasa analizleri ile desteklenerek finansal risk yönetimi gerçekleştirilmektedir.

• **Kur Riski**

Şirket'in kullandırmakta olduğu taşıt kredilerinin tümü TL cinsinden olup, kredilerin fonlaması da TL cinsinden gerçekleşmektedir. Yabancı para cinsinden borçlanma olması durumunda türev finansal araçlar ile kur riskinden korunulmakta ve yabancı para pozisyonu taşınmamaktadır. Yabancı para cinsinden borçlanma sadece yabancı para cinsinden tutulan zorunlu karşılıkların finansmanı için gerçekleştirilmektedir. Yıl içinde zorunlu karşılıkların finansmanı için yapılan borçlanmalardan doğan faiz giderleri kadar açık pozisyon oluşmaktadır. Bu açık pozisyon, kur seviyesi yakından takip edilerek düzenli olarak spot piyasadan döviz satın alınarak kapatılmaktadır. Piyasa riskine konu diğer enstrümanlar grup politikaları gereği kullanılmamaktadır.

• **Faiz Oranı Riski Yönetimi**

Şirket'in vermekte olduğu kredilerin tümü sabit faizlidir. Bu nedenle faaliyetlerin finansmanında sabit faizli borçlanma araçları tercih edilmekte olup, grup tarafından belirlenen faiz uyum limitleri dikkate alınmakta, değişken faizli borçlanma olması durumunda türev finansal araçlar kullanılmak sureti ile faiz riskinden korunulmaktadır.

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

1. Finansal Risk Yönetimi:

• Likidite Risk Yönetimi

Şirketlerin faaliyetlerine devam edebilmeleri için yükümlülüklerini karşılayabilecek yeterlilikte fona sahip olmaları gerekmektedir. Söz konusu risk, nitelikli kredi kuruluşlarından borçlanma limitlerine bağlı kalınarak ve tahvil ihraçları ile nakit giriş çıkış hacminin eşleştirilmesiyle azaltılmaktadır. Günlük ve aylık nakit akım tabloları hazırlanmakta, ve 3 aylık, 6 aylık ve 1 yıllık nakit akış projeksiyonları ve fonlama planlamaları yapılarak, GAP analizleri eşliğinde likidite riski yönetilmektedir. Likidite riski yönetiminde vade uyumu gözetilerek, grup aktif pasif yönetimi tarafından belirlenen vade uyum limitleri uygulanmaktadır.

2. Kredi Riski Yönetimi:

TEB Finansman AŞ’de uygulanan kredi politikaları, Risk Yönetimi tarafından belirlenip Üst Yönetimin katıldığı Risk Komitesi tarafından onaylanmaktadır.

Her kredi başvurusu münferit olarak ve bağlı olduğu müşteri grubu da göz önünde tutularak ayrı ayrı hem iç referanslar hem de dış referanslar kullanılarak kapsamlı olarak sistem veya tahsis ekibi tarafından incelenmekte ve kredi kararlarının sağlıklı biçimde alınması sağlanmaktadır.

Risk politikaları otomatik karar sistemi ile yönetilmektedir. Bu sayede kredi kararları sistem kontrolü altında tutulmakta ve olası hatalar minimize edilmektedir.

TEB Finansman AŞ kapsamlı analizler ve tahmin modelleriyle ileride karşı karşıya gelebileceği kredi risklerini detaylı ve düzenli olarak değerlendirmektedir.

Portföy risk performansı ve yeni finanse edilen müşterilerin kalitesini öngörmek amacıyla takip edilen erken risk indikatörleri Risk Komitesinde üst yönetim ile paylaşılmaktadır. Şirket, ileride oluşabilecek kredi riskleri ve bunlardan kaynaklanabilecek net kayıpları istatistiki hesaplamalarla ölçen kantitatif bir risk modeli kullanmaktadır.

Tahmin edilen zararlar ile gerçekleşen zararlar arasında oluşabilecek farkları önlemek amacıyla, net kayıpların tahmininde kullanılan yöntem ve istatistiki modellemeler düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

B. Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

TEB Finansman AŞ., kredi risklerini yönetmek için kapsamlı tahmin modelleri, erken uyarı sinyalleri ve analizler gerçekleştirmekte ve bu altyapıyı sürekli olarak güncel gelişmeleri dikkate alacak biçimde dinamik tutmaktadır.

Kredi riskleri yaşlandırma raporları vasıtasıyla yakından izlenmekte ve risklerin optimum seviyede tutulması sağlanmaktadır.

Risk Komiteleri üst düzey yöneticilerin de katılımı ile düzenli olarak düzenlenmekte ve karşı karşıya kalılabilecek kredi riskleri kapsamlı bir şekilde değerlendirilmektedir.

Portföy kalitesi ile büyüklüğünü koruyarak ve riskleri optimum seviyede tutarak Şirket karlılığını maksimize edecek biçimde kredi riskleri alınmakta ve kredi politikaları bu doğrultuda oluşturulmaktadır.

Tahsilat veya idari takip sürecinde kredilerin yeniden yapılandırılması, iç ve dış veri kaynakları kullanılarak, buradan elde edilen bilgiler doğrultusunda kesin kural ve şartlara bağlanmıştır.

C. Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket'in özkaynaklar toplamı 252.3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılı net dönem karı yasal yedekler ayrıldıktan sonra Şirket bünyesinde tutulup, faaliyetlerin finansmanında kullanılmaya devam etmiştir. Mevcut özkaynakları toplamı faaliyetlerinin finansmanını karşılayabilecek seviyededir ve yasal sınırlar ile uyumludur.

Şirket'in genel stratejisi; mevcut özkaynak yapısını yasal sınır ve rasyoları gözeterek en verimli seviyede tutmaktır.



TEB FİNANSMAN ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU

BÖLÜM 7

DİĞER HUSUSLAR

- A. Bilanço Tarihini Müteakiben Şirkette Meydana Gelen ve Ortakların, Alacaklıların ve Diğer İlgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Önemli Bir Husus**

Bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Başkanı Jean -Marc Paul BURESI	Yönetim Kurulu Başkan Yrd. Ayşe AŞARDAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi Alain Van GROENENDAEL
Yönetim Kurulu Üyesi Stephane HALYS	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür Stephane BECOULET	