

BİR DÜNYA



BİR GELECEK



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ALJ Finansman Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

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

ALJ 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 22 Şubat 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'nca 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.

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 önemlilikte 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
22 Şubat 2017
İstanbul, Türkiye

ALJ Finansman A.Ş. 2016 Yılı Faaliyet Raporu

01.01.2016 – 31.12.2016 Hesap Dönemi'ne Ait Faaliyet Raporu

İçindekiler

1. Genel Bilgiler	4
1.1. Şirket Genel Bilgileri	4
1.2. Faaliyet Konusu	4
1.3. Vizyon ve Değerler	5
1.4. Sermaye ve Ortaklık Yapısı	6
1.5. Organizasyon Yapısı	6
1.6. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar	6
1.7. Faaliyet Dönemi İçerisinde Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler	7
1.7.1. Yönetim Kurulu	7
1.7.2. Denetçi	7
1.7.3. Üst Düzey Yöneticilerin Özgeçmişleri	8
1.8. İnsan Kaynakları Organizasyonu	9
1.9. Genel Kurul Tarafından Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket'le Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetler	11
2. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	11
3. Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri	11
4. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	11
4.1. Yatırımlar	11
4.2. Borçlanma Aracı İhracı	12
4.3. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri ile Yönetim Kurulu'nun Görüşü	12
4.4. Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranları	14
4.5. İktisap Edilen Paylar	14
4.6. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Özel Denetim ve Kamu Denetimi	14
4.7. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirket'in Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler	15
4.7.1. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar	15



4.8.	2016 Yılı Hedefleri ile Genel Kurul Kararlarının Faaliyetler ile Karşılaştırılması ve Değerlendirmeler	15
4.8.1.	Genel Kurul Kararlarının Faaliyetler ile Karşılaştırılması	15
4.8.1.	2016 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi	15
4.9.	Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları	18
4.10.	Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Kapsamında Yapılan Harcamalar	18
4.10.1.	Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Sosyal Sorumluluk Faaliyetleri	18
4.10.2.	Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Harcamaları	20
5.	Finansal Durum	21
5.1.	Finansal Durum	21
5.2.	Finansal Sonuçlar	23
5.3.	İleriye Dönük Beklentiler	24
5.3.1.	Makroekonomik Beklentiler	24
5.3.2.	Şirket'in Beklentileri	25
6.	Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi	26
6.1.	Faiz Oranı Riski	26
6.2.	Likidite Riski	26
6.3.	Kur Riski	27
6.4.	Kredi Riski	27
6.5.	Operasyonel Risk	29
6.6.	Risklerin Erken Saptanması & Yönetimine İlişkin Bilgiler	29
6.7.	Risk Yönetimi Hakkında Değerlendirme	30
7.	Diğer Hususlar	31



1. Genel Bilgiler

Bu rapor 01.01.2016 – 31.12.2016 Hesap Dönemi'ne Ait Faaliyet Raporu'dur.

1.1. Şirket Genel Bilgileri

ALJ Finansman A.Ş. (ALJ Finans), Türkiye'de kurulmuştur; rapor tarihi itibarıyla herhangi bir şubesi bulunmamaktadır. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 15.08.2008 tarih ve 2755 sayılı kararı ile ALJ Finansman A.Ş.'nin Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş Ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca finansman faaliyetinde bulunması uygun görülmüştür.

Tablo 1. Şirket Bilgileri

Ticaret Unvanı	ALJ Finansman A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	421512 – İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Mersis Numarası	0562 0061 7830 0019
Adres	Merkez Mah. Erenler Cad. No: 20 34782 Çekmeköy İstanbul – Türkiye
Telefon	+90 216 643 04 00
Faks	+90 216 643 04 49
İnternet Sitesi	www.aljfinans.com.tr
E-Posta Adresi	info@aljfinans.com
Çalışan Sayısı	80
Şube Sayısı	0

1.2. Faaliyet Konusu

ALJ Finans, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu nezdinde gerçek ve tüzel kişilerin her türlü mal ve hizmet alımlarına yönelik finansman ihtiyaçlarını karşılamak üzere, anlaşmalı olduğu satıcılar aracılığı ile otomobil ve ticari araçlardan oluşan bir ürün yelpazesine kredi hizmeti sunan bir finansman şirkettir.

Suudi Arabistan'ın en büyük şirketlerinden ve dünyanın en büyük özel sermayeli otomotiv distribütörlerinden biri olan ALJ (Abdul Latif Jameel), 1998 yılında Türkiye'nin ilk tüketici

finansman şirketlerinden biri olarak Kibar Grubu bünyesinde kurulmuş Assan Tüketici Finansmanı A.Ş.’yi, Mayıs 2011 itibarıyla satın almıştır.

Assan Tüketici Finansmanı A.Ş. ticari krediler alanındaki uzmanlığı ile 2011 yılına kadar otomotiv, iş makinesi ve ağır vasıta sektörlerine kredi hizmeti sunmuştur. Satın alma sürecini takiben Temmuz 2011 itibarıyla yeniden yapılanma sürecine giren Şirket’in, Eylül 2011’de ticari unvanı ALJ Finansman A.Ş. olarak değişmiştir. Geçiş sürecinde insan kaynağı ön planda tutularak öncelikle organizasyonel yapısı güçlendirilmiştir. Tüm iş süreçleri ve bilgi teknolojileri altyapısı, hedeflenen pazar koşullarına ve mevzuata uygun olarak yapılandırılmıştır.

ALJ Finans, 2012 yılının başında otomotiv kredisi hizmeti sunmaya başlamış ve 2013 yılının Mayıs ayından itibaren ise Toyota bayileri aracılığı ile Toyota Finans adı altında finansal çözümler sunmaya başlamıştır. ALJ Finans, müşterilerine ve anlaşmalı bayilerine kolay başvuru imkânı, hızlı değerlendirme süreçleri, taşıt kredisindeki uzmanlığı ve deneyimli kadrosu aracılığı ile yeni ve ikinci el taşıt finansmanı sağlamaktadır.

1.3. Vizyon ve Değerler



Abdul Latif Jameel global kültüründe, müşterilere “Misafir” yaklaşımıyla hizmet verilmektedir. ALJ Finans da aynı şekilde ALJ’nin ve Toyota’nın “müşteri memnuniyeti önceliği” kavramını ilke edinmiş ve Türkiye’nin yenilikçi, istikrarlı, güvenilir ve konusunda en iyi hizmeti veren finansman şirketlerinden biri olma yönünde vizyonunu belirlemiştir.

ALJ Finans’ın temel değerleri olan “Yenilikçilik ve Sürekli Gelişim, Müşteri Odaklılık, Sorumlu Kredilendirme ve Dürüstlük ve Saygı”nın bir yansıması olan Şirket kültürümüz, ortak hedeflere hızlı ve etkili ulaşma yolundaki uyum ve birliğin garantisidir.

1.4. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

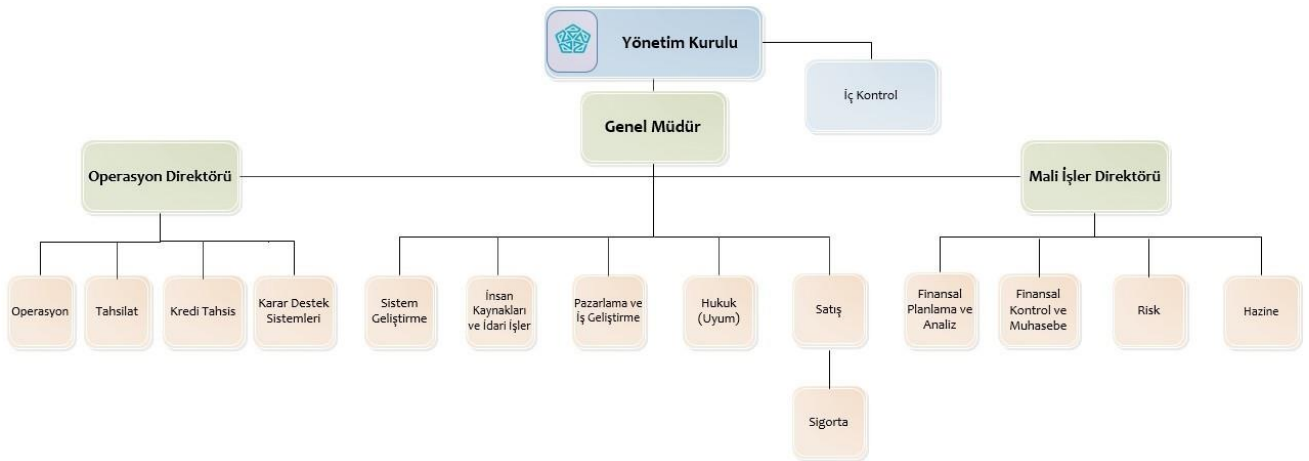
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Tablo 2. Ortaklık Yapısı

Pay Sahipleri	Pay Adedi	Pay Değeri (TL)	Pay Oranı
ALJ Holding A.Ş.	150.636.111	150.636.111	%99.984
Chelder Central Asia Limited	6.026	6.026	%0.004
Chelder Europe Limited	6.026	6.026	%0.004
Chelder Middle East & North Africa Ltd	6.026	6.026	%0.004
Atlas Automotive Holdings Limited	6.026	6.026	%0.004
Toplam	150.660.215	150.660.215	%100

1.5. Organizasyon Yapısı

Tablo 3. Organizasyon Yapısı



1.6. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirket'in imtiyazlı payı bulunmamaktadır.



1.7. Faaliyet Dönemi İçerisinde Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler

1.7.1. Yönetim Kurulu

31.12.2016 itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve görev süreleri aşağıda belirtilmiştir.

Tablo 4. Yönetim Kurulu

Adı, Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Michel Herve Peyrat	Yönetim Kurulu Başkanı	28.03.2014 - 28.03.2017
Nilüfer Günhan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı (Genel Müdür)	28.03.2014 - 28.03.2017
Ali Haydar Bozkurt	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014 - 28.03.2017
Soner Irmak	Yönetim Kurulu Üyesi	25.12.2014 - 28.03.2017

1.7.2. Denetçi

8 Mart 2016 tarihli olağan genel kurulda, Türk Ticaret Kanunu, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde 2016 yılı bağımsız denetimini yapmak üzere “Güney Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.” bağımsız denetleme kuruluşu olarak seçilmiştir.



1.7.3. Üst Düzey Yöneticilerin Özgeçmişleri

Nilüfer Günhan, Genel Müdür

Nilüfer Günhan, 1986'da Üsküdar Amerikan Lisesi'ni, 1990'da ise Marmara Üniversitesi İngilizce İşletme Bölümü'nü bitirdi. 1991-1993 yılları arasında Amerika'da University of West Georgia'da işletme yönetimi üzerine yüksek lisans (MBA) yaptı ve 1995 yılında Doğu Holding Otomotiv Grubu'nda çalışmaya başladı. 1999 yılında Volkswagen Doğu Finans'ın (VDF) oluşum sürecinde aktif rol alan Günhan, daha sonra 2007 yılına dek şirketin İngiltere ve Türkiye merkezlerinde Üst Düzey Yönetici olarak görev aldı. 2007 - 2011 yılı ortalarına kadar ise Türk Ekonomi Bankası ve BNP Paribas iştiraki olan TEB Tüketici Finansmanı A.Ş. (TEB Cetelem) şirketinin Genel Müdürlüğü'nü üstlendi ve şirketin otomotiv finansmanı pazarına katılmasına liderlik etti. Temmuz 2011'den bu yana ALJ Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdürü olarak görev yapan Nilüfer Günhan, aynı zamanda finansal kiralama, faktoring ve finansman sektörlerini aynı çatı altında toplayan ve bu sektörlerin mesleki gelişimlerini temin etmek, üyelerin birlik ve dayanışmasını artırmak amacıyla kurulmuş olan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği Yönetim Kurulu Üyesidir.

Soner Irmak, Mali İşler Direktörü

Soner Irmak, 1997 yılında İTÜ İşletme Mühendisliği Bölümünden mezun oldu. 1997 – 1998 yılları arasında Başer Kimya Finans bölümünde yönetici adayı olarak çalışan Irmak, 1998 – 2003 yılları arasında Arthur Andersen ve Ernst & Young şirketleri Finansal Hizmetler bölümlerinde denetçi olarak görev aldı. Sonrasında, 2003 – 2005 yılları arasında ABN Amro Bank NV İstanbul'da Finans Müdür Yardımcılığı, 2005 – 2008 yılları arasında HSBC Bank A.Ş.'de Finansal Planlama ve Kontrol Müdürlüğü ve Grup Müdürlüğü görevlerini yürüttü. Nisan 2008 – Nisan 2012 tarihleri arasında Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'de Bütçe Planlama ve Finansal Kontrol Direktörü olarak görev yapan Irmak, Mayıs 2012 tarihinden itibaren ALJ Finansman A.Ş.'de Mali İşler Direktörü olarak görevine devam etmektedir. Soner Irmak aynı zamanda 25 Aralık 2014 itibarıyla ALJ Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmıştır.

Volkan Döşoğlu, Operasyon Direktörü

Volkan Döşoğlu, 1996 yılında İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun oldu. 1996 – 2002 yılları arasında Garanti Bankası A.Ş.'de Müfettiş olarak çalışan Döşoğlu, 2002 – 2007 yılları arasında Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.'de Risk Yönetimi Bölümü'nde Direktör olarak görev aldı. Sonrasında, 2007 – 2011 yılları arasında Fortis Bank A.Ş. Tüketici Finansman Kredileri Bölümü'nde Yönetici Direktör ve 2011 – 2014 yılları arasında TEB Cetelem A.Ş.'de Kredi ve Operasyonlar Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürüten Döşoğlu, Mayıs 2014'ten bu yana ALJ Finansman A.Ş.'de Operasyon Direktörü olarak görevine devam etmektedir.



1.8. İnsan Kaynakları Organizasyonu

ALJ global kültürüne paralel olarak müşteri önceliği bakış açısını benimseyen ALJ Finans çalışanları, sürekli ve sürdürülebilir bir gelişim için inovasyon, mükemmeliyetçilik, dinamizm, dürüstlük ve yasalara & şirket etik ilkelerine uyum prensipleri ile çalışır. ALJ Finans, konusunda en iyi hizmeti sunan finansman şirketi olma vizyonu doğrultusunda çalışanlarının görevlerini en iyi, etkin ve verimli şekilde sürdürebilecekleri kaliteli şartları oluşturmayı ve yetkinlik düzeylerini geliştirmeyi amaçlamaktadır.



Bu amaçla ALJ Finans İnsan Kaynakları, çalışanların seçme ve yerleştirmesi, eğitim ve gelişimi, performansının değerlendirilmesi, buna bağlı kariyer planlamalarının yapılması, motivasyon & sosyal sorumluluk çalışmaları ile bordro/özlük ve idari işlerinin takibini gerçekleştirmektedir.

Seçme ve yerleştirme çalışmaları, yetkin ve deneyimli bir ekibin oluşturulmasındaki kritik öneminin bilinciyle yürütülür. Pozisyona ve Şirket kültürüne uyumlu çalışanların seçiminde çoklu mülakat, envanter, referans araştırması vb. uygulamalar bir bütün olarak değerlendirilir. Yeni işe başlayan çalışanların iş ve Şirket'e uyumu, oryantasyon eğitimiyle desteklenir.

Şirket'in yıllık hedef ve stratejilerine paralel olarak belirlenen iş ve yetkinlik hedefleri, kişisel gelişim ve müşteri memnuniyetinin desteklenmesi unsurları ile birleştirilerek oluşturulmuş performans değerlendirme sistemi doğrultusunda çerçevesinde değerlendirilir. Çalışanların performans değerlendirme sonuçlarına göre belirlenen gelişim ihtiyaçları için eğitim planlamaları yapılmakta ve yıllık eğitim takvimi dahilinde çalışanların gelişimi ve yetkinlik düzeylerinin artırılması hedeflenmektedir. Bu çerçevede, fonksiyonel & teknik gelişim, yönetsel & bireysel gelişim eğitimleri yanında, suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesine ilişkin yükümlülöklere uyum



kapsamında ilgili Mali Suçları Araştırma Kurumu (MASAK) düzenlemeleri çerçevesinde iç eğitimler ve ayrıca iş sağlığı ve güvenliği eğitimleri düzenlenmektedir.

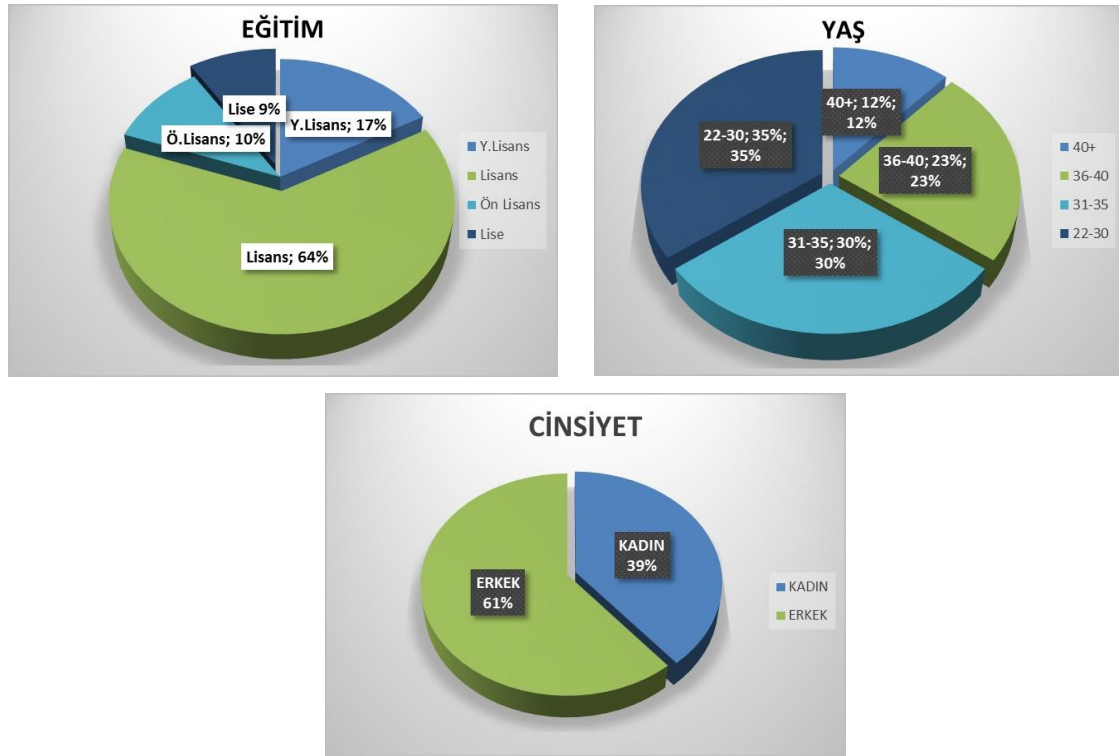
Mevcut pozisyonlardaki çalışanlar, bir sonraki sorumlulukları için uygun eğitim ve gelişim programları ile desteklenmekte, böylece kaliteli, yetişmiş insan kaynağı oluşturulmakta ve kritik pozisyonlar yedeklenmektedir. Tüm pozisyonlar için oluşturulmuş olan görev tanımlarında ilgili pozisyondan beklenen sorumluluklar, yetkinlikler ve bilgi deneyim seviyeleri açıkça belirtilmektedir.

Çalışanların motivasyonu ve bunun yanında topluma katkısının artırılması için, iç iletişim ve sosyal sorumluluk çalışmaları kapsamında sosyal faaliyetler ve çeşitli paylaşımlar düzenlenmektedir. Çevre bilinci ve farkındalığı, tüm çalışanlardan beklenen ortak yaklaşımdır.

Şirket'in kurumsal uygulama ve çalışmalarının temel odağını oluşturan çalışan memnuniyeti belli ölçümlerle takip edilmektedir.

ALJ Finans, insan kaynakları politikası doğrultusunda çalışanlarına, özel sağlık sigortası, ferdi kaza sigortası, servis kullanımı ve öğle yemeği gibi yan haklar sağlamaktadır.

Tablo 5. Çalışan Profili



1.9. Genel Kurul Tarafından Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket’le Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetler

Genel Kurul tarafından bu yönde verilen bir izin olmadığı gibi Yönetim Kurulu üyelerinin, 2016 faaliyet yılı içerisinde Şirket’le kendileri veya başkaları adına yaptığı işlemler ve/veya rekabet yasağı kapsamında faaliyetleri bulunmamıştır.

2. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

2016 yılında Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı 2.783 bin TL’dir.

3. Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Rapor dönemi içerisinde herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyeti gerçekleştirilmemiştir.

4. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

4.1. Yatırımlar

ALJ Finans, uzun vadeli stratejileri doğrultusunda altyapının güçlendirilmesi ve bu sayede gerek Şirket performansının etkin hale getirilmesi gerekse operasyonel maliyetlerin optimize edilmesi amacıyla; 2016 yılında da bilgi işlem altyapısı ve yazılım/lisans alımı yönündeki yatırımlarını sürdürmüştür. 2016 yılı yatırımları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Tablo 6. Yatırımlar

Yatırım Kalemi	Yatırım Tutarı (bin TL)
Gayri Maddi Haklar	1.808
Büro Makinaları	475
Mobilya ve Mevzuat	199
Özel Maliyetler	9
Toplam	2.491



ALJ Finans; yeni yapılandırılmış olan ileri teknoloji altyapısına sahip, müşterilere ve bayilere yönelik sistem hizmetlerinde otomatik iş akış süreçleri ile entegre bir bilgi işlem yapısı sunmaktadır.

2016 yılında da teknolojik altyapısına yatırım yapmaya devam eden Şirket, aşağıdaki yatırımlarla hizmet ve yönetim kalitesini arttırmayı hedeflemektedir:

- ◆ Şirket'in Toyota bayilerindeki varlığını güçlendirmek ve verilen hizmetin kalitesini arttırmak amacıyla, Türkiye genelindeki Toyota satış noktalarında müşterilere dijital ortamda bilgi veren ve hızlı kredi başvuru girişi sağlayan kiosk modülleri kurulumu
- ◆ Şirket bilgi işlem sistemlerinin güvenliğini arttırmak amacıyla veri tabanı güvenliği yazılım yatırımları
- ◆ İş süreçlerinin kalitesinin artırılması amacıyla mevcut kredi yönetimi sistemlerinde gerekli güncelleme ve yenileme çalışmaları
- ◆ Bütçe yönetimi yazılımı (devam ediyor)
- ◆ ALJ Finans müşterilerine yönelik mobil uygulama yatırımları (devam ediyor)

4.2. Borçlanma Aracı İhracı

Şirket, fonlama stratejilerinin bir parçası olarak, 21 Ekim 2016 tarihinde, halka arz edilmeksizin, nitelikli yatırımcıya satılmak üzere, 45 milyon TL nominal değerli bono ihraç etmiştir. 179 gün vadeli olan iskontolu bononun itfa tarihi 18 Nisan 2017'dir.

Şirket'in 2015 yılında ihraç edilen 30 milyon TL tahvili ile birlikte, toplam 75 milyon TL nominal değerli ihraç edilen borçlanma aracı bulunmaktadır.

4.3. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri ile Yönetim Kurulu'nun Görüşü

ALJ Finans, Şirket faaliyetlerinin etkin ve verimli bir şekilde 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na, ilgili diğer mevzuata, uluslararası standartlara ve Şirket içi politika ve prosedürlere uygun olarak yürütülmesinin ve Şirket'in maruz kalabileceği risklerin kontrol altında tutulmasının sağlanması amacıyla etkin ve yeterli bir iç kontrol sistemi oluşturulmasına ve iç kontrol faaliyetlerinin bu amaca uygun olarak yürütülmesinin sağlanmasına büyük önem vermektedir.



Bu kapsamda, Şirket bünyesinde gerçekleştirilen faaliyetlere ve iş süreçlerine ilişkin Şirket içi prosedür ve düzenlemelerin hazırlanması, görev ve sorumlulukların açıkça ve görevler ayrılığı prensibine uygun olarak belirlenmesi, bilgi sistemlerinin Şirket'in yapısına ve ihtiyaçlarına uygun olarak tesis edilmesi sağlanmış ve iç kontrol faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla İç Kontrol Departmanı oluşturulmuştur.

İç Kontrol Departmanı'nın faaliyetlerinin amacı, Şirket içerisinde oluşturulmuş olan iç kontrol sisteminin yeterliliğini ve etkinliğini değerlendirerek, Şirket'in faaliyetlerinden doğan risklerin kabul edilebilir sınırlar dahilinde yönetildiğine ilişkin Yönetim Kurulu'na makul bir güvence vermek ve Şirket'in iç kontrol sisteminin geliştirilmesine katkı sağlamaktır.

İç Kontrol Departmanı, iç kontrol ve denetim faaliyetlerini doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan "İç Kontrol Politikası" çerçevesinde yürütmektedir.

İç Kontrol Departmanı'nın etkin ve verimli bir şekilde faaliyet göstermesinin ve gerçekleştirdiği iç kontrol faaliyetlerinden en yüksek faydanın alınmasının sağlanması amacıyla faaliyetlerin planlanmasında ve uygulanmasında risk odaklı bir yaklaşım benimsenmiştir. Bu kapsamda tüm Şirket faaliyetleri ve bu faaliyetlere ilişkin muhtemel riskler ve kontrol noktaları belirlenmekte, Şirket içi ve dışı gelişmeler yakından takip edilerek uygun şekilde güncellenmektedir.

İç Kontrol Departmanı, iç kontrol ve denetim faaliyetlerine ek olarak, Şirket bünyesinde oluşturulan tüm politika ve prosedürlerin takibini ve kontrolünü sağlamakta, bu sayede tüm dokümanların sorumluları tarafından güncel, ilgili mevzuata ve kurumsal standartlara uygun, gerekli kontrol mekanizmaları ile yetki ve sorumlulukları içerecek şekilde hazırlandığından emin olmaktadır.

İç Kontrol Departmanı Şirket bünyesinde yürütülen çeşitli kurumsal projelerde de aktif olarak rol almakta, süreç tasarımlarının oluşturulmasında gereken görüş ve bilgi desteğini sağlayarak gerekli kontrol mekanizmalarının uygun şekilde tasarlanmasına ve bu suretle iç kontrol sisteminin geliştirilmesine katkı sağlamaktadır.

İç Kontrol Departmanı, tüm iç kontrol ve denetim faaliyetlerinde uluslararası standartlara uygun olarak faaliyet göstermeye azami özen göstermektedir.



Şirket bünyesinde gerçekleştirilecek iç kontrol faaliyetlerinin tasarımı;

- ◆ Şirket faaliyetlerinin etkin ve verimli bir şekilde yürütülmesi,
- ◆ Şirket içerisinde görevler ayrılığı prensibinin tam olarak uygulanması,
- ◆ Gerçekleştirilen veya gerçekleştirilmesi planlanan tüm işlemlerin kanunlara ve ilgili diğer mevzuata, Şirket içi politika ve kurallar ile teamüllere uyumu,
- ◆ Şirket bünyesinde üretilen bilginin güvenilir, tam, izlenebilir, tutarlı ve ihtiyacı karşılayacak uygun biçim ve nitelikte olması ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliği,
- ◆ Bilgi sistemlerinin Şirket ihtiyaçlarına uygun olarak kurulması ve çalışmalarına devam etmesi,
- ◆ Şirket varlıklarının korunması

konuları başta olmak üzere Şirket'in maruz kalabileceği muhtemel riskler dikkate alınmaktadır.

İç Kontrol Departmanı tarafından yıl içerisinde gerçekleştirilmesi planlanan iç kontrol ve denetim faaliyetlerine ilişkin olarak yıllık İç Kontrol Planı oluşturulmakta ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanmaktadır.

2016 yılın ilişkin onaylanan İç Kontrol Planı çerçevesinde, İç Kontrol Departmanı tarafından gerekli kontroller yerine getirilmiş, yılda iki defa elde edilen sonuçlar doğrudan Yönetim Kurulu'na raporlanmıştır. Şirketin iç kontrol sisteminin uygun ve yeterli olduğu, yürütülen iç kontrol faaliyetlerinin etkin olarak çalıştığı düşünülmektedir.

4.4. Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranları

Bulunmamaktadır.

4.5. İktisap Edilen Paylar

Bulunmamaktadır.

4.6. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Özel Denetim ve Kamu Denetimi

Şirket 2016 yılı mali tabloları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından denetlenmiştir.



Şirket, 2016 yılı içinde, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Ayrıca, 2016 yılı içinde, T.C. Maliye Bakanlığı Mali Suçları Araştırma Kurulu (MASAK) tarafından 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun ve ilgili mevzuat uyarınca yükümlülük denetimi gerçekleştirilmiş olup, T.C. Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Başkanlığı'nca da damga vergisi denetimi başlatılmıştır.

4.7. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirket'in Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Bulunmamaktadır.

4.7.1. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

4.8. 2016 Yılı Hedefleri ile Genel Kurul Kararlarının Faaliyetler ile Karşılaştırılması ve Değerlendirmeler

4.8.1. Genel Kurul Kararlarının Faaliyetler ile Karşılaştırılması

2016 yılı olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar süresi içerisinde yasal prosedüre uygun olarak yerine getirilmiştir.

4.8.1. 2016 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

2016 Yılı Kredi Üretimi

ALJ Finans, Toyota Finans, Otoshops Finans ve Lexus Prime Finance kredisi ürün ve hizmetleriyle, 2016 yılında Toyota yeni araç kredisi, ikinci el araç kredisi, diğer marka araç kredileri olmak üzere toplamda 784 milyon TL (2015: 581 milyon TL) tutarında yeni kredi kullandırımı gerçekleştirmiş ve hedeflediği kredi hacminin üzerine çıkmıştır. 2016 yılında kredilendiren araç sayısı ise 20.067 olarak gerçekleşmiştir (2015: 16.395 adet).

Tablo 7: Kredi Üretimi

Toyota Finans bünyesinde 2016 yılında 14.660 adet Toyota yeni araç kredisi kullandırımlı gerçekleştiren ALJ Finans, Toyota XChange, Otoshops ve diğel ikinci el araçlar dahil olmak üzere 4.518 adet ikinci el araç kredisi ve 671 adet de diğel marka araç kredileri kullandırmıştır. Türkiye pazarına ALJ ile 2016 yılında giren Lexus için 14 adet kredisi kullandırmıştır. Stok finansmanında ise 263 adet ile yılı kapamıştır.

2016		
	Adet	Tutar
Toyota Yeni Araç	14,660	581 M TL
İkinci El Araç	4,518	150 M TL
Diğel	889	53 M TL
Toplam	20,067	784 M TL

ALJ Finans, 2016 yılında kredi alacaklarını önceki yıla göre %26 oranında arttırmış ve 989 milyon TL kredi alacağı büyüklüğüne ulaşmıştır.

Yeni Ürünler

Eko Kredi / Hibrit Kredi



ALJ Finans, sürdürülebilir çevre anlayışına müşterilerini de ortak ederek Eko Kredi Ürünü'nü hayata geçirmiştir. Toyota ve Lexus'un hibrit modelleri için uygulanan Eko Kredi, uygun faiz oranı özelliği ile ekonomik olmasının yanı sıra çevreye bulunduğu katkı ile ekolojiktir.

Müşteriler, Eko Kredi kullanarak, hem hibrit araçlar hem de Eko Kredi ile birlikte adlarına bağışlanan fidanlar ile çevreye katkı sağlamakta, kağıtsız ortamda kredi kullanmakla doğamızın korunmasına katkı sağlamakta, hem de ürünün ekonomik avantajlarıyla tasarruf etmektedir.

ALJ Finans, Eko Kredi ile birlikte, müşterileri hibrit araç almaya teşvik ederek, sağladığı avantajlar ile birlikte çevrede bıraktığımız ekolojik ayak izini küçültmeye katkı sağlayacak ve sahip olduğumuz tek dünyamızı gelecek nesillere yetebilir kılmaya bir adım daha yaklaşmış olacaktır.

Çiftçi Kredisi



ALJ FİNANS

ALJ Finans, tarım ve hayvancılıkla uğraşan çiftçilerin Toyota araç alımlarında, eşit ödeme planlarının yanı sıra altı ayda bir ödemeli, yılda bir ödemeli veya hasat dönemi ödemeli olacak şekilde kredi kullanma imkânı sunmaya başlamıştır.

X-Kredi



ALJ Finans, X-Kredi ürünü ile ikinci el araç almak ve satmak isteyen tüketicileri, anlaşmalı olduğu satıcılarda buluşturmakta ve ikinci el otomobil ticaretini kolaylaştırmaktadır.

Ödüller

ALJ Finans, 2016 yılında, İngiltere'nin ileri gelen bankacılık ve finans dergisi Global Banking & Finance Review tarafından, Türkiye'nin "En İyi Otomotiv Finansmanı Kredi Yönetim Sistemi 2016" ödülüne layık görülmüştür.



Müşteri İlişkileri Yönetimi Faaliyetleri

Müşteri ve iş ortaklarını odağına alarak, kendilerini özel hissettirmeyi değer olarak benimsemiş bir Şirket olarak, ALJ Finans 2016 yılında da müşteri ilişkileri faaliyetlerine devam etmiştir.

ALJ Finans her müşterisinin yaşam boyu otomobil kredisi ihtiyaçları için yanında olmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda, şirket portföyündeki her müşterinin düzenli olarak ihtiyaç analizi yapılmakta ve müşterilere yeni araç alımları için proaktif bir şekilde ön onaylı kredi paketleri sunulmaktadır. Bu şekilde müşteriler, mevcut araçlarını değiştirmeye karar



verdiklerinde hiç yorulmadan, kendilerine özel olarak hazırlanmış onaylı kredi paketleri ile direkt satıcılara başvurarak araçlarını yenileyebilmektedirler.

Tüm bunların yanı sıra ALJ Finans, sadık müşterileri için 2016 yılında hayata geçirdiği ALJest Mevcut Müşteri Sadakat Programı ile tekrar gelen uygun kriterdeki müşterilerine özel imkanlar sunmaktadır.

Hizmet Verilen Markalar ve İletişim

ALJ Finans 2016 yılında “Toyota Finans”ın yanı sıra, ALJ Grubu’nun yeni yatırımı olan ALJ Motorlu Araçlar A.Ş.’nin Otoshops markası için “Otoshops Finans”, Lexus’un Türkiye pazarına girmesiyle birlikte ise “Lexus Prime Finance”in hizmet sağlayıcısı olarak faaliyette bulunmaya başlamıştır.



4.9. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

Bulunmamaktadır.

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

4.10.1. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Sosyal Sorumluluk Faaliyetleri

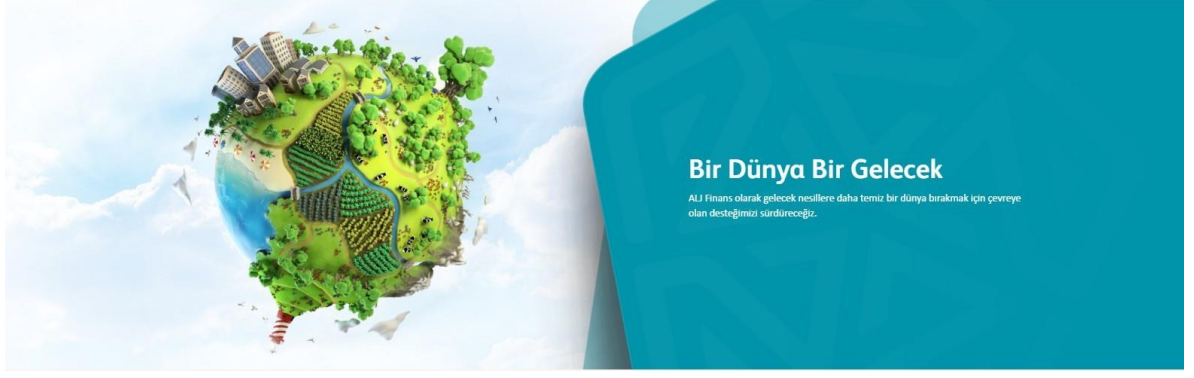
Çevre Faaliyetleri

Bugün, dünyadaki tüketim, doğal ekosistemlerin yenilenme kapasitesinin 1,5 katı düzeyine ulaşmıştır. Bu hızda bir tüketimin sürmesi durumunda, 2030 yılında iki, 2050 yılında üç adet dünya bile insanlığa yetmeyecektir.

Sürdürülebilir bir yaşam için hem bireylerin hem de kurumların yapabileceği çalışmalar bulunuyor. Sadece “BİR DÜNYAMIZ” ve “BİR GELECEĞİMİZ” var. ALJ Finans, bu bakış açısıyla ve geleceğin insanoğlunun adımlarına göre şekilleneceği bilinciyle çevre faaliyetleri düzenlenmiştir.

- Tüm ALJ Finans çalışanlarının ekolojik ayak izleri ölçülmüş ve çevreyi koruma ve katkı sağlama bilincine yönelik bir algı yaratılmıştır.
- ALJ Finans Çalışanları, 13 Kasım 2016’da İstanbul Maratonu’nda Tema Vakfı için koşmuştur.
- ALJ Finans İç İletişim Faaliyetlerinde çevreci bilincini arttırmaya yönelik içerikler paylaşarak; cam, pil, plastik atıkları, plastik kapaklar ve kıyafetler geri dönüşüm için toplanmaktadır. Kullanılmayan kıyafetleri toplama kampanyası ile hem ihtiyaç sahiplerine ulaşılmış, hem de su tasarrufuna 200 tonluk katkı sağlanmıştır.
- ALJ Finans Online İşlemler ile müşteri talepleri, kağıtsız ortamda alınmaktadır. ALJ Finans Müşterileri, online işlemleri kullanarak, hem işlemlerini hızlı ve kolay halletmekte, hem de çevreye katkı sağlamaktadır.
- ALJ Finans muhasebe işlemlerinde, elektronik defter tutma ve e-fatura elektronik arşivleme ile kağıt kullanılmayarak çevreye katkı sağlanmaktadır.
- ALJ Finans, internet sitesi, online işlemler ve sosyal medya hesaplarında “Bir Dünya Bir Gelecek” olduğunu anlatan içerikler paylaşmakta, çevre bilinci arttırılmaya çalışılmaktadır.





4.10.2. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Harcamaları

Bulunmamaktadır.



5. Finansal Durum

5.1. Finansal Durum

Tablo 8. Özet Finansal Tablolar

BİLANÇO - AKTİF KALEMLER (Bin TL)	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	10.821	11.642
BANKALAR	6.895	12.363
FİNANSMAN KREDİLERİ	975.351	776.812
Tüketici Kredileri	772.374	647.893
Taksitli Ticari Krediler	202.977	128.919
DİĞER ALACAKLAR	334	879
TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7.337	6.581
Takipteki Finansman Kredileri	13.702	11.128
Özel Karşılıklar (-)	(6.365)	(4.547)
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	1.009	866
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	3.290	2.998
PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	13.450	10.351
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	1.552	1.114
DİĞER AKTİFLER	2.246	323
AKTİF TOPLAMI	1.022.285	823.929

BİLANÇO - PASİF KALEMLER (Bin TL)	31 Aralık 2016	31 Aralık 2016
ALINAN KREDİLER	757.442	618.055
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	75.233	31.618
Bonolar	43.596	-
Tahviller	31.637	31.618
DİĞER BORÇLAR	2.055	1.670
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	2.381	2.129
ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	2.469	1.859
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	13.241	10.168
ERTELENMİŞ GELİRLER	12.474	10.320
CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	2.776	587
ARA TOPLAM	868.071	676.406
ÖZ KAYNAKLAR	154.214	147.523
Ödenmiş Sermaye	150.660	150.660
Kâr Yedekleri	450	103
Kâr veya Zarar	3.104	(3.240)
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	(3.587)	(10.180)
Dönem Net Kâr veya Zararı	6.691	6.940
PASİF TOPLAMI	1.022.285	823.929



KAR / ZARAR TABLOSU (Bin TL)	1 Ocak 2016- 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015- 31 Aralık 2015
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	124.666	85.646
FİNANSMAN KREDİLERDEN GELİRLER	124.666	85.646
Finansman kredilerinden alınan faizler	118.330	80.063
Finansman kredilerinden alınan ücret ve komisyonlar	6.336	5.583
FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(91.267)	(63.208)
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(78.547)	(55.763)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(4.411)	(1.618)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(8.309)	(5.827)
BRÜT K/Z	33.399	22.438
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	(24.095)	(25.295)
Personel Giderleri	(12.313)	(9.413)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	(31)	(29)
Genel İşletme Giderleri	(7.786)	(6.680)
Diğer	(3.965)	(9.173)
BRÜT FAALİYET K/Z	9.304	(2.857)
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	71.643	58.202
Bankalardan Alınan Faizler	979	2.872
Kambiyo İşlemleri Kârı	70.329	44.544
Diğer	335	10.786
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	(1.818)	(2.904)
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(70.417)	(44.760)
Kambiyo İşlemleri Zararı	(70.417)	(44.760)
NET FAALİYET K/Z	8.712	7.681
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z	8.712	7.681
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	(2.021)	(741)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z	6.691	6.940
NET DÖNEM KARI/ZARARI	6.691	6.940

TEMEL PERFORMANS GÖSTERGELERİ	2016	2015
Aktif Karlılık Oranı	%0,7	%1,0
Takipteki Finansman Kredileri Oranı	%1,39	%1,41
Finansal Kaldıraç Oranı	5,4	4,4
Öz Kaynak Oranı	%15,9	%18,7
Gider / Gelir Oranı	%65	%73

Temel Performans Göstergelerinin Hesaplanması

Aktif Karlılık Oranı = Net Dönem Karı / Ortalama Aktif Toplamı

Takipteki Finansman Kredileri Oranı = Takipteki Finansman Kredileri / (Takipteki Finansman Kredileri + Finansman Kredileri)

Finansal Kaldıraç Oranı = (Alınan Krediler + İhraç Edilen Menkul Kıymetler) / Öz kaynaklar

Öz Kaynak Oranı = Önceki 3 Aylık Dönem Öz Kaynak Toplamı / Toplam Aktifler

Gider / Gelir Oranı = (Esas Faaliyet Giderleri – Genel Kredi Karşılıkları) / (Brüt K/Z + Bankalardan Alınan Faizler + Kambiyo Karları – Kambiyo Zararları)



5.2. Finansal Sonuçlar

Şirket'in güçlü aktif kalitesini 2016 yılında korumuş; 2015 yılı sonundaki 1,41% olan takipteki krediler rasyosu 2016 yılı sonunda 1,39% olarak gerçekleşmiştir.

Büyüyen bilançosunun etkisiyle 2016 yılı içinde, Şirket net faiz ve net komisyon gelirlerini önceki yıla göre %49 oranında arttırırken, genel karşılıklar hariç esas faaliyet giderlerindeki artış, %21 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2015 yılında giderler, gelirlerin %73'ü seviyesinde gerçekleşirken bu oran 2016 yılında %65'e gerilemiş; bilanço büyümesi nedeniyle kar/zarar üzerindeki ölçek ekonomisi katkısının yükselmesi, verimlilik artışını da beraberinde getirmiştir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, finansal kaldıraç oranı 5,4 olan Şirket, güçlü sermaye yapısı ile 2017 yılında da büyümesini sürdürecektir.

Yasal olarak minimum %3 olması gereken öz kaynak oranı, güçlü öz kaynakların katkısıyla 2016 yılı sonu itibarıyla %15,9 oranında gerçekleşmiştir (2015: %18,7).

Şirket 2016 yılında, büyüme ve karlılık stratejileri doğrultusunda, hedeflediği finansal sonuçları elde ederek, planlanandan daha yüksek karlılık seviyesine ulaşmıştır.

Türkiye'de kurulan ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilen derecelendirme kuruluşlarından TURKRATING İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. 29 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ALJ Finansman A.Ş.'yi Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu olarak "TR A", Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu olarak "TR A1" ile değerlendirmişti. 18 Mayıs 2016 tarihinde yapılan gözden geçirme sonrasında ise Şirket yine Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu olarak "TR A", Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu olarak "TR A1" ile değerlendirilirken, "durağan" olan görünümü "pozitif" olarak değiştirilmiştir.

Faaliyetler sonucu elde edilen karların, öz kaynağın büyümeye paralel güçlendirilmesi yönünde değerlendirilmesi hedeflenmektedir.

Finansal tablolarda, Türk Ticaret Kanunu uyarınca ayrılması gereken yedekler ayrıldıktan sonra ve varsa bilançodaki geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra; kalan dağıtılabilir kar, Genel Kurul'un tespit edeceği şekilde dağıtılabilir veya olağanüstü yedek akçe ayrılarak geçmiş yıl karlarına ilave edilebilir.

5.3. İleriye Dönük Beklentiler

5.3.1. Makroekonomik Beklentiler

2016 yılı Türkiye'de ve yurt dışında birçok önemli olaya sahne oldu. Sene başında piyasaları köklü bir şekilde etkileyen FED'den hızlı faiz artış beklentisi sonrasında Haziran ayındaki sürpriz Brexit kararı ve Kasım ayındaki tahminlerden farklı sonuçlanan ABD başkanlık seçimleri ile devam eden küresel ölçekteki gelişmeler tüm dünya piyasalarında yüksek oranda volatilité yaşanmasına ve yatırım iştahının görece düşük kalmasına sebep oldu.

Yurt içinde Mayıs ayında yaşanan hükümet değişikliği ile başlayıp 15 Temmuz darbe girişimi ve OHAL ile devam eden süreç kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye'nin notunu indirmesi ile devam etti. Not indirim süreci ile Türkiye 2013 yılında kazanmış olduğu yatırım yapılabilir ülke statüsünü kaybetmiş oldu. Tüm bu gelişmelere bağlı olarak Merkez Bankası ve ekonomi yönetimi piyasalardaki dalgalanmayı azaltmayı ve ekonomik aktiviteyi canlandırmayı hedefleyen bir dizi önlemler aldı.

Yıl içerisinde TCMB Mart ayında başlayan sadeleşme adımları çerçevesinde peş peşe yedi Para Politikası Kurulu toplantısında faizleri indirirken Kasım ayında yaşanan gelişmelere bağlı olarak Ocak 2014'ten bu yana ilk kez faiz oranlarında artışa gitti. Aralık ayındaki toplantıda faiz oranlarında değişikliğe gitmeyen TCMB 2016 yılsonu itibarıyla gecelik borç verme faiz oranını %8,50 bir haftalık repo oranını ise %8,00 olarak belirlemiş oldu. %7,25 olan gecelik borç alma faiz oranında ise yıl boyunca değişikliğe gitmedi.

Yurt içinde ve yurt dışında yaşanan tüm bu gelişmeler 2016 yılında Türk Lirası'nın Dolar karşısında yaklaşık olarak %21, Euro karşısında ise yaklaşık %17 oranında değer kaybetmesine sebep oldu.

Yıl içerisinde %6,57 ile %9,58 arasında dalgalanan TÜFE döviz kurundaki hızlı yükseliş ve emtia fiyatlarındaki artış ile yılın son ayında beklentilerden yüksek gelerek 2016 yılsonu enflasyonun %8,53 olarak gerçekleşmesine sebep oldu.

GSYH 2016'nın birinci ve ikinci çeyreğinde %4,50 oranında artış gösterirken üçüncü çeyreğinde %1,80 oranında daralmaya işaret etti. Ekonomi 2016 yılının son çeyreğinde ise toparlanma sinyalleri vermekle beraber 2017 yılının GSYH büyümesinin 2016 yılından daha iyi olması beklenmektedir.

2017 yılında yurt dışında başta FED ve ABD'den gelecek verilerle beraber Avrupa Birliği'ndeki ekonomik ve siyasal gelişmeler belirleyici olacaktır. Yurt içinde anayasa değişikliği ve yeni Cumhurbaşkanlığı sisteminin yanı sıra ekonomik alanda atılacak olan adımlar yurt içindeki piyasalara yön verecektir.

5.3.2. Şirket'in Beklentileri

2016 yılında otomotiv sektöründeki toplam satış adeti, 2015 yılına oranla %2 büyüyerek, 984 bin adete ulaşmış, bunun 757 bin adeti binek araç, 227 bin adeti hafif ticari araç olarak gerçekleşmiştir.

2017 yılında otomotiv satışlarının; finansal piyasalardaki dalgalanmalar, referandum ve seçim yaşanması ihtimali gibi siyasal belirsizlikler, Türk Lirası'nın hızlı değer kaybı ve bunun araç fiyatlarına yansıma beklentisi, artan piyasa faiz oranları gibi gelişme ve beklentilerden dolayı, 2016 yılına göre %10 - %15 oranında daralması öngörülmektedir.

Pazarda beklenen küçülmeye rağmen, Şirket, 2017 yılında partneri olduğu markalardaki finanse edilen satışlardaki payını arttırmaya çalışacaktır. İkinci el araç finansmanına önem verilmeye devam edilecek, bu segmentteki işlem hacimlerinde bir artış olabilecektir.

6. Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi

6.1. Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, bilançoda yer alan faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin, yeniden fiyatlanma dönemleri, nakit akışı ve vade uyumuna bağlı olarak, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle zarar yaratma olasılığını ifade etmektedir.

Faiz oranı riski, Aktif Pasif Komitesi tarafından yönetilmekte ve Şirket'in kısa, orta ve uzun vadeli fiyatlama stratejileri belirlenirken piyasa koşulları, ekonomik gelişmeler ve bilanço yapısı göz önünde bulundurulmaktadır.

Şirket sabit faizli varlık ve yükümlülüklerini vade dönemleri bazında izlemekte, faiz oranındaki olası değişikliklerin yaratacağı muhtemel kazanç ve kayıpları durasyon, gap ve duyarlılık analizleri yaparak takip etmekte ve doğuracağı olası etkileri kontrol altında tutmaktadır.

Şirket'in finansman kredileri için uygulayacağı faiz oranları düzenli olarak toplanan Fiyatlama Komitesi tarafından belirlenmektedir. Piyasadaki faiz oranları üst yönetim ve hazine ekibi tarafından günlük olarak takip edilmekte ve gerek görüldükçe faiz oranlarında değişiklik yapılması için Fiyatlama Komitesi'nin toplanması sağlanmaktadır. Pozitif bilanço marjı ile çalışılması temel fiyatlama ilkesidir.

6.2. Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in nakit akışındaki dış ve iç etkenlerden kaynaklanabilecek uyumsuzluklar nedeniyle yükümlülüklerini tam ve zamanında yerine getirememesi riskidir.

Şirket'in likidite riski yönetimi Aktif Pasif Komitesi'nin stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Şirket her türlü borcun zamanında ve uygun koşullarda karşılanmasını sağlayacak nitelikte kaliteli bir aktif yapısına sahip olmayı temel prensip olarak belirlemiştir.

Şirket düzenli olarak güncellenen nakit akışı tahminlerine dayanan ve olası yükümlülüklerin yeterli likit kaynaklarla karşılanabileceği bir çalışma düzenine sahiptir. Vade aralığı bazında analiz edilen bilanço nakit akışları, fon kaynaklarındaki yoğunlaşmaları gösteren çalışmalar ile aktif-pasif arasında vade uyumunu gösteren analizler hazine ekibi tarafından ölçülmekte ve yakından takip edilmektedir. Yapılan analiz ve çalışmalar piyasa koşulları ile beraber üst yönetime ve Aktif Pasif Komitesine düzenli olarak raporlanmaktadır.

Likidite riskinin yönetilmesinde, Şirket'in farklı fonlama kaynaklarına erişiminin olması ve bu erişimin sürekli kılınması da önem arz etmektedir. Fonlama kaynaklarında yurtiçi banka, yurtdışı banka çeşitlendirilmesine gidilmekte, para ve sermaye piyasaları koşullarına göre uygun şartlar sağlandığında da tahvil ve bono ihracı ile Şirket'e fon yaratılmaktadır.

6.3. *Kur Riski*

Kur riski, döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle Şirket'in yabancı para net pozisyonuna bağlı olarak karşı karşıya kalabileceği zarar etme riskini ifade etmektedir. Her bir döviz cinsinden varlık ve yükümlülükler sürekli olarak izlenmekte, yabancı para net döviz pozisyonu belirlenen limitler dahilinde tutulmakta ve spekülatif amaçlı döviz pozisyonu taşınmamaktadır.

6.4. *Kredi Riski*

Kredi riski genel olarak müşterinin ödeme performansındaki kötüleşmeden dolayı kredi geri ödemelerinin yapılamaması durumunu ifade eder. Kredi Risk Yönetimi faaliyetleri, Risk Yönetimi birimi tarafından yürütülmekte olup, kredi riski ile ilgili tanımlar yapılmakta, ölçülmekte, izlenmekte, kontrol edilmekte, raporlanmakta ve stratejiler belirlenmektedir.

Şirket "Kredi Politika ve Stratejilerini" belirlerken ileriye dönük büyüme hedeflerini göz önünde bulundurmanın yanı sıra yürüttüğü temkinli kredi politikaları ile sağlam ve kaliteli bir aktif yapısı oluşturmayı amaçlamaktadır. Şirket etkin kredi riski yönetimi ile faaliyet gösterdiği finansman sektöründeki en düşük takipteki krediler oranına sahip firmalardan birisidir.

Kredi değerlendirme sreğleri, tüzel ve geręek kişi müşteriler için ayrı ayrı düzenlenmiş ve Kredi Risk komitesi tarafından onaylanan “Kredi Politika ve Stratejilerine” uygun olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu politikalar piyasa koşulları göz önünde bulundurularak şirket hedeflerinin tutturulması için bütçelenen risk toleransına göre belirlenmekte ve Kredi Risk Komitesi tarafından onaylandıktan sonra yürürlüğe girmektedir. Başvuru onay süreci, yetki delegasyonuna uygun olarak yönetilmektedir.

Kredi karar süreçlerinde hızlı, etkin ve şirket’in risk yönetimi prensipleri ile günün rekabet koşullarına en dinamik şekilde yanıt verebilmek adına, Experian firmasının karar destek sistemi ürünü olarak işlev gören NBSM’den (New Business Strategy Management) yararlanılmaktadır. Sistem üzerinde yer alan başvuru kontrol noktaları ile sorgu ve istihbarat süreçlerine; kredi politikaları, karar ağaçları ve çeşitli analitik unsurlar ile de tahsis süreçlerine aktif destek verilmektedir. Sistem, uygun başvuruların sorgu ve tahsis süreçlerinin otomasyonuna hızlı bir şekilde imkn sağlamaktadır. 2013 yılından beri var olan ve sürekli iyileştirmeye tabi tutulan otomasyon kuralları ile başvuruların önemli bir kısmı otomatik değerlendirmeye tabi tutulabilmektedir.

Karar destek sisteminden, başvurunun yanı sıra tahsilat aşamasında da aktif olarak yararlanılmaktadır. Müşterilerin deme performansları, risk statüleri, gecikme durumları ve demografik verileri gözetilerek çeşitli analizler yapılmaktadır.

şirket risk yönetim odaklı yaklaşımını, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulaması zorunlu olacak olan ancak, erken uygulamaya alınması mümkün olan 9 numaralı uluslararası muhasebe standardına (UFRS 9 - Finansal Araçlar Standardı) hazırlıklarını tamamlamış ve Türkiye’de 2015 yılında UFRS mali tablolarında uygulamaya başlayan nc şirketlerden olmuştur.

UFRS 9 ile gelen değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir.

ALJ Finans'ın 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla UFRS 9'a göre hesaplanan finansman kredisi alacakları karşılığı olan, özel karşılıklar ve genel karşılıklar toplamı 8.478 bin TL tutarında gerçekleşmiştir. BDDK muhasebe standartları uyarınca ayrılmış toplam kredi karşılığı tutarı ise 14.361 bin TL'dir.

6.5. Operasyonel Risk

Yetersiz veya başarısız süreçlerden dolayı, insan, sistem veya harici olay kaynaklı yaşanmış ve/veya yaşanması muhtemel kayıplara sebep olacak, piyasa ve/veya kredi riski altında gruplandırılmayan riskleri kapsamaktadır.

Operasyonel risk yönetimi kapsamında risklerin tanımlamaları yapılmakta, riski doğuran ana risk unsurları, olası kayıp/zararlar belirlenmekte ve raporlanmaktadır.

Bu kapsamda başta önleyici adımlar olmak üzere riski doğuran sebepleri mümkünse ortadan kaldırmaya yönelik çalışmak, olası kayıpları/zararları en aza indirmek ve tekrarlanmasını önlemek doğrultusunda aksiyonlar almak operasyonel risk yönetiminin ana prensipleridir.

Bu kapsamda Şirket faaliyetleri sırasında karşılaştığı operasyonel risklerin kayıtlarını tutmakta, risk unsurlarının sınıflandırmasını yapmakta ve olayın tekrar yaşanmaması adına ilgili birimin gerekli tedbirleri almasını sağlamaktadır. Bu kapsamda yapılan çalışmalar Risk Yönetimi birimi tarafından aylık olarak üst yönetim ile paylaşılmakta ve düzenli olarak yapılan Kurumsal Risk Komitesi toplantılarında detayları ile ele alınmaktadır.

Şirket içerisindeki risk farkındalığı ve risk yönetimi bilincini artırmak ve kurum içerisinde etkin bir risk yönetimi mekanizması oluşturmak amacıyla Risk Yönetimi tarafından tüm çalışanlara Risk ve Risk Yönetimi içerikli eğitimler verilmektedir.

6.6. Risklerin Erken Saptanması & Yönetimine İlişkin Bilgiler

Şirket'in faaliyetleri sonucunda karşılaşılabileceği risklerin tanımlanması, ölçülmesi, raporlanmasının yanı sıra belirlediği politika ve limitler ile kontrol edilmesi ve minimum seviyede tutulması risk yönetiminin temel prensibidir. ALJ Finansman A.Ş. bu kapsamda,

kesintisiz Risk Yönetimi faaliyetleri ile iş sürekliliğini, itibarını, hedeflenen kârlılığını olumsuz etkileyebilecek olaylara karşı önlem alır.

Şirket içinde Risk Yönetimi organizasyonunun bir parçası olarak, Yönetim Kurulu'nun ALJ Finansman A.Ş. kredi portföyüne ait risk yönetimini gözlemlemek, yönetmek ve değerlendirmek konusundaki sorumluluklarının yürütülmesine yardımcı olmak ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen limitler dahilinde risk yönetim stratejileri ile ilgili kural, limit ve politikalar belirlemek amacıyla bağımsız iki adet komite çalışmalarını sürdürmektedir.

Kredi Risk Komitesi kredi risk yönetimi için kararlar alır ve uygulamaları kontrol eder. Kurumsal Risk Yönetimi Komitesi ise tanımları yapılmış piyasa, kredi, operasyonel risklerin izlenmesi, erken uyarı sistemi geliştirilmesi ve olası olumsuz etkilerinin minimum seviyeye indirilmesinden sorumludur. Risk Yönetimi Birimi, portföye yönelik çeşitli analizler hazırlayarak, Şirket Üst Yönetimi'ne raporlar. Portföy, yaşlandırma, erken uyarı risk göstergeleri, KKB analizleri, tahsilat performansı (yaşlandırma tabloları) aylık olarak Kredi Risk Komite toplantılarında sunularak üst yönetim bilgilendirilir.

6.7. Risk Yönetimi Hakkında Değerlendirme

Şirket'in temel risk yönetim prensipleri ve limitleri yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir.

Risk yönetimi faaliyetleri Yönetim Kurulu ve Şirket yönetimine sürekli olarak raporlanmakta ve yakından takip edilmektedir.

Şirket'in süregelen etkin risk yönetimi uygulamaları, başarılı finansal sonuçlar elde edilmesinde önemli bir rol oynamıştır.

7. Diğer Hususlar

ALJ Finansman A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 421512 sicil numarası ile kayıtlıdır ve ALJ Holding A.Ş.'nin doğrudan bağlı Şirketi'dir. Doğrudan hakim Şirket olan ALJ Holding A.Ş., ALJ Finansman A.Ş. paylarının %99,98'ine sahip olduğu için oy haklarının da çoğunluğuna sahiptir. Şirketin oy hakkı konusunda imtiyaz tanınmış herhangi bir payı bulunmamaktadır.

ALJ Finans, ilişkili şirketleriyle (Grup Şirketleri) hukuki işlemler gerçekleştirmiş olup, hem hizmet sağlayıcısı hem de hizmet alıcısı olarak sözleşme yapmıştır.

Grup Şirketleri ile hukuki işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerde bilginiz dahilinde olan hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. Alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem ve bu çerçevede Şirket'in zararı bulunmamaktadır.

ALJ Finansman A.Ş., 2016 yılında 783 milyon TL'lik kredi kullandırmış, 989 milyon TL brüt kredi alacakları ve 1 milyar TL toplam aktif büyüklüğüne ulaşarak yılı hedeflediğinin üzerinde sonuçlar elde ederek kapatmıştır.

Başarıyla tamamladığımız 2016 yılı için değerli iş ortaklarımıza, hissedarlarımıza, müşterilerimize, tedarikçilerimize ve çalışanlarımıza çok teşekkür ederiz.

MICHEL HERVE PEYRAT
Yönetim Kurulu Başkanı

NİLÜFER GÜNHAN
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/
Genel Müdür

ALİ HAYDAR BOZKURT
Yönetim Kurulu Üyesi

SONER IRMAK
Yönetim Kurulu Üyesi/
Mali İşler Direktörü

ALJ FİNANSMAN A.Ş.

Merkez Mah. Erenler Cad. No:20
34782 Çekmeköy - İstanbul
İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü – Sicil No: 421512
Mersis No : 0562 0061 7830 0019
Tel : +90 (216) 643 04 00
Faks: +90 (216) 643 04 49
www.aljfinans.com.tr

