

ALJ FİNANSMAN A.Ş.

FAALİYET RAPORU 2018

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ALJ Finansman Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

1) Görüş

ALJ Finansman Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı 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 İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 20 Şubat 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde 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.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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

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



Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

20 Şubat 2019
İstanbul, Türkiye

ALJ Finansman A.Ş. 2018 Yılı Faaliyet Raporu

01.01.2018 – 31.12.2018 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	7
1.7. Faaliyet Dönemi İçerisinde Yönetim Kurulu ve 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	8
1.9. Genel Kurul Tarafından Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket'le Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetler	10
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	15
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 Organları Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar	15

4.8. 2018 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. 2018 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi	15
4.9. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları	17
4.10. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Kapsamında Yapılan Harcamalar	17
5. Finansal Durum	18
5.1. Finansal Durum	18
5.2. Finansal Sonuçlar	20
5.3. İleriye Dönük Beklentiler	21
5.3.1. Makroekonomik Beklentiler	21
5.3.2. Şirketin Beklentileri	22
6. Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi	23
6.1. Faiz Oranı Riski	23
6.2. Likidite Riski	23
6.3. Kur Riski	24
6.4. Kredi Riski	24
6.5. Operasyonel Risk	25
6.6. Risklerin Erken Saptanması & Yönetimine İlişkin Bilgiler	26
6.7. Risk Yönetimi Hakkında Değerlendirme	27
7. Diğer Hususlar	28

1. Genel Bilgiler

Bu rapor 01.01.2018 – 31.12.2018 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 (BDDK) 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:18-20 Ofis:4 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 Şirketin, 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 yeni ve 2.el otomotiv kredisi hizmeti sunmaya başlamış ve 2013 yılından bu yana yine %100 ALJ Grubu sermayeli Toyota Türkiye Pazarlama ve Satış A.Ş.'nin iş ortağı olarak Toyota, Lexus, Otoshops bayileri ve müşterilerine kolay başvuru imkânı, hızlı değerlendirme süreçleri, rekabetçi koşulları, uzman ve deneyimli kadrosu aracılığı ile hizmet vermektedir.

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

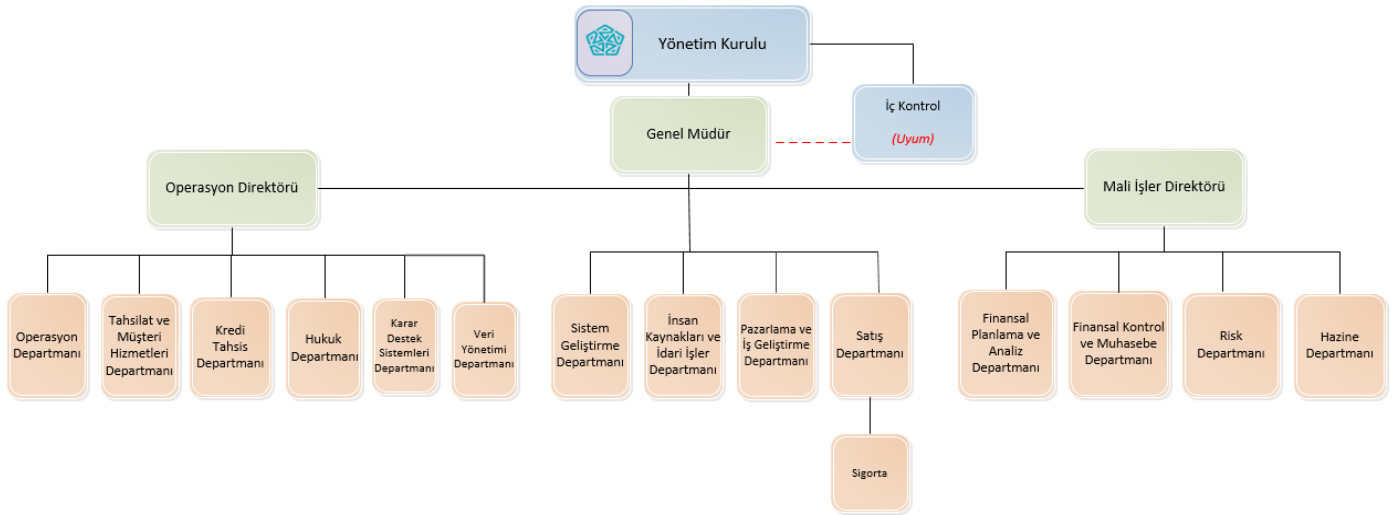
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

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 ve Üst Düzey Yöneticiler

1.7.1. Yönetim Kurulu

31.12.2018 itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve görev süreleri aşağıda belirtilmiştir.

Tablo 4. Yönetim Kurulu

Adı, Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Nilüfer Günhan*	Yönetim Kurulu Başkanı	24.02.2017 – 24.02.2020
Ali Haydar Bozkurt**	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	24.02.2017 – 24.02.2020
Soner Irmak***	Yönetim Kurulu Üyesi (Genel Müdür)	24.02.2017 – 24.02.2020
Saim Köklen Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	24.02.2017 – 24.02.2020
Emre Alkin	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2017 – 24.02.2020
Farid Zaouk****	Yönetim Kurulu Üyesi	27.02.2018 – 24.02.2020

*Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Genel Müdürü Nilüfer Günhan görevinden ayrılmış ve 30.03.2018 tarih ve 351 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanarak Yönetim Kurulu Başkanı ; **Yönetim Kurulu Başkanı Ali Haydar Bozkurt, aynı karar ile Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak seçilmiştir.

***Yönetim Kurulu Üyesi/ Mali İşler Direktörü Soner Irmak, yine 30.03.2018 tarih ve 351 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Genel Müdürlük görevine atanmıştır.

****27.02.2018 tarihli Genel Kurul Kararı ile yönetim kurulu üye sayısı 1 arttırılarak 6 olarak belirlenmiş ve Farid Zaouk, Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

1.7.2. Denetçi

16 Mart 2018 tarihli olağan genel kurulda, Türk Ticaret Kanunu, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde 2018 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

Soner Irmak, Genel Müdür

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 – Nisan 2018 tarihleri arasında ALJ Finansman A.Ş.’de Mali İşler Direktörü olarak görev yapmış olup; Nisan 2018’den bu yana Genel Müdür olarak çalışmaya devam etmektedir. Soner Irmak aynı zamanda 25 Aralık 2014 itibariyle 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.

Hasan Mert, Mali İşler Direktör Vekili

Hasan Mert, 2007 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü’nden mezun oldu. 2010 -2012 yılları arasında Bilgi Üniversitesi Finansal Ekonomi Bölümü’nde yüksek lisans eğitimini tamamladı. 2007 – 2009 yılları arasında Deloitte Touche Tohmatsu Şirketi’nde Denetçi olarak çalışan Mert, 2009 – 2011 yılları arasında Fortis Bank A.Ş.’de, 2011 - 2015 yılları arasında ise Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’de Aktif Pasif Yönetimi Departmanında çeşitli pozisyonlarda görev aldıktan sonra son olarak Finans Müdürlüğü görevini yürütmüştür. Aralık 2015 – Nisan 2018 yılları arasında ALJ Finansman A.Ş.’de Finans Müdürü olarak görev yapmış olup; Nisan 2018’den bu yana Mali İşler Direktör Vekili olarak çalışmaya devam etmektedir.

1.8. İnsan Kaynakları Organizasyonu

ALJ Finans çalışanları, “Yenilikçilik & Sürekli Gelişim, Müşteri Odaklılık, Dürüstlük & Saygı ve Sorumlu Kredilendirme” prensiplerinden oluşan Şirket değerlerini rehber olarak çalışmalarını yürütür. 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, performanslarının değerlendirilmesi, buna bağlı kariyer planlamalarının yapılması, motivasyon & sosyal sorumluluk çalışmaları, işveren markası çalışmaları ile bordro/özlük, idari işler ve İSG faaliyetlerinin 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, kişilik envanteri, gerektiğinde yabancı dil sınavı / teknik beceri sınavları, referans, medya araştırması vb. uygulamalar bir bütün olarak değerlendirilir. Yeni işe başlayan çalışanların işe ve Şirkete uyumu, oryantasyon eğitimiyle desteklenir.

Şirketin yıllık hedef ve stratejilerine paralel olarak belirlenen iş hedefleri, kişisel ve yönetsel gelişim (yetkinlik) hedefleriyle birleştirilerek oluşturulmuş performans değerlendirme sistemi doğrultusunda değerlendirilir. Çalışanların performans değerlendirme sonuçlarına göre belirlenen gelişim ihtiyaçları için eğitim planlamaları yapılmakta ve yıllık eğitim programı dahilinde çalışanların gelişimi ve yetkinlik düzeylerinin artırılması hedeflenmektedir. Bu çerçevede, fonksiyonel & teknik gelişim, yönetsel & bireysel gelişim eğitimleri yanı sıra Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının önlenmesine ilişkin yükümlülüklerle uyum kapsamında ilgili MASAK düzenlemeleriyle, 6698 Sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu'yla ilgili iç eğitimler ve 6331 Sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu kapsamındaki eğitimler düzenlenmektedir. Mevcut pozisyonlardaki çalışanlar, bir sonraki sorumlulukları için uygun eğitim ve gelişim

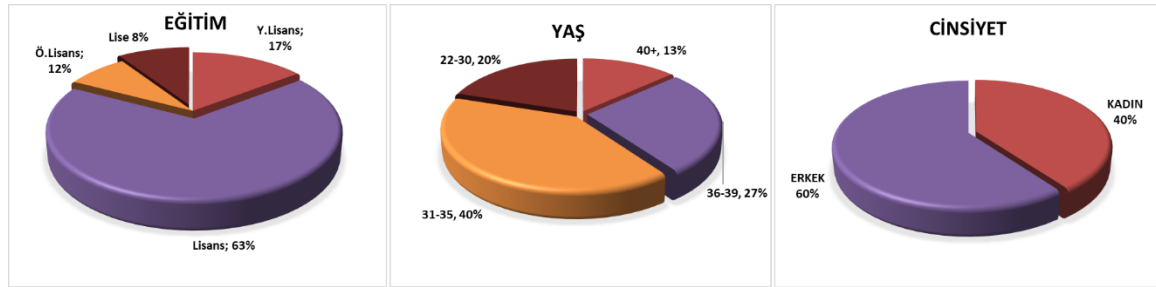
programları ile desteklenmekte; böylece kaliteli ve donanımlı insan kaynağı oluşturulmakta ve kritik pozisyonlar yedeklenmektedir. Tüm pozisyonlar için oluşturulmuş olan görev tanımlarında ilgili pozisyondan beklenen sorumluluklar, yetkinlikler ve bilgi deneyim seviyeleri açıkça belirtilmektedir.

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.

ALJ Finans kurumsal işveren markasının gelişimi için düzenli ve planlı LinkedIn paylaşımları, üniversite işbirlikleri vb. çalışmalar yürütülür. Bu kapsamda 2018 yılı içerisinde TEDxİTÜ etkinliğinde sponsor olarak yer alınmış, hem üniversite öğrencileriyle temas edilmesi, hem de sosyal paylaşım platformları aracılığıyla farkındalık yaratılması sağlanmıştır.

ALJ Finans, insan kaynakları uygulamaları doğrultusunda çalışanlarına, özel sağlık sigortası, hayat sigortası, uzaktan çalışma, doğum günü izni, 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, 2018 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

2018 yılında Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı 4.060 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; 2018 yılında da bilgi işlem altyapısı ve yazılım/lisans alımı yönündeki yatırımlarını sürdürmüştür. 2018 yılı yatırımları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Tablo 6. Yatırımlar

Yatırım Kalemi	Yatırım Tutarı (bin TL)
Gayri Maddi Haklar	2.349
Büro Makinaları	659
Özel Maliyetler	59
Mobilya ve Mefruşat	18
Toplam	3.085

ALJ Finans; süreç optimizasyonunu en üst seviyede tutan, dijitalleşme yolculuğunda emin adımlarla ilerleyen teknolojik altyapısı ile müşterilerine ve anlaşmalı satıcılarına yönelik sistem hizmetlerinde otomatik iş akış süreçleri, güvenli ve bağlı bulunduğu regülasyonlara uygun yazılım uygulamaları ve müşteri odaklı yaklaşımlar ile entegre bir bilgi işlem yapısı sunmaktadır.

ALJ Finans; Türkiye ve Dünya'daki teknolojik yenilikleri yakından takip ederek, sistem altyapısını sürekli iyileştirmek ve geliştirmek, müşteri ve anlaşmalı satıcılarına sektöründe öncü olan hizmetleri sunmayı hedeflemektedir. Şirket, 2018 yılında bilgi teknolojilerinde aşağıdaki yatırımlar ile müşteri ve anlaşmalı satıcılarının memnuniyetini en üst seviyede yürütmeyi ilke edinmiştir.

2018 yılında da teknolojik altyapısına yatırım yapmaya devam eden ALJ Finans, aşağıdaki yatırımlarla hizmet ve yönetim kalitesini arttırmayı hedeflemektedir:

- ◆ Mevcut ALJ Finans müşterileri ve potansiyel kredi müşterilerine kendilerini özel hissettirecek gerçek zamanlı ve ihtiyaca yönelik dijital çözümler sağlamayı hedefleyen altyapı çalışmalarının kurulumu (müşteri deneyim portalı altyapı çalışmaları)
- ◆ Finansman sektörüne öncülük eden, ALJ Finans'ın anlaşmalı olduğu satıcılardan kredi almak isteyen kişilere yönelik geliştirilen ALJ Finans'ın kurumsal web sitesi üzerinden online kredi başvuru yapısı (e-başvuru)
- ◆ Kredi müşterilerine kesintisiz hizmet ve verimlilik hedefiyle otomasyon süreçlerinde yeni altyapı uygulamaları (online tahsilat işlemleri)
- ◆ Değişen sektör koşullarına çevik yaklaşımlar ile uyum sağlayabilmek, müşteri beklentilerine hızlı cevap verebilmek amacıyla iş zekası ve veri analizlerine olanak sağlayan yeni uygulama çözümleri
- ◆ Kişisel Verilerin Korunması Kanunu (KVKK), Risk Merkezi gibi bilgi güvenliği regülasyonlarına uyum çalışmaları kapsamında yeni altyapı yazılım uygulamalarının kurulumu
- ◆ İş süreçlerinin kalitesinin ve verimliliğinin devamı, yeni otomasyon süreçleri ile veri kalitesinin artırılması amacıyla mevcut kredi yönetimi sistemlerinde gerekli entegrasyon, güncelleme ve yenileme çalışmaları

4.2. Borçlanma Aracı İhracı

Şirket, fonlama stratejilerinin bir parçası olarak, 8 Mayıs 2017 tarihinde, halka arz edilmeksizin, nitelikli yatırımcıya satılmak üzere, 53 milyon TL nominal değerli tahvil ihraç etmiş olup 5 Kasım 2018 tarihinde anapara ve son kupon ödemesi ile birlikte itfasını gerçekleştirmiştir.

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 (Uyum) Departmanı oluşturulmuştur.

İç Kontrol (Uyum) Departmanı'nın yürüttüğü iç kontrol 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 (Uyum) Departmanı, iç kontrol ve denetim faaliyetlerine ek olarak, Şirket bünyesinde yürütülen uyum faaliyetlerine yönelik kontroller gerçekleştirmekte, bu kapsamda kurum içinde gerekli yönlendirmeleri yapmakta ve uyum süreçlerine katkı sağlamaktadır.

İç Kontrol (Uyum) 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 (Uyum) Departmanı, iç kontrol ve denetim faaliyetlerine ek olarak, Şirket bünyesinde yürütülen uyum faaliyetlerini de gözetmektedir. Bu kapsamda kurum içinde gerekli yönlendirmeleri yapmakta ve uyum süreçlerinin koordinasyonunu sağlamaktadır.

İç Kontrol (Uyum) Departmanı, kurum içerisinde 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 (Uyum) Departmanı Şirket bünyesinde yürütülen çeşitli kurumsal projelerde de 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 (Uyum) Departmanı, tüm iç kontrol ve denetim faaliyetlerinde uluslararası standartlara uygun olarak faaliyet göstermeye azami özen göstermektedir.

Şirket bünyesinde gerçekleştirilecek iç kontrol faaliyetlerinin tasarımında;

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

2018 yılına ilişkin onaylanan İç Kontrol Planı çerçevesinde, İç Kontrol (Uyum) 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 2018 yılı mali tabloları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından denetlenmiştir.

Şirkette, 2018 yılı içinde, T.C. Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Başkanlığı tarafından kurumlar vergisi denetimi başlatılmış olup, denetim halen devam etmektedir. Ayrıca, 2016 yılı içinde T.C. Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Başkanlığı'nca başlatılan damga vergisi denetimi sona ermiş, herhangi bir aykırılık raporlanmamıştır.

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. 2018 Yılı Hedefleri ile Genel Kurul Kararlarının Faaliyetler ile Karşılaştırılması ve Değerlendirmeler

4.8.1. Genel Kurul Kararlarının Faaliyetler ile Karşılaştırılması

2018 yılı olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar, süresi içerisinde yasal prosedüre uygun olarak yerine getirilmiştir.

4.8.1. 2018 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

2018 Yılı Kredi Üretimi

ALJ Finans, Toyota Finans, Otoshops Finans ve Lexus Prime Finance ürün ve hizmetleriyle, 2018 yılında Toyota yeni araç kredisi, ikinci el araç kredisi, diğer marka araç kredileri olmak üzere toplamda 743 milyon TL (2017: 832 milyon TL) tutarında yeni kredi kullandırılmıştır. 2018 yılında kredilendirilen araç sayısı ise 17.368 olarak gerçekleşmiştir (2017: 19.032 adet).

Toyota Finans bünyesinde 2018 yılında 9.412 adet Toyota yeni araç kredisi kullandırımı gerçekleştiren ALJ Finans, Toyota XChange, Otoshops ve diğer ikinci el araçlar dahil olmak üzere 6.998 adet ikinci el araç kredisi ve 346 adet de diğer marka araç kredileri kullandırmıştır. Stok finansmanında ise 612 adet ile yılı kapamıştır.

ALJ Finans, 2018 yılı 1 milyar 21 milyon TL kredi alacağı büyüklüğüne ulaşmıştır.

Tablo 7. Kredi Üretimi

2018		
	Adet	Tutar
Toyota Yeni Araç	9.412	397 M TL
İkinci El Araç	6.998	284 M TL
Stok Finansmanı	612	39 M TL
Diğer Marka Yeni Araç	346	23 M TL
Toplam	17.368	743 M TL

Yeni Hizmetler

KredimOL Web Online Başvuru

Yenilikçi ve müşteri odaklı çalışmalarıyla sektör öncüsü hizmetler sunmayı hedefleyen ALJ Finans, araç kredisi ihtiyacı potansiyel müşterileri için KredimOL mobil uygulamasına ek olarak tüm internet tarayıcı platformları, mobil cihazlar ve tabletlerde uyumlu e-başvuru yapısını geliştirmiştir. KredimOL Web Online Başvuru platformu ile müşteriler bulundukları konuma en yakın anlaşmalı satıcıları kolayca seçebilir, birkaç dakika içinde yeni ya da 2.el kredi başvurusunu bizzat kendileri tamamlayabilmektedir.

**Yenilikçi OL,
Hızlı OL,
ALJ FİNANS'TAN
KredimOL**

KredimOL ile ister webden ister mobilden araç kredisine hemen başvurun, hayalinizdeki otomobile kolaylıkla sahip olun.

ALJ FİNANS

ALJ Finans “Toyota Finans”ın yanı sıra, ALJ Grubu’nun 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 bulunmaktadır.



4.9. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

27 Şubat 2018 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmış olup, yönetim kurulu üye sayısı 1 (bir) arttırılarak, 6 (altı) olarak belirlenmiş ve 4 Nisan 2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararıyla seçilen yönetim kurulu üyelerine ek olarak ve söz konusu yönetim kurulu üyelerinin görev sürelerinin sonuna dek görev yapmak üzere, Farid Zaouk yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

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

Faaliyet yılı içerisinde bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projeleri kapsamında yapılan harcama bulunmamaktadır.

5. Finansal Durum

5.1. Finansal Durum

Tablo 8. Özet Finansal Tablolar (bin TL)

BİLANÇO - AKTİF KALEMLER	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	9.822	27.994
KREDİLER (Net)	1.012.235	1.069.629
Tüketici Kredileri	730.720	721.654
Taksitli Ticari Krediler	261.402	341.545
Takipteki Finansman Kredileri	28.448	15.176
Özel Karşılıklar	(8.335)	(8.746)
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	1.624	1.413
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	4.626	4.450
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	7.763	2.639
DİĞER AKTİFLER	18.399	17.392
AKTİF TOPLAMI	1.054.469	1.123.517

BİLANÇO - PASİF KALEMLER	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
ALINAN KREDİLER	810.953	861.620
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	-	54.099
Tahviller	-	54.099
KARŞILIKLAR	12.532	12.109
DİĞER PASİF KALEMLER	54.638	29.401
ARA TOPLAM	878.123	957.229
ÖZKAYNAKLAR	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
ÖDENMİŞ SERMAYE	150.660	150.660
KAR YEDEKLERİ	15.628	3.554
DÖNEM NET KAR VEYA ZARARI	10.058	12.074
ÖZKAYNAK TOPLAMI	176.346	166.288
PASİF TOPLAMI	1.054.469	1.123.517

KAR/ZARAR TABLOSU	1 Ocak 201- 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017- 31 Aralık 2017
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	188.208	154.638
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER	188.208	154.638
<i>Finansman Kredilerinden Alınan Faizler</i>	178.280	146.084
<i>Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar</i>	9.928	8.554
FİNANSMAN GİDERLERİ	(145.131)	(114.130)
<i>Kullanılan Kredilere Verilen Faizler</i>	(128.871)	(95.591)
<i>İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler</i>	(6.352)	(8.084)
<i>Verilen Ücret ve Komisyonlar</i>	(9.908)	(10.455)
BRÜT K/Z	43.077	40.508
ESAS FAALİYET GİDERLERİ	(28.661)	(24.716)
<i>Personel Giderleri</i>	(15.181)	(13.334)
<i>Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri</i>	(135)	(229)
<i>Genel İşletme Giderleri</i>	(10.184)	(8.768)
<i>Diğer</i>	(3.161)	(2.385)
BRÜT FAALİYET K/Z	14.416	15.792
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	47.036	83.715
<i>Bankalardan Alınan Faizler</i>	5.093	915
<i>Kambiyo İşlemleri Kârı</i>	39.183	82.047
<i>Diğer</i>	2.760	753
KARŞILIKLAR	(9.486)	(2.434)
<i>Özel Karşılıklar</i>	(7.562)	(2.381)
<i>Genel Karşılıklar</i>	(1.829)	-
<i>Diğer</i>	(95)	(53)
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	(39.146)	(82.055)
<i>Kambiyo İşlemleri Zararı</i>	(39.128)	(82.055)
<i>Diğer</i>	(18)	-
NET FAALİYET K/Z	12.820	15.018
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z	12.820	15.018
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI	(2.762)	(2.944)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z	10.058	12.074
NET DÖNEM KÂRI/ZARARI	10.058	12.074

TEMEL PERFORMANS GÖSTERGELERİ	2018	2017
Aktif Karlılık Oranı	0,9%	1,1%
Takipteki Finansman Kredileri Oranı	2,79%	1,41%
Finansal Kaldıraç Oranı	4,6	5,5
Öz Kaynak Oranı	17,7%	14,6%
Gider / Gelir Oranı	58%	59%

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 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 2018 yılında korumuş; 2017 yılı sonundaki %1,41 olan takipteki krediler rasyosu 2018 yılı sonunda %2,79 olarak gerçekleşmiş ancak sektör ortalamalarının altında kalmıştır.

2018 yılı içinde, Şirket net faiz ve net komisyon gelirlerini önceki yıla göre %16.3 oranında arttırırken, esas faaliyet giderlerindeki artış, %16'nın altında gerçekleşmiştir. 2017 yılında giderler, gelirlerin %59'i seviyesinde gerçekleşirken bu oran 2018 yılında %58'e gerilemiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, finansal kaldıraç oranı 4,6 olan Şirket, güçlü sermaye yapısını 2019 yılında da koruyacaktır.

Yasal olarak minimum %3 olması gereken özkaynak oranı, güçlü özkaynakların katkısıyla 2017 yılı sonu itibarıyla %17,7 oranında gerçekleşmiştir (2017: %14,6).

Şirket 2018 yılında, büyüme ve karlılık stratejileri doğrultusunda, hedeflediği finansal sonuçları elde ederek, planlanandan daha yüksek karlılık seviyesine ulaşmıştır.

Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 25 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, ALJ Finansman A.Ş.'nin Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notunu "A (tur)", görünümünü ise durağan olarak teyit etmiştir.

Finansal tablolarda, Türk Ticaret Kanunu uyarınca ayrılması gereken yedekler ayrıldıktan 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

2018 yılı döviz kurlarında artan oynaklık, yurt içi ve yurt dışı piyasalardaki belirsizlikler, faiz ve enflasyon oranlarında görülen hızlı ve ani yükselişler ile finansal piyasalar açısından zor bir yıl olurken Türkiye'nin artan risk primiyle beraber diğer gelişmekte olan ülkelerden negatif ayrışmasına neden oldu. Yılın 3. Çeyreğinden itibaren talep tarafında yaşanan daralma ile beraber ekonomide dengelenme süreci başlamış 2018 3.Ç büyümesi %1,6 ile Türkiye'nin potansiyel büyüme rakamının altında kalmıştır.

2018 yılında FED faiz artırımlarına devam ederek toplam 100 baz puanlık faiz artışı ile faizi %2,25 - %2,5 bandına çekti. Kademeli bilanço azaltımına planladığı şekilde devam ederek parasal sıkılaştırma programını sürdürdü. ECB ve BOJ gibi diğer gelişmiş merkez bankaları ise ekonomilerinde beklenen canlanmanın görülmemesi sebebiyle para politikalarında anlamlı bir değişikliğe gitmezken faiz oranlarını düşük seviyelerde tutmaya devam ettiler.

ABD ve Çin arasında yaşanan ticaret gerginliği, Brexit süreci, ABD'nin İran yaptırımları gibi bir takım global risk unsurları 2019 yılında da etkili olmaya devam edecek. IMF tüm bu belirsizlikler nedeniyle 2019 için küresel büyüme tahminini %3,7'den %3,5'e indirirken Türkiye için 2019 büyüme tahminini %0,4 olarak belirledi.

Özellikle Ağustos ayından sonra Türk Lirası'nda gözlenen hızlı değer kaybıyla yıllık enflasyon rakamı Ekim ayında %25,24 ile 2003 bazlı serinin en yüksek değerine ulaştı. Alınan tedbirler ve döviz kurlarındaki gerileme ile beraber enflasyon rakamı kademeli olarak gerileyerek Aralık ayında %20,30 seviyesinde gerçekleşti. Üretici fiyat endeksi ise Eylül ayında rekor seviye olan %46,15'den sene sonunda kademeli olarak 33,64% seviyesine geriledi.

TCMB kurdaki dalgalanmayı azaltmak ve fiyat istikrarını sağlamak adına sene içerisinde bir dizi önlem almıştır. Sene başında %12,75 olan ortalama fonlama maliyetini Nisan, Mayıs, Haziran

ve Eylül aylarında faiz oranlarında artışa giderek politika faizi olan bir haftalık repo oranını %24 seviyesine yükseltmiştir. Sene başında %9,25 olan gecelik borç verme faiz oranını %25,50'ye; %12,75 olan Geç Likidite Penceresi faiz oranını ise %27,00'ye çıkarmıştır. TCMB, sıkı para politikasını enflasyondaki görünüm kalıcı olarak düzelinceye kadar devam ettireceğini belirtmiştir.

2019 yılında yurt dışında FED'in atacağı adımlar ile Euro Bölgesi'ndeki büyüme ve enflasyon verileri yakından takip edilecektir. Bununla beraber dünya ticaretinde belirginleşen korumacılık eğilimleri ve gelişmiş ülke merkez bankalarının atabileceği sıkılaştırıcı adımlar gelişmekte olan ülkelere fon girişlerini negatif olarak etkileyebilir. Yurt içinde ekonomideki dengelenme sürecinin 2019'un ilk yarısında devam etmesi ve yılın ikinci yarısında büyümenin yeniden ivme kazanması beklenmektedir.

5.3.2. Şirketin Beklentileri

2018 yılında otomotiv satışları; Türk Lirası'ndaki hızlı değer kaybı, artan faiz oranları gibi finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmaların etkisiyle 2017 yılına göre yaklaşık olarak %35 civarında daralmıştır.

2018 yılında otomotiv sektöründeki toplam satış adedi 621 bin olarak gerçekleşmiş, bunun 486 bin adedi binek araç, 135 bin adedi hafif ticari araç olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılında sıfır otomotiv satışlarındaki azalma eğiliminin devam etmesi beklenmektedir. Bununla beraber 2019 yılında piyasaya sürülecek yeni Toyota modelleri ile markanın pazar payını artırması beklenmektedir. Şirket önceki yıllarda olduğu gibi kredili Toyota satışları içerisindeki payını artırmayı hedeflemektedir.

Sıfır araç satışlarındaki düşüşe karşın iki el araç satışlarının 2019 yılında güçlü kalması öngörülmektedir. Şirket artan 2. El bayi ağı ile bu pazardaki payını ve işlem hacmini 2019'da artırarak devam etmeyi öngörmektedir.

Aktif kalitesinin korunması ve proaktif risk yönetimi 2019 yılının öncelikleri olarak öne çıkmaktadır. Dijital iş süreçlerin genişletilmesi ve verimlilik artışının sağlanması Şirket'in 2019 yılı stratejileri arasındadır.

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 süreçleri, tüzel ve gerçek 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 imkân 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 ödeme performansları, risk statüleri, gecikme durumları ve demografik verileri gözetilerek çeşitli analizler yapılmaktadır.

ALJ Finans'ın 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla UFRS 9'a göre hesaplanan finansman kredisi alacakları karşılığı olan, özel karşılıklar ve genel karşılıklar toplamı 10.767 bin TL tutarında gerçekleşmiştir. BDDK muhasebe standartları uyarınca ayrılmış toplam kredi karşılığı tutarı ise 16.870 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 prensiplerindendir.

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 bilgilendirmeler yapılmakta ve 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.

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 bilgimiz 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. 2018 yılında 743 milyon TL'lik kredi kullanmış, 1 milyar 21 milyon TL brüt kredi alacakları ve 1 milyar 54 milyon TL toplam aktif büyüklüğüne ve 10 milyon TL net yıllık kara ulaşarak yılı başarıyla kapatmıştır. Değerli iş ortaklarımıza, hissedarlarımıza, müşterilerimize, tedarikçilerimize ve çalışanlarımıza çok teşekkür ederiz.

NİLÜFER GÜNHAN
Yönetim Kurulu Başkanı

ALİ HAYDAR BOZKURT
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

SONER IRMAK
Yönetim Kurulu Üyesi/
Genel Müdür

SAİM KÖKLEN DOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi