



ALJ FİNANSMAN A.Ş.

Faaliyet Raporu 2019

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ALJ Finansman Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

ALJ Finansman Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak – 31 Aralık 2019 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 2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 20 Şubat 2020 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 yansıtabilecek 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 irdellemelerin, 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 irdellemelerin 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 2020
İstanbul, Türkiye

ALJ Finansman A.Ş. 2019 Yılı Faaliyet Raporu

01.01.2019 – 31.12.2019 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	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 ile 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	13
4.3. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri ile Yönetim Kurulu'nun Görüşü	13
4.4. Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranları	15
4.5. İktisap Edilen Paylar	15
4.6. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Özel Denetim ve Kamu Denetimi	16
4.7. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirket'in Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler	16

4.7.1. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organları Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar	16
4.8. 2018 Yılı Hedefleri ile Genel Kurul Kararlarının Faaliyetler ile Karşılaştırılması ve Değerlendirmeler	16
4.8.1. Genel Kurul Kararlarının Faaliyetler ile Karşılaştırılması	16
4.8.1. 2018 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi	16
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
5. Finansal Durum	19
5.1. Finansal Durum	19
5.2. Finansal Sonuçlar	21
5.3. İleriye Dönük Beklentiler	22
5.3.1. Makroekonomik Beklentiler	22
5.3.2. Şirketin Beklentileri	23
6. Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi	24
6.1. Faiz Oranı Riski	24
6.2. Likidite Riski	25
6.3. Kur Riski	25
6.4. Kredi Riski	25
6.5. Operasyonel Risk	27
6.6. Risklerin Erken Saptanması & Yönetimine İlişkin Bilgiler	27
6.7. Risk Yönetimi Hakkında Değerlendirme	28
7. Diğer Hususlar	29

1. Genel Bilgiler

Bu rapor 01.01.2019 – 31.12.2019 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	73
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 yeni ve ikinci el taşıt kredisi 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 ikinci el satış noktaları aracılığı ile araba sahibi olmak isteyen gerçek, Kobi ve tüzel kişilere 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 kültürü, ortak hedeflere hızlı ve etkili ulaşma yolundaki uyum ve birliğin garantisidir.

1.4. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

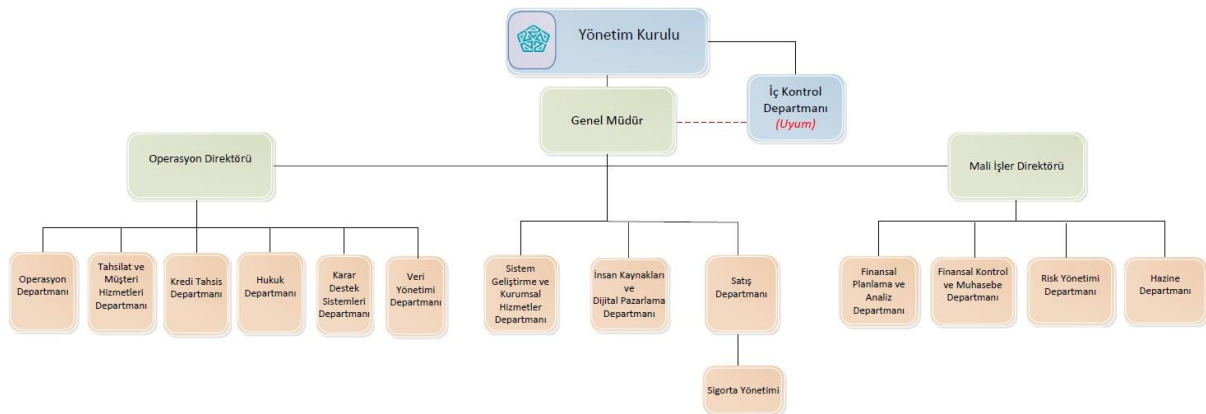
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

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

31.12.2019 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

18 Mart 2019 tarihli olağan genel kurulda, Türk Ticaret Kanunu, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde 2019 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 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.

Hasan Mert, Mali İşler Direktörü

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 Direktörü 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 alarak 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 bununla beraber her çalışanın uzmanlık yetkinlik düzeylerini geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Bu doğrultuda, ALJ Finans İnsan Kaynakları, seçme ve yerleştirme, eğitim ve gelişim, performans yönetimi, kariyer planlaması, organizasyonel gelişim, motivasyon & sosyal sorumluluk çalışmaları, işveren markası çalışmaları ile bordro, özlük ve İSG faaliyetlerinin takibini gerçekleştirmektedir.

Seçme ve yerleştirme çalışmaları, konusunda yetkin ve deneyimli bir ekibin oluşturulmasındaki kritik öneminin bilinciyle yürütülür. Pozisyona ve Şirket kültürüne uyumlu çalışanların seçiminde çoklu mülakat, kişilik envanteri, genel yetenek testleri, gerektiğinde yabancı dil sınavı, teknik beceri sınavları, konu bazlı sunum değerlendirmeleri, referans araştırması gibi 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 ve yetkinlik hedefleriyle birleştirilerek oluşturulmuş performans değerlendirme sistemi doğrultusunda değerlendirilir. Ayrıca, yine performans yönetimi kapsamında çalışanların sunum becerilerini geliştirme ve kişisel hobilerine vakit ayırma amaçlı hedefler de yıllık olarak ölçümlenmektedir. Performans değerlendirme sonuçlarına göre belirlenen gelişim ihtiyaçları için eğitim planlamaları yapılmakta ve çalışanların gelişimi ve yetkinlik düzeylerinin arttırılması hedeflenmektedir. Bu çerçevede, fonksiyonel ve teknik gelişim, yönetsel ve bireysel gelişim eğitimleri yanı sıra Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının önlenmesine ilişkin yükümlülöklere 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 ve düzenli Bilgi Güvenliği eğitimleri düzenlenmektedir. Mevcut pozisyonlardaki çalışanlar, bir sonraki sorumlulukları için uygun eğitim ve gelişim programları ile desteklenmekte; böylece kaliteli ve donanımlı insan kaynağı

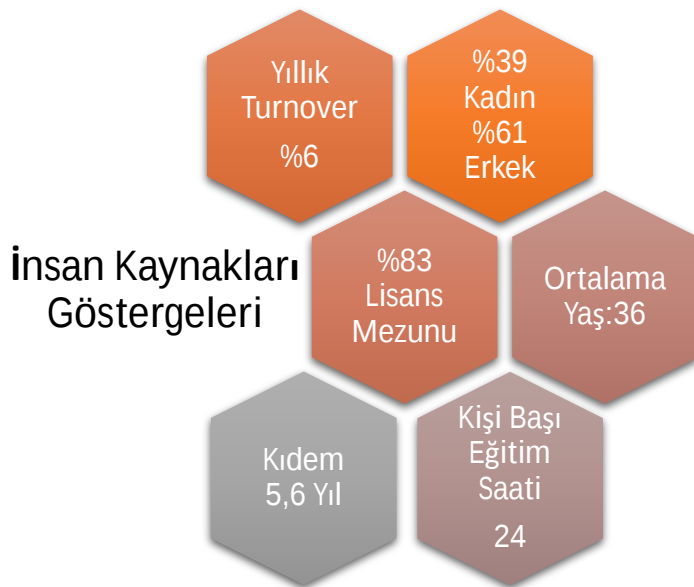
oluşturulmakta ve kritik pozisyonlar yedeklenmektedir. Tüm pozisyonlar için oluşturulmuş olan görev tanımlarında ilgili pozisyondan beklenen sorumluluklar, yetkinlikler ve bilgi deneyim seviyeleri açıkça belirtilmektedir.

Çalışanların motivasyonu ve bunun yanında topluma katkısının arttırılması için, iç iletişim ve sosyal sorumluluk çalışmaları kapsamında sosyal faaliyetler, aylık organize edilen çalışan buluşmaları, yıllık Şirket gezileri ve çeşitli konularda ofis içi seminerler düzenlenmektedir. Çevre bilinci ve farkındalığı, tüm çalışanlardan beklenen ortak yaklaşımdır.

ALJ Finans, insan kaynakları uygulamaları doğrultusunda çalışanlarına;

- Özel sağlık sigortası,
- Hayat sigortası,
- Uzaktan çalışma (Haftada 1 gün),
- Doğum günü izni,
- Servis kullanımı ya da Yol Ücreti
- Öğle yemeği gibi yan haklar sağlamaktadır.

Tablo 5. İnsan Kaynakları Göstergeleri



ALJ Finans kurumsal işveren markasının gelişimi için düzenli ve planlı LinkedIn paylaşımları, dijital insan kaynakları hizmetleri veren firmalar ile iş ortaklıkları, üniversite iş birlikleri gibi çalışmalar yürütmektedir. Bu kapsamda 2019 yılı içerisinde TEDxBahçeşehir etkinliğinde sponsor olarak yer alınmış hem üniversite öğrencileriyle temas edilmesi hem de sosyal paylaşım platformları aracılığıyla farkındalık yaratılması sağlanmıştır.

Etkinlik sonrası yapılan çekiliş sonucunda, iki öğrenciye 'ALJ Finans Liderleri ile Bir Gün' programı hediye edilmiştir. Bir günlüğüne ALJ Finans'lı olan öğrencilere, yöneticilerden ilham alacakları bir gün organize edilmiştir.

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, 2019 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

2019 yılında Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı 3.285 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; 2019 yılında da bilgi işlem altyapısı ve yazılım/lisans alımı yönündeki yatırımlarını sürdürmüştür. 2019 yılı yatırımları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Tablo 6. Yatırımlar

Yatırım Kalemi	Yatırım Tutarı (bin TL)
Nakil Vasıtaları	2.315
Gayri Maddi Haklar	1.251
Büro Makinaları	1.059
Özel Maliyetler	2
Mobilya ve Mefruşat	3
Toplam	4.630

Şirket, 2019 yılında 2.315 bin TL tutarında nakil vasıta yatırımında bulunmuştur. Önceki dönemlerde operasyonel kiralama yoluyla edinilen hizmet araçları, değişen ekonomik koşullarda en uygun maliyet yönteminin seçilmesi amacıyla 2019 yılında satın alınarak edinilmiştir.

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.

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, 2019 yılında bilgi teknolojilerinde aşağıdaki yatırımlar ile müşteri ve anlaşmalı satıcılarının memnuniyetini en üst seviyede yürütmeyi ilke edinmiştir.

2019 yılında da teknolojik altyapısına yatırım yapmaya devam eden ALJ Finans, aşağıdaki yatırımlarla hizmet ve yönetim kalitesini arttırmayı hedeflemektedir:

- ◆ 2.el araç portalleri üzerinden kredi başvurusu alabilmek amacıyla tüm internet tarayıcı platformları, mobil cihazlar ve tabletlerde uyumlu başvuru yapısının geliştirilmesi
- ◆ Sistem network altyapısını daha da güçlendirerek, katmanlı güvenlik altyapısının tesis edilmesi

- ◆ 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

Bulunmamaktadır.

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 bünyesinde 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'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 ve dinamik bir yaklaşım

benimsenmiştir. Bu kapsamda, kurum içi ve dışı gelişmeler yakından takip edilmekte, iç kontrol faaliyetlerinin kapsamı sürekli olarak gözden geçirilmekte ve bu suretle iç kontrol fonksiyonun sürekli güncel, etkin ve etkili olması sağlanmaktadır.

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 çalışması,
- ◆ Şirket varlıklarının korunması

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

İç Kontrol (Uyum) Departmanı, iç kontrol ve denetim faaliyetlerinin yanı sıra, Şirketin mevzuata ve kurumsal standartlara uyum süreçlerine ilişkin de kontrol, gözetim ve danışmanlık faaliyetlerini yürütmekte, Şirket yönetimine ve iş birimlerine destek ve danışmanlık hizmetleri sunarak uyum süreçlerine katkı sağlamaktadır.

İç Kontrol (Uyum) Departmanı, kurum içerisinde oluşturulan tüm politika ve prosedürlerin kontrol ve koordinasyonunu 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.

Departman, Şirket bünyesinde yürütülen çeşitli kurumsal projelerde de rol almakta, süreç, ürün ve sistem 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 faaliyetlerinde mevzuata ve uluslararası standartlara uygun olarak faaliyet göstermeye azami özen göstermektedir. Departmanın tüm faaliyetleri

Yönetim Kurulu tarafından gözetilmekte, faaliyetlerine ilişkin sonuçlar doğrudan Yönetim Kurulu'na raporlanmakta, bu sayede söz konusu fonksiyonun bağımsızlığı temin edilmiş olmaktadır.

Yönetim Kurulu İç Kontrol (Uyum) Departmanı ile etkin ve sürekli iletişim halinde olup, fonksiyonun en etkin şekilde çalışması için gerekli gözetimi ve desteği sunmaktadır. Bu çerçevede Yönetim Kurulu seviyesinde düzenli Denetim Komitesi toplantıları düzenlenmekte, gelişmeler hakkında bilgi ve görüş paylaşımında bulunulmakta, bunlara ilişkin değerlendirmeler Yönetim Kurulu ile paylaşılmaktadır.

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. İç Kontrol (Uyum) Departmanı, onaylanan yıllık İç Kontrol Planı çerçevesinde gerekli kontrolleri ve faaliyetleri gerçekleştirmekte, elde edilen sonuçları ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yılda iki defa doğrudan Yönetim Kurulu'na raporlamaktadır.

2019 yılına ilişkin onaylanan İç Kontrol Planı çerçevesinde, hazırlanan İç Kontrol Raporları yukarıda belirtilen şekilde Yönetim Kurulu'na sunulmuş, Yönetim Kurulu tarafından gerekli değerlendirmeler yapılmıştır.

Yönetim Kurulu şirketin iç kontrol sisteminin uygun ve yeterli olduğunu, yürütülen iç kontrol faaliyetlerinin etkin olarak çalıştığı düşünmektedir.

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 2019 yılı mali tabloları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından denetlenmiştir.

Şirkette, 2018 yılında, T.C. Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Başkanlığı tarafından kurumlar vergisi denetimi başlatılmış olup, denetim 2019 yılında sona ermiş, herhangi bir aykırılık raporlanmamıştır.

Şirket 2019 yılı içinde ayrıca Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ve Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurulu tarafından da denetlenmiştir.

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 Organları Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

4.8. 2019 Yılı Hedefleri ile Genel Kurul Kararlarının Faaliyetler ile Karşılaştırılması ve Değerlendirmeler

4.8.1. Genel Kurul Kararlarının Faaliyetler ile Karşılaştırılması

2019 yılı olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar, süresi içerisinde yasal prosedüre uygun olarak yerine getirilmiştir.

4.8.1. 2019 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

2019 Yılı Kredi Üretimi

ALJ Finans, Toyota Finans, Otoshops Finans ve Lexus Prime Finance ürün ve hizmetleriyle, 2019 yılında Toyota yeni araç kredisi, ikinci el araç kredisi, diğer marka araç kredileri olmak

üzere toplamda 570 milyon TL (2018: 743 milyon TL) tutarında yeni kredi kullanmıştır. 2019 yılında kredilendirilen araç sayısı ise 10.156 olarak gerçekleşmiştir (2018: 17.368 adet).

ALJ Finans, 2019 yılında 2.173 adedi Toyota ve Lexus marka olmak üzere toplam 2.336 adet yeni aracı finanse ederken, 7.820 adet ikinci el araç için kredi kullanmıştır.

Tablo 7. Kredi Üretimi

2019	Kredi Adedi	Kredi Tutarı
Yeni Araç Kredileri	2.336	169 M TL
İkinci El Araç Kredileri	7.820	401 M TL
Toplam	10.156	570 M TL

Yeni Hizmetler

ALJ Radar

Müşteri odaklı yaklaşımıyla ALJ Finans, 2019 yılında müşteri deneyimi yolculuğunu yeni hizmeti ALJ Radar ile zenginleştirmiştir. ALJ Radar hizmeti ile kredi kullanan müşterilere ücretsiz olarak trafik cezası, köprü ve otoyol geçiş ihlalleri, MTV ödeme ve araç muayene zamanı hatırlatmaları yapılmaya başlanmıştır. ALJ Radar hizmetleri, TDB Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş. tarafından sunulmaktadır.

Hizmet Verilen Markalar ve İletişim

ALJ Finans “Toyota Finans”ın yanı sıra, ALJ Grubu’nun yatırımı olan ALJ Motorlu Araçlar A.Ş.’nin Otoshops markası için “Otoshops Finans”, Lexus için ise “Lexus Prime Finance” olarak hizmet sağlamaktadır.



2019 yılı içerisinde ALJ Finans'ın bayi ağı genişlemiş ve anlaşmalı olarak hizmet verdiği satıcı sayısı 211 adede ulaşmıştır.

4.9. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

Yoktur.

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 2019	31 Aralık 2018
NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	8.879	9.822
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	692.278	1.012.235
Tüketici Kredileri	505.058	730.720
Taksitli Ticari Krediler	180.535	261.402
Takipteki Alacaklar	22.913	28.448
Beklenen Zarar Karşılıkları*	(16.228)	(8.335)
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7.805	1.624
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	3.619	4.626
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	5.084	7.763
DİĞER AKTİFLER	11.035	18.399
AKTİF TOPLAMI	728.700	1.054.469

BİLANÇO - PASİF KALEMLER	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ALINAN KREDİLER	495.287	810.953
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	4.157	0
KARŞILIKLAR*	4.178	12.532
DİĞER PASİF KALEMLER	26.300	54.638
ARA TOPLAM	529.922	878.123
ÖZKAYNAKLAR	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ÖDENMİŞ SERMAYE	150.660	150.660
KAR YEDEKLERİ	25.685	15.628
GEÇMİŞ DÖNEM KARLARI VEYA ZARARLARI	6.578	0
DÖNEM NET KAR VEYA ZARARI	15.854	10.058
ÖZKAYNAK TOPLAMI	198.778	176.346
PASİF TOPLAMI	728.700	1.054.469

KAR/ZARAR TABLOSU	1 Ocak 2019- 31 Aralık 2019	1 Ocak 2018- 31 Aralık 2018
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	176.556	188.208
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER	176.556	188.208
Finansman Kredilerinden Alınan Faizler	166.495	178.280
Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar	10.061	9.928
FİNANSMAN GİDERLERİ	(114.817)	(145.131)
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(103.977)	(128.871)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	0	(6.352)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	(1.044)	0
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(9.796)	(9.908)
BRÜT K/Z	61.739	43.077
ESAS FAALİYET GİDERLERİ	(32.429)	(28.661)
Personel Giderleri	(16.348)	(15.181)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	(189)	(135)
Genel İşletme Giderleri	(10.838)	(10.184)
Diğer	(5.054)	(3.161)
BRÜT FAALİYET K/Z	29.310	14.416
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	8.747	46.941
Bankalardan Alınan Faizler	1.233	5.093
Kambiyo İşlemleri Kârı	6.239	39.183
Diğer	1.275	2.665
KARŞILIKLAR	(11.069)	(9.391)
Beklenen Zarar Karşılıkları	(11.069)	0
Özel Karşılıklar*	0	(7.562)
Genel Karşılıklar*	0	(1.829)
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	(6.531)	(39.146)
Kambiyo İşlemleri Zararı	(6.191)	(39.128)
Diğer	(341)	(18)
NET FAALİYET K/Z	20.456	12.820
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z	20.456	12.820
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI	(4.602)	(2.762)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z	15.854	10.058
NET DÖNEM KÂRI/ZARARI	15.854	10.058

TEMEL PERFORMANS GÖSTERGELERİ	2019	2018
Aktif Karlılık Oranı	1,8%	0,9%
Takipteki Finansman Kredileri Oranı	3,23%	2,79%
Finansal Kaldıraç Oranı	2,5	4,6
Öz Kaynak Oranı	27,3%	17,7%
Gider / Gelir Oranı	51%	58%

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)

* Şirket 01.01.2019 tarihi itibarıyla TFRS9 standardına geçmiş olup kredilere ilişkin ayrılan tüm karşılıklar bu tarihten itibaren bilanço aktifinde gösterilmektedir.

5.2. Finansal Sonuçlar

2019 yılında otomotive ve otomotiv finansmanına yönelik azalan talebin etkisiyle finansman şirketlerinin toplam yaşayan kredi portföy büyüklüğü 2019 sonunda 2018 sonu ile karşılaştırıldığında %30 azalmıştır. Şirket'in canlı kredi portföy büyüklüğü de sektördeki daralmaya paralel bir şekilde %30,9 oranında küçülmüştür.

Sektördeki daralmaya karşın Şirket güçlü aktif kalitesini 2019 yılında da korumuş; 2018 yılı sonunda 28.448 bin TL olan takipteki krediler bakiyesi 2019 yılı sonunda 22.913 bin TL'ye gerilemiş, takipteki finansman kredileri oranı portföydeki daralmaya rağmen sınırlı bir artış ile %3,23 olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılında Şirket'in brüt karı bir önceki seneye göre 43,3% oranında artmış ve 43,1 milyon TL'den 61,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2018'de %58 olan giderlerin gelirlere oranı 2019 yılında %51'e gerilemiş böylelikle vergi sonrası net kar %57,6'lık artışla 10.058 bin TL'den 15.854 bin TL'ye yükselmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, finansal kaldıraç oranı 2,5 olan Şirket, güçlü sermaye yapısını 2020 yılında da koruyacaktır.

Yasal olarak minimum %3 olması gereken özkaynak oranı, güçlü özkaynakların katkısıyla 2019 yılı sonu itibarıyla %27,3 oranında gerçekleşmiştir (2017: %17,7).

Şirket 2019 yılında, büyüme ve karlılık stratejileri doğrultusunda, hedeflediği finansal sonuçları elde ederek, planlanandan daha yüksek karlılık seviyesine ulaşmıştır.

Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 4 Temmuz 2019 tarihi itibarıyla, ALJ Finansman A.Ş.'nin Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notunu "A- (tur)", görünümünü ise durağan olarak belirlemiştir.

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'in son çeyreğinde başlayan ve 2019'un ilk iki çeyreğinde devam eden ekonomik aktivitedeki yavaşlama ve daralma 2019'un 3. çeyreğinde yerini sınırlı da olsa büyümeye bırakmış ve yılın son çeyreği ise ekonomik toparlanmanın hızlandığı bir dönem olmuştur.

Yılın ilk iki çeyreğinde sırasıyla %2,3 ve %1,6 daralan Türkiye ekonomisi 3. çeyrekte %0,9 büyüme kaydetmiştir. 4. çeyrek itibarıyla büyüme rakamının önceki dönemlerin oldukça üzerinde gerçekleşerek 2019 yıllık büyüme rakamını pozitif çevirmesi öngörülmektedir.

Özellikle yılın ikinci yarısından itibaren enflasyondaki düşüşe paralel bir şekilde TCMB hızlı bir faiz indirim sürecine girmiştir. Temmuz ayından itibaren sene sonu kadar gerçekleşen dört Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında TCMB 1200 baz puanlık faiz indirimi gerçekleştirmiş ve sene başında %24 olan politika faiz oranı sene sonu itibarıyla %12'ye düşürmüştür. Aynı dönem içerisinde kurda sağlanan stabilizasyon ve iç talepteki yavaşlama ile beraber yıllık tüketici fiyat enflasyonu 2018 sonundaki %20,3 seviyesinden %11,84 seviyesine kadar gerilemiştir.

2019 yılı içerisinde cari dengede önemli bir iyileşme görülmüş 2018 sonunda 27,6 milyar USD açık veren cari denge 2019 sonunda 1,7 milyar USD fazla vermiştir. Cari dengedeki toparlanma, daralan iç taleple beraber azalan ithalatın yanı sıra ihracat ve turizm gelirlerinde

görülen artış ile sağlanmıştır. Özellikle turizm gelirlerinde 2017 yılından itibaren yaşanan artış devam etmiş ve 2019 yılında rekor seviye olan 34,5 milyar USD'ye ulaşmıştır.

Türk lirası ve Türk finansal varlıkları 2019'un ilk yarısında yerel seçimler, küresel piyasalardaki volatilité, jeopolitik riskler gibi sebepler ile dalgalı bir seyir izlese de yılın ikinci yarısında daha dengeli bir tablo çizmiştir. 2018 sonunda 5,28 seviyesinde olan Dolar Türk Lirası kuru 2019 sonunu yaklaşık %12,5'luk artışla 5,94 seviyelerinden tamamlamıştır. TCMB'nin adımları ve piyasalardaki toparlanma ile beraber 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik getirisi ise 2018 sonundaki %19,73 seviyelerinden %11,78 seviyelerine kadar gerilemiştir.

Global tarafta 2019 yılının gündemini en çok meşgul eden iki konu ABD-Çin ticaret müzakereleri ve BREXIT idi. Bu konulardan kaynaklanan belirsizlikler uluslararası ticaret ve global büyüme hızı üzerinde tüm sene boyunca baskı oluşturmaya devam etti. Gelişmiş ülke merkez bankalarının 2019 yılında faiz artışları ve bilanço küçültme operasyonları ile para politikalarını normalleştirmeleri beklenirken yıl içerisinde yaşanan belirsizlikler ve risklerden ötürü beklentilerin aksine gelişmiş ülke merkez bankaları tekrar faiz indirim sürecine girdiler. Amerikan merkez bankası FED sene içerisinde 3 kez faiz indirimi yaparak faiz oranlarını %2,25 - % 2,50 aralığından %1,50 - %1,75 aralığına çekti. Avrupa merkez bankası ECB ise faizleri negatif tarafta daha da indirerek Eylül ayı itibarıyla %-0,40 seviyesinden %-0,50 seviyesine çekti.

2020 yılında global tarafta Amerikan seçimleri, BREXIT süreci, ABD-Çin ticaret müzakereleri gibi belirsizliklerin sürmesi ve finansal piyasalar üzerinde baskı oluşturmaya devam etmesi öngörülmektedir. Türkiye ekonomisinin ise 2019 3. çeyreğinden itibaren girdiği büyüme patikasının normalleşen yurt içi piyasa koşulları ile beraber hız kazanarak devam etmesi beklenmektedir.

5.3.2. Şirketin Beklentileri

2019 yılında otomotiv piyasası daralmaya devam etmiş ve toplam yurtiçi otomobil ve hafif ticari araç satışları %23 düşüş ile 2018 yılındaki 620.937 adetten 479.060 adede gerilemiştir. 2019 satışlarının 387,3 bin adedi binek araç, 91,8 bin adedi ise hafif ticari araç olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında faizlerde yaşanan düşüş ve ertelenen talep ile beraber sıfır otomotiv satışlarının artması beklenmektedir. Şirket bu doğrultuda 2020 yılında bir önceki seneye göre sıfır araç finansmanını artırmayı planlamaktadır.

Bununla beraber ikinci el araca olan talebin de daha önceki senelerde olduğu gibi yüksek seyretmesi öngörülmektedir. Şirket özellikle 2019 yılında artan 2. el bayi ağı ve dijital kanal iş birlikleri ile bu pazardaki payını ve işlem hacmini artırarak devam etmeyi öngörmektedir.

Aktif kalitesinin korunması, müşteri odaklı yaklaşım, dijital iş süreçlerinin genişletilmesi ve verimlilik artışının sağlanması Şirket'in 2020 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 yürütölmekte olup, kredi riski ile ilgili tanımlar yapılmakta, ölçölmekte, 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 değeriendirme süreçleri, tüzel ve gerçek kişi müşteriler için ayrı ayrı düzenlenmiş ve Kredi Risk komitesi tarafından onaylanan “Kredi Politika ve Stratejilerine” uygun olarak değeriendirilmektedir. 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 değeriendirmeye 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 2019 tarihi itibarıyla UFRS 9’a göre hesaplanan beklenen zarar karşılıkları toplamı 16.228 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. 2019 yılında 15.9 milyon TL net yıllık kara ulaşarak yılı başarıyla kapatmış, Şirket'in aktif büyüklüğü ise 728.7 milyon olarak gerçekleşmiştir. 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

EMRE ALKİN
Yönetim Kurulu Üyesi

FARID ZAOUK
Yönetim Kurulu Üyesi