

ALJ FİNANSMAN A.Ş.
Financial Institutions Financial Report
Unconsolidated
2018 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ALJ Finansman Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

ALJ Finansman Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

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") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<i>Finansman kredileri değer düşüklüğü</i>	
Finansman kredilerinin değer düşüklüğünün tespiti ve alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesi, bakiyelerin önemliliği, zamanlaması, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'nda belirtilen zamanlamaya uymayan alacaklar için de kredi değerliliğinin tespit edilmesindeki karmaşıklık ve öznellik nedeniyle yönetim için önemli bir yargı alanıdır. Söz konusu risk, değer düşüklüğüne uğrayan finansman kredilerinin tespit edilememesi ve ilgili alacaklara ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasıdır. Finansal tablolardaki finansman kredileri için ayrılan karşılıklara ilişkin Dipnot 6'da açıklanmıştır.	Mevcut denetim prosedürlerimizin yanısıra denetim prosedürlerimiz, finansman kredilerinin tahsisi, muhasebeleştirilmesi, izlenmesi, kayıttan çıkarılması ile değer düşüklüğüne uğramış finansman kredilerinin ve bunlara ilişkin karşılıkların belirlenmesi için uygulamada olan anahtar kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesini ve test edilmesini içermektedir. Ayrıca, risk değerlendirmemize istinaden örneklem yoluyla seçilmiş finansman kredilerinin BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın yeterliliği değerlendirilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

§ Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

§ Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

§ Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

§ Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

§ Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın, konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklölölükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2018			Previous Period 31.12.2017		
		TC	FC	Total	TC	FC	Total
Statement of Financial Position (Balance Sheet)							
ASSET ITEMS							
FINANCIAL ASSETS (Net)	(I-1)	6.429	3.393	9.822			
Cash and cash equivalents		6.429	3.393	9.822			
LOANS (Net)		1.012.235		1.012.235			
Financial Loans	(I-1)	992.122		992.122			
Consumer loans		730.720		730.720			
Installment Commercial Loans		261.402		261.402			
Non Performing Receivables (Net)	(I-6), (I-1)	20.113		20.113			
Non-Performing Financial Loans		28.448		28.448			
Specific Provisions (-)		-8.335		-8.335			
INVESTMENTS IN ASSOCIATES, SUBSIDIARIES AND JOINT VENTURES		0		0			
TANGIBLE ASSETS (Net)	(I-12)	1.624		1.624			
INTANGIBLE ASSETS AND GOODWILL (Net)	(I-13)	4.626		4.626			
INVESTMENT PROPERTY (Net)		0		0			
CURRENT TAX ASSETS		0		0			
DEFERRED TAX ASSET	(I-14)	7.763		7.763			
OTHER ASSETS	(I-16)	18.399		18.399			
SUBTOTAL		1.051.076	3.393	1.054.469			
ASSETS CLASSIFIED AS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS (Net)		0		0			
TOTAL ASSETS		1.051.076	3.393	1.054.469			
LIABILITY AND EQUITY ITEMS							
LOANS RECEIVED	(II-2)	751.339	59.614	810.953			
FACTORING PAYABLES		0		0			
LEASE PAYABLES (Net)		0		0			
MARKETABLE SECURITIES (Net)		0		0			
FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS		0		0			
DERIVATIVE FINANCIAL LIABILITIES		0		0			
PROVISIONS	(II-7)	12.532		12.532			
Reserves For Employee Benefits		3.095		3.095			
General Loan Loss Provisions		8.535		8.535			
Other provisions		902		902			
CURRENT TAX LIABILITIES	(I-14)	8.405		8.405			
DEFERRED TAX LIABILITY		0		0			

SUBORDINATED DEBT		0		0			
OTHER LIABILITIES	(II-5)	46.102	131	46.233			
SUBTOTAL		818.378	59.745	878.123			
LIABILITIES RELATED TO ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS (Net)		0		0			
EQUITY	(II-11)	176.346		176.346			
Issued capital		150.660		150.660			
Profit Reserves		15.628		15.628			
Legal Reserves		1.388		1.388			
Extraordinary Reserves		14.240		14.240			
Profit or Loss		10.058		10.058			
Current Period Net Profit Or Loss		10.058		10.058			
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		994.724	59.745	1.054.469			

STATEMENT OF OFF-BALANCE SHEET ITEMS

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2018			Previous Period 31.12.2017		
		TC	FC	Total	TC	FC	Total
OFF-BALANCE SHEET ITEMS							
OFF-BALANCE SHEET ITEMS							
IRREVOCABLE FACTORING TRANSACTIONS		0		0			
REVOCABLE FACTORING TRANSACTIONS		0		0			
COLLATERALS RECEIVED	(III-1)	3.069.694		3.069.694			
COLLATERALS GIVEN	(III-2)	258		258			
COMMITMENTS	(III-3)	57.503		57.503			
Irrevocable Commitments		0		0			
Revocable Commitments		57.503		57.503			
Other Revocable Commitments		57.503		57.503			
DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS		0		0			
ITEMS HELD IN CUSTODY		0		0			
TOTAL OFF-BALANCE SHEET ITEMS		3.127.455		3.127.455			

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Profit or loss [abstract]			
INCOME AND EXPENSE ITEMS			
OPERATING INCOME	(IV-1)	188.208	
FACTORING INCOME		0	
INCOME FROM FINANCING LOANS		188.208	
Interest Income From Financing Loans	(IV-1)	178.280	
Fee and Commission Income From Financing Loans	(IV-1)	9.928	
LEASE INCOME		0	
FINANCE COST (-)	(IV-2)	-145.131	
Interest Expenses on Funds Borrowed		-128.871	
Interest Expenses on Securities Issued		-6.352	
Fees and Commissions Paid		-9.908	
GROSS PROFIT (LOSS)		43.077	
OPERATING EXPENSES (-)	(IV-3)	-28.661	
Personnel Expenses		-15.181	
Provision Expense for Employment Termination Benefits		-135	
General Operating Expenses		-10.184	
Other		-3.161	
GROSS OPERATING PROFIT (LOSS)		14.416	
OTHER OPERATING INCOME		47.036	
Interest Income on Banks	(IV-4)	5.093	
Foreign Exchange Gains	(IV-7)	39.183	
Other		2.760	
PROVISIONS		-9.486	
Specific Provisions	(IV-5)	-7.562	
General Loan Loss Provisions	(IV-6),(IV-3)	-1.829	
Other		-95	
OTHER OPERATING EXPENSES (-)		-39.146	
Foreign Exchange Losses	(IV-7)	-39.128	
Other		-18	
NET OPERATING PROFIT (LOSS)		12.820	
PROFIT ARISED FROM MERGER		0	
SHARE OF PROFIT OR LOSS FROM INVESTMENTS ACCOUNTED FOR USING EQUITY METHOD		0	
NET MONETARY POSITION GAIN (LOSS)		0	
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		12.820	
TAX PROVISION FOR CONTINUING OPERATIONS (+/-)		-2.762	
Current Tax Provision	(I-14)	-7.886	
Expense Effect of Deferred Tax	(I-14)	-1.382	
Income Effect of Deferred Tax	(I-14)	6.506	
NET PERIOD PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		10.058	
INCOME ON DISCONTINUED OPERATIONS		0	
EXPENSES ON DISCONTINUED OPERATIONS (-)		0	
PROFIT (LOSS) ON DISCONTINUED OPERATIONS BEFORE TAX		0	
TAX PROVISION FOR DISCONTINUED OPERATIONS (+/-)		0	
NET PERIOD PROFIT/LOSS FROM DISCONTINUED OPERATIONS		0	
NET PROFIT (LOSS)		10.058	
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		10.058	
Profit (loss) per share			
Profit (Loss) per Share			
EARNINGS (LOSS) PER SHARE			
DILUTED EARNINGS (LOSS) PER SHARE			

Statement of profit or loss and other comprehensive income [abstract]

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of profit or loss and other comprehensive income [abstract]			
PROFIT (LOSS)		10.058	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME		0	
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		0	
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		10.058	

Statement of cash flows [abstract]

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of cash flows [abstract]			
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Operating Profit/Loss Before Changes in Operating Assets and Liabilities		18.493	
Interest Received and Lease Income		178.280	
Interest Paid and Lease Payments		-128.871	
Fees and Commissions Received		9.928	
Cash Payments to Personnel and Service Suppliers		-25.365	
Taxes Paid		-487	
Other		-14.992	
Changes in Operating Assets and Liabilities		22.394	
Net (Increase) Decrease in Factoring Receivables		0	
Net (Increase) Decrease in Financing Loans		57.805	
Net (Increase) Decrease in Receivables From Leasing Transactions		0	
Net (Increase) Decrease in Other Assets		8.199	
Net Increase (Decrease) in Factoring Payables		0	
Net Increase (Decrease) in Lease Payables		0	
Net Increase (Decrease) in Funds Borrowed		-50.667	
Net Increase (Decrease) in Matured Payables		0	
Net Increase (Decrease) Other Liabilities		7.057	
Cash flows from (used in) operating activities		40.887	
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES			
Cash Paid For Tangible And Intangible Asset Purchases	(I-13,14)	-3.085	
Other		6.598	
Net cash flows from (used in) investing activities		3.513	
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES			
Cash Outflow Arised From Loans and Securities Issued		-54.099	
Net cash flows from (used in) financing activities		-54.099	
Effect of Change in Foreign Exchange Rate on Cash and Cash Equivalents		55	
Net Increase (decrease) in cash and cash equivalents		-9.644	
Cash and Cash Equivalents at Beginning of the Period		17.046	
Cash and Cash Equivalents at End of the Period		7.402	



Statement of changes in equity [abstract]

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

		Footnote Reference	Other Accumulated Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified In Profit and Loss	Other Accumulated Comprehensive Income That Will Be Reclassified In Profit and Loss	Profit Reserves	Net Profit Or Loss	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Statement of changes in equity [abstract]							
	CHANGES IN EQUITY ITEMS							
	Equity at beginning of period							
	Increase or Decrease Required by TAS 8							
	Effect Of Corrections							
	Effect Of Changes In Accounting Policy							
	Adjusted Beginning Balance							
	Total Comprehensive Income (Loss)							
	Cash Capital Increase							
	Capital Increase Through Internal Reserves							
	Inflation Adjustments to Paid-in Capital							
	Convertible Bonds							
	Subordinated Debt							
	Increase (decrease) through other changes, equity							
	Profit (loss) for the Period							
	Profit Distributions							
	Dividends Paid							
	Transfers To Reserves							
	Other							
	Equity at end of period							
Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Statement of changes in equity [abstract]							
	CHANGES IN EQUITY ITEMS							
	Equity at beginning of period	150660			3.554	12.074		166.288
	Increase or Decrease Required by TAS 8							
	Effect Of Corrections							
	Effect Of Changes In Accounting Policy							
	Adjusted Beginning Balance	150660			3.554	12.074		166.288
	Total Comprehensive Income (Loss)							
	Cash Capital Increase							
	Capital Increase Through Internal Reserves							
	Inflation Adjustments to Paid-in Capital							
	Convertible Bonds							
	Subordinated Debt							
	Increase (decrease) through other changes, equity							
	Profit (loss) for the Period					10.058		10.058
	Profit Distributions				12.074	-12.074		
	Dividends Paid							
	Transfers To Reserves				12.074	-12.074		
	Other							
	Equity at end of period	150660			15.628	10.058		176.346