



ALJ FİNANSMAN A.Ş.

Ara Dönem Faaliyet Raporu

1 Ocak – 30 Haziran 2019

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

ALJ Finansman Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

ALJ Finansman Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 8 Ağustos 2019 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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


Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

8 Ağustos 2019
İstanbul, Türkiye

ALJ Finansman A.Ş. Ara Dönem Faaliyet Raporu

01.01.2019 – 30.06.2019 Dönemine Ait Ara Dönem Faaliyet Raporu

İçindekiler

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

4.8. 2018 Yılı Hedefleri ile Genel Kurul Kararlarının Faaliyetler ile Karşılaştırılması ve Değerlendirmeler	15
4.8.1. Genel Kurul Kararlarının Faaliyetler ile Karşılaştırılması	15
4.8.2. Ara Dönem Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi	15
4.9. Faaliyet Dönemi İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları	15
5. Finansal Durum	16
5.1. Finansal Durum	16
5.2. Finansal Sonuçlar	18
5.3. İleriye Dönük Beklentiler	18
5.3.1. Makroekonomik Beklentiler	18
5.3.2. Şirket'in Beklentileri	20
6. Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi	21
6.1. Faiz Oranı Riski	21
6.2. Likidite Riski	21
6.3. Kur Riski	22
6.4. Kredi Riski	22
6.5. Operasyonel Risk	23
6.6. Risklerin Erken Saptanması & Yönetimine İlişkin Bilgiler	24
6.7. Risk Yönetimi Hakkında Değerlendirme	25
7. Diğer Hususlar	26

1. Genel Bilgiler

Bu rapor, 01.01.2019 – 30.06.2019 ara dönemine ait Faaliyet Raporu'dur.

1.1. Şirket Genel Bilgileri

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

Tablo 1. Şirket Bilgileri

Ticaret Unvanı	ALJ Finansman A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	421512 – İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Mersis Numarası	0562 0061 7830 0019
Adres	Merkez Mah. Erenler Cad. No: 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	77
Şube Sayısı	0

1.2. Faaliyet Konusu

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

Suudi Arabistan'ın en büyük şirketlerinden ve dünyanın en büyük özel sermayeli otomotiv distribütörlerinden biri olan ALJ (Abdul Latif Jameel), 1998 yılında Türkiye'nin ilk tüketici finansman şirketlerinden biri olarak Kibar Grubu bünyesinde kurulmuş Assan Tüketici Finansmanı A.Ş.'yi, Mayıs 2011 itibarıyla satın almıştır.

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

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

1.3. Vizyon ve Değerler



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

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

1.4. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

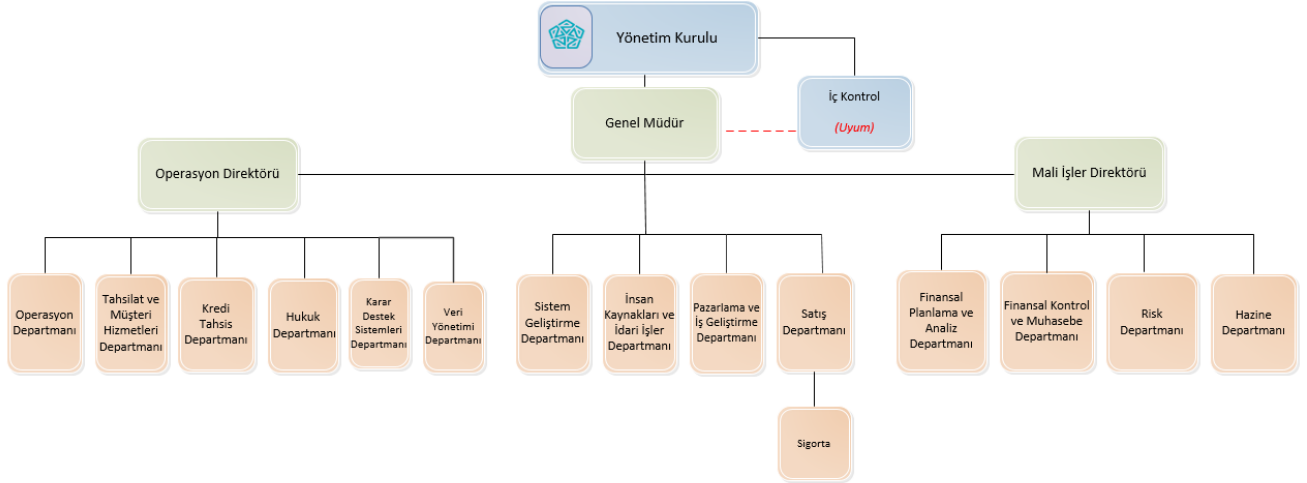
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

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, Üst Düzey Yöneticiler

1.7.1. Yönetim Kurulu

30.06.2019 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 (Finansal Raporlamadan Sorumlu)	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

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 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 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 tarihleri 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, uzmanlık yetkinlik düzeylerini geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Bu amaçla 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, 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 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. Ayrıca, yine performans yönetimi kapsamında çalışanların sunum becerilerini geliştirme amaçlı sosyal paylaşımlar/etkinlikler organize edilir. Performans değerlendirme sonuçlarına göre belirlenen gelişim ihtiyaçları için eğitim planlamaları yapılmakta ve yıllık eğitim programı dahilinde çalışanların gelişimi ve yetkinlik düzeylerinin arttırılması hedeflenmektedir. Bu çerçevede, fonksiyonel & teknik gelişim, yönetsel & 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

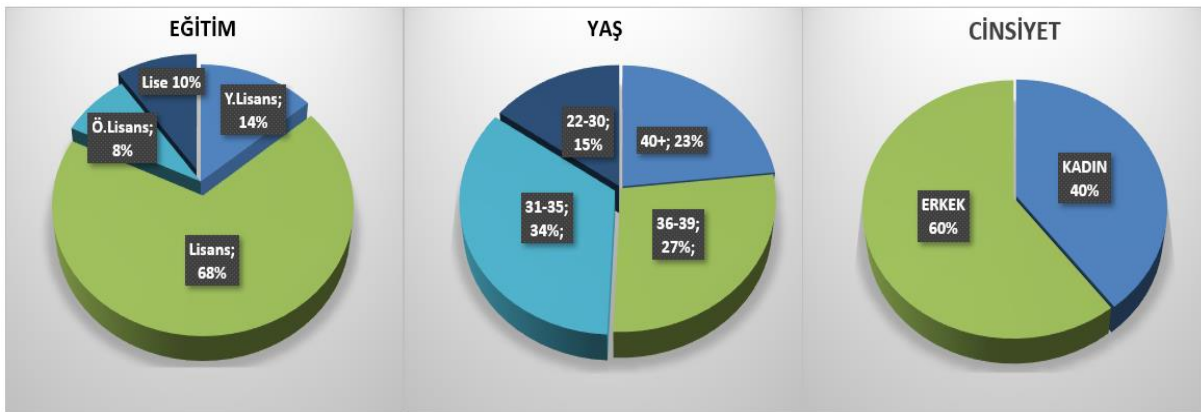
olan görev tanımlarında ilgili pozisyondan beklenen sorumluluklar, yetkinlikler ve bilgi deneyim seviyeleri açıkça belirtilmektedir.

Çalışanların motivasyonu ve bunun yanında topluma katkısının artırılması için, iç iletişim ve sosyal sorumluluk çalışmaları kapsamında sosyal faaliyetler, aylık organize edilen çalışan buluşmaları 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 2019 yılı içerisinde TEDxBahçeşehir 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, faaliyet dönemi 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 yılı ilk altı ayında Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı 2.104 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 ilk altı ay yatırımları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Tablo 6. Yatırımlar

Yatırım Kalemi	Yatırım Tutarı (bin TL)
Nakil Vasıtalar	2.302
Büro Makinaları	188
Gayri Maddi Haklar	187
Mobilya ve Mefruşatlar	3
Toplam	2.680

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

2019 yılında da teknolojik altyapısına yatırım yapmaya devam eden Şirket, yaptığı yatırımlarla hizmet ve yönetim kalitesini arttırmayı hedeflemektedir.

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 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'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, Şirket içi ve dışı gelişmeler yakından takip edilerek iç kontrol faaliyetleri uygun şekilde güncellenmektedir.

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, iç kontrol ve denetim faaliyetlerine ek olarak, Şirket bünyesinde yürütülen uyum faaliyetlerine de destek vermekte, bunlara ilişkin kontroller gerçekleştirmekte ve bu kapsamda kurum içinde gerekli yönlendirmeleri yaparak uyum süreçlerine katkı sağlamaktadır.

İç Kontrol (Uyum) Departmanı, kurum içerisinde oluşturulan tüm politika ve prosedürlerin kontrol ve koordinasyonunu sağlamakta, bu sayede 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. Departman ayrıca çeşitli kurum içi eğitimler ile çalışanların ilgili alanlardaki gelişimlerine ve farkındalıklarına katkı sağlamaktadır.

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.

2019 yılına ilişkin onaylanan İç Kontrol Planı çerçevesinde, 2019 yılının ilk yarısında ilişkin kontroller İç Kontrol (Uyum) Departmanı tarafından yerine getirilmiş, mevzuat çerçevesinde 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 Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetim ve Kamu Denetimi

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

Ayrıca Şirket, T.C. Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Başkanlığı ve T.C. Merkez Bankası A.Ş. tarafından 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 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

18 Mart 2019 tarihinde düzenlenen 2018 yılı olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar süresi içerisinde yasal prosedüre uygun olarak yerine getirilmiştir.

4.8.2. Ara Dönem Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

2019 Yılı, İlk Altı Aylık Kredi Üretimi

ALJ Finans, Toyota Finans, Otoshops Finans ve Lexus Prime Finance kredisi ürün ve hizmetleriyle, 2019 yılı ilk altı ayında Toyota yeni araç kredisi, ikinci el araç kredisi, diğer marka araç kredileri olmak üzere toplamda 181 milyon TL (2018 yılı aynı döneminde: 431 milyon TL) tutarında yeni kredi kullandırımı gerçekleştirmiştir. 2019 yılı ilk altı ayında kredilendiren araç sayısı ise 3.441 olarak gerçekleşmiştir (2018 yılı aynı döneminde: 9.208).

ALJ Finans, ara dönemin sonunda net karını 2018 yılı aynı dönemine göre %26 oranında arttırmış ve 8,3 milyon TL kar elde etmiştir.

4.9. Faaliyet Dönemi İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

Bulunmamaktadır.

5. Finansal Durum

5.1. Finansal Durum

Tablo 8. Özet Finansal Tablolar

BİLANÇO - PASİF KALEMLER	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	18.019	9.822
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	779.046	1.012.235
<i>Tüketici Kredileri</i>	547.054	730.720
<i>Taksitli Ticari Krediler</i>	215.965	261.402
<i>Takipteki Alacaklar</i>	24.809	28.448
<i>Beklenen Zarar Karşılıkları*</i>	(8.782)	(8.335)
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9.340	1.624
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	3.656	4.626
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	5.991	7.763
DİĞER AKTİFLER	11.744	18.399
AKTİF TOPLAMI	827.796	1.054.469

BİLANÇO - PASİF KALEMLER	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
ALINAN KREDİLER	596.874	810.953
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	5.991	0
KARŞILIKLAR*	3.066	12.532
DİĞER PASİF KALEMLER	30.682	54.638
ARA TOPLAM	636.613	878.123
ÖZKAYNAKLAR	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
ÖDENMİŞ SERMAYE	150.660	150.660
KAR YEDEKLERİ	25.686	15.628
GEÇMİŞ DÖNEM KARLARI VEYA ZARARLARI	6.578	0
DÖNEM NET KAR VEYA ZARARI	8.259	10.058
ÖZKAYNAK TOPLAMI	191.183	176.346
PASİF TOPLAMI	827.796	1.054.469

KAR/ZARAR TABLOSU	1 Ocak 2019- 30 Haziran 2019	1 Ocak 2018- 30 Haziran 2018
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	93.294	90.936
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER	93.294	90.936
<i>Finansman Kredilerinden Alınan Faizler</i>	88.827	86.252

<i>Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar</i>	4.467	4.684
FİNANSMAN GİDERLERİ	(66.652)	(68.381)
<i>Kullanılan Kredilere Verilen Faizler</i>	(61.015)	(59.624)
<i>İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler</i>	0	(3.706)
<i>Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri</i>	(564)	0
<i>Verilen Ücret ve Komisyonlar</i>	(5.073)	(5.051)
BRÜT K/Z	26.642	22.555
ESAS FAALİYET GİDERLERİ	(14.826)	(15.131)
<i>Personel Giderleri</i>	(7.633)	(7.919)
<i>Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri</i>	(135)	(74)
<i>Genel İşletme Giderleri</i>	(4.450)	(5.124)
<i>Diğer</i>	(2.608)	(2.014)
BRÜT FAALİYET K/Z	11.816	7.700
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	3.323	18.036
<i>Bankalardan Alınan Faizler</i>	1.116	756
<i>Kambiyo İşlemleri Kârı</i>	953	16.357
<i>Diğer</i>	1.254	923
KARŞILIKLAR	(3.613)	(1.440)
<i>Özel Karşılıklar*</i>	0	(1.440)
<i>Beklenen Zarar Karşılıkları</i>	(3.613)	0
<i>Genel Karşılıklar*</i>	0	0
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	(944)	(15.995)
<i>Kambiyo İşlemleri Zararı</i>	(944)	(15.976)
<i>Diğer</i>	0	(19)
NET FAALİYET K/Z	10.582	8.025
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z	10.582	8.025
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI	(2.323)	(1.523)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z	8.259	6.502
NET DÖNEM KÂRI/ZARARI	8.259	6.502

TEMEL PERFORMANS GÖSTERGELERİ	2019	2018
Aktif Karlılık Oranı**	1,8%	1,2%
Takipteki Finansman Kredileri Oranı	3,15%	2,79%
Finansal Kaldıraç Oranı	3,1	4,6
Öz Kaynak Oranı	%22,8	%17,7
Gider / Gelir Oranı**	50%	61%

Temel Performans Göstergelerinin Hesaplanması

Aktif Karlılık Oranı = Net Dönem Karı / Ortalama Aktif Toplamı (2019 yılı için oran yıllıklandırılmıştır)

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 Dönem Öz Kaynak Toplamı / Toplam Aktifler

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

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

*** Her iki dönem için de ilk altı aylık kar/zarar dikkate alınarak hesaplanmıştır.*

5.2. Finansal Sonuçlar

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, finansal kaldıraç oranı 3,1 olan Şirket, güçlü sermaye yapısı ile 2019 yılında da büyümesini sürdürmektedir.

Yasal olarak minimum %3 olması gereken öz kaynak oranı, güçlü öz kaynakların katkısıyla Haziran 2019 dönemi sonu itibarıyla %22,8 oranında gerçekleşmiştir (2018 yılı sonunda: %17,7).

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 4 Temmuz 2019 tarihinde ALJ Finansman A.Ş.'nin Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notunu "A(tur)", "durağan" görünümünden, "A-(tur)", "durağan" görünüme revize etmiştir.

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

Büyüyen karlılığının etkisiyle 2019 yılı ilk altı ayı içinde, Şirket net faiz ve net komisyon gelirlerini önceki yılın aynı dönemine göre %19 oranında arttırırken, esas faaliyet giderlerini, aynı seviyede tutmayı başarmıştır. 2018 yılının ilk altı ayında giderler, gelirlerin %61'i seviyesinde gerçekleşirken bu oran 2019 yılının aynı döneminde %50'ye düşürülmüştür.

5.3. İleriye Dönük Beklentiler

5.3.1. Makroekonomik Beklentiler

2018'in son çeyreğinden itibaren ekonomide hissedilen yavaşlama 2019 yılında da devam etmiştir. Türkiye ekonomisi 2019 yılının ilk çeyreğinde %2,6 daralmıştır. Ekonomik aktivitedeki yavaşlama ikinci çeyrekte de devam etmiştir. Yılın ikinci yarısında ekonomik aktivitenin toparlanması beklenmektedir. IMF ve OECD gibi uluslararası kuruluşların Türkiye için 2019 yılı

büyüme tahminleri negatif yönde olurken, 2020’den itibaren yıllık büyümenin yeniden pozitifte dönmesi beklenmektedir.

2018 yılının sonunda %20,3 olan tüketici fiyat endeksi Haziran 2019 itibarıyla %15,7’ye kadar gerilemiştir. TCMB enflasyon ile mücadele kapsamında sıkı para politikasını yılın ilk yarısında da devam ettirerek politika faizi olan bir haftalık repo faizini %24’te tuttu. Faiz indirimi için enflasyonda kalıcı bir iyileşme bekleyen TCMB’nin yılın ikinci yarısında enflasyondaki düşüşe paralel olarak faizlerde sene sonuna kadar önemli ölçüde indirime gitmesi beklenmektedir.

2017 yılında 47,3 milyar dolar olan cari açık 2018 yıl sonunda 27,3 milyar dolara kadar gerilemiş, 2019 yılının Mayıs ayında ise 12 aylık kümülatif cari açık 2,4 milyar dolara kadar düşmüştür. 2018 yılından itibaren önemli gelişme gösteren turizm sektörü, 2019 yılında da cari dengeye olumlu katkı sunmaya devam etmiştir. İç talepteki azalmaya bağlı olarak ithalat gerilerken ihracattaki olumlu performans cari dengedeki toparlamanın ana kaynağı olmuştur.

Türk Lirası ve Türk finansal varlıkları 2019 yılının ilk yarısında küresel piyasalardaki volatilité, jeopolitik riskler, bütçe dengesindeki bozulma ile dalgalı bir seyir izledi. Türk Lirası ABD doları ve Euro kurundan oluşan sepet karşısında sene sonuna göre 2019 Haziran sonu itibarıyla yaklaşık olarak %9 değer kaybetmiştir. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik getirisi sene sonundaki %19,73 seviyelerinden Haziran sonunda sınırlı gerileyerek %19,68 olmuştur.

2019 yılı içerisindeki değerlendirmelerinde Moody’s ve Fitch Türkiye’nin notunu birer kademe düşürdü. Türkiye’nin yabancı para cinsinden kredi notunu Moody’s “B1”, Fitch “BB-” olarak belirlerken S&P ise 2019 yılında değişikliğe gitmeyerek Türkiye’nin “B+” olan yabancı para cinsinden notunu korudu.

Global tarafta ise ABD-Çin ticaret müzakereleri, BREXIT belirsizliğinin yanı sıra mevcut jeopolitik risklerin uluslararası ticarete oluşturacağı olumsuz etkiler dünya ekonomisi üzerindeki en büyük risk unsurlarından birisi olarak kalmaya devam ediyor. Sene başında gelişmiş ülke merkez bankalarının faiz artışları ve bilanço küçültme programları ile para politikalarını normalleştireceği düşünülürken, sene içerisinde küresel ekonomik koşullardaki beklentilerin olumsuza dönmesiyle normalleşme sürecinin bir süre daha ötelenmesi beklenmektedir. FED’in faiz artışlarına 2019 için son vererek yılın ikinci yarısında faiz indirimlerine gidebileceği söylemleri, ECB’nin gerek görülmesi halinde faizleri negatif tarafta

daha fazla indirebileceği vurgusu ile piyasa koşulları gelişen ülke ekonomileri için sene başına göre daha olumlu bir tablo çizmektedir. Global piyasalardaki faiz indirim beklentileri, TCMB'nin faiz indirimi konusunda daha rahat davranmasına olanak vermektedir.

5.3.2. Şirket'in Beklentileri

2019 yılı ilk altı aylık dönemde, otomotiv sektöründeki toplam satış adedi 2018 yılının aynı dönemine göre %45 azalarak 195 bin adet olarak gerçekleşmiş, bunun 39 bin adedi hafif ticari araç, 156 bin adedi ise binek araç olarak gerçekleşmiştir.

2018 Kasım ayından itibaren otomotivde uygulanmaya başlanan ÖTV ve KDV indirimleri 2019 yılının ilk altı ayında da devam ederek sektördeki daralmanın daha da yüksek boyutlara ulaşmasının önüne geçmiştir.

Türk Lirası'nda son yıllarda görülen değer kaybıyla beraber otomotiv fiyatları da önemli ölçüde artış göstermiştir. Bu sebeple otomotiv satışlarında finansmana erişim büyük önem taşımaktadır. Yılın ikinci yarısında, finansal piyasaların genel beklentisi tüketici enflasyonundaki düşüşe paralel olarak faiz oranlarının da yıl sonuna kadar önemli ölçüde gerilemesidir. Finansmana erişimin ucuzlamasıyla beraber sıfır ve ikinci el otomotive yönelik kredi talebinin de artması öngörülmektedir.

Şirket, 2019 yılında partneri olduğu markalardaki finansman hizmetini devam ettirip arttırmaya çalışmaktadır. Bununla beraber 2018 yılından itibaren ağırlık verilen ikinci el araç finansmanı Şirket'in kredi kullandırım hacimlerinde önemli bir paya ulaşmaya başlamıştır.

Risk yönetimine ve aktif kalitesini korumaya öncelik veren Şirket 2019 yılında karlılık ve verimlilik artışını temel hedefi olarak belirlemeye devam etmektedir.

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.

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

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

ALJ Finans'ın 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla UFRS 9'a göre hesaplanan finansman kredisi alacakları karşılığı olan, özel karşılıklar ve genel karşılıklar toplamı 8.782 bin TL tutarında gerçekleşmiştir.

6.5. Operasyonel Risk

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

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

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

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

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

6.6. Risklerin Erken Saptanması & Yönetimine İlişkin Bilgiler

Şirket'in faaliyetleri sonucunda karşılaşılabileceği risklerin tanımlanması, ölçülmesi, raporlanmasının yanı sıra belirlediği politika ve limitler ile kontrol edilmesi ve minimum seviyede tutulması risk yönetiminin temel prensibidir. ALJ Finansman A.Ş. bu kapsamda, kesintisiz Risk Yönetimi faaliyetleri ile iş sürekliliğini, itibarını, hedeflenen kârlılığını olumsuz etkileyebilecek olaylara karşı önlem alır.

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

Kredi Risk Komitesi kredi risk yönetimi için kararlar alır ve uygulamaları kontrol eder. Kurumsal Risk Yönetimi Komitesi ise tanımları yapılmış piyasa, kredi, operasyonel risklerin izlenmesi, erken uyarı sistemi geliştirilmesi ve olası olumsuz etkilerinin minimum seviyeye

indirilmesinden sorumludur. Risk Yönetimi Birimi, portföye yönelik çeşitli analizler hazırlayarak, Şirket Üst Yönetimi'ne raporlar. Portföy, yaşlandırma, erken uyarı risk göstergeleri, KKB analizleri, tahsilat performansı (yaşlandırma tabloları) aylık olarak Kredi Risk Komite toplantılarında sunulurak üst yönetim bilgilendirilir.

6.7. Risk Yönetimi Hakkında Değerlendirme

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

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

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

7. Diğer Hususlar

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

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

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

ALJ Finansman A.Ş., 2019 yılının ilk altı ayında 8,3 milyon TL net kar elde ederek dönemi hedeflediğinin üzerinde sonuçlar elde ederek kapatmıştır.

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/
(Finansal Raporlamadan Sorumlu)

FARID ZAOUK

Yönetim Kurulu Üyesi

EMRE ALKİN

Yönetim Kurulu Üyesi