



HEDEF
VARLIK KİRALAMA A.Ş.

HEDEF VARLIK KİRALAMA

A.Ş.

01/01/2024 - 31/12/2024

DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Hedef Varlık Kiralama Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

1) Görüş

Hedef Varlık Kiralama Anonim Şirketi ("Şirket") Yönetim Kurulu'nun 01.01.2024 - 31.12.2024 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in 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, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 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, 01.01.2024 - 31.12.2024 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 3 Mart 2025 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) 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.

c) 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, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Abdülkadir Şahin'dir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

TTK'nın 402. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 3 Mart 2025

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
(A Member Firm of PKF International)



Abdülkadir Şahin
Sorumlu Denetçi

İçindekiler

1.GENEL BİLGİLER	3
2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR.....	6
3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI İLE BUNLARIN SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	7
4. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	7
5. FİNANSAL DURUM	8
6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	9
7. DİĞER HUSUSLAR	15

1.GENEL BİLGİLER

a) Raporun Dönemi : 01.01.2024 – 31.12.2024

b) Ortaklığı Tanıtıcı Bilgiler :

Unvanı	:	Hedef Varlık Kiralama A.Ş.
Merkez Adresi	:	Barbaros Mah. İhlamur Blv. No:3/188, Ataşehir/İstanbul
Telefon ve Fax Numaraları	:	Tel: 90 (212) 700 35 00 Fax: 90 (216) 557 57 07
Kuruluş Tarihi	:	12.01.2023
Faaliyet Konusu	:	Her türlü varlık ve hakları kaynak kuruluştan devralmak, bunları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere kiralamak ve bu faaliyetleri destekleyecek her türlü faaliyette bulunmaktadır.
Faaliyette Bulunduğu Sektör	:	Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kira Sertifikası İhracı ile Varlık Kiralama Faaliyetleri
Ticaret Sicil Memurluğu ve No'su	:	İstanbul-436319-5
İnternet Adresi	:	www.hedefvarlik.com.tr
Ödenmiş Sermayesi	:	2.000.000,00- TL
Mersis No	:	0461108470800001

c) Dönem İçinde Görevli Kurullar ve Ortaklık Yapısı:

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Namık Kemal GÖKALP	Yönetim Kurulu Başkanı	12.01.2023 - Devam Ediyor
Bülent KIRIMLI	Yönetim Kurulu Üyesi	12.01.2023 - Devam Ediyor
Sarper Volkan ÖZTEN	Yönetim kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	12.01.2023 - Devam Ediyor

Yönetim kurulu üyeleri 3 yıl için görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdürler. Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Dr.Namık Kemal GÖKALP

Namık Kemal GÖKALP, Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olmuştur (1989-1994). Akabinde Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde Sermaye Piyasaları ve Borsa üzerine yüksek lisans yapmıştır (2003-2004). Kadir Has Üniversitesi'nde ise Finans ve Bankacılık konusunda doktora yapmıştır.

Finans sektöründe Kurumsal Finansman danışmanlığı, koordinatörlük ve üst düzey yöneticilik yapmıştır. Halen; İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş., Hedef Holding A.Ş., Hedef Yatırım Bankası A.Ş., Seyitler Kimya Sanayi A.Ş., Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş., ve Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş., Hedef Varlık Kiralama A.Ş., Park Neptün Gayrimenkul A.Ş., İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. ve Billur Güneş Turizm A.Ş'de yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

Bülent KIRIMLI– Yönetim Kurulu Üyesi

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Ekonomi bölümü mezunudur. Mayıs 2012 - Nisan 2019 arası A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Danışmanlığı, Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi, Aralık 2004 - Kasım 2012 arası Turkish Yatırım Genel Müdür Yardımcısı, Mayıs 2002 - Ekim 2004 arası MNG Yatırım Menkul Değerler, Genel Müdür Yardımcısı, Mart 2002 - Mayıs 2002 arası Oyak Yatırım Menkul Değerler, Müdür, Satış ve Pazarlama Departmanı, 1999 – 2002 arası Meksa Yatırım Menkul Değerler Müdür, Satış ve Pazarlama Departmanı, 1998 – 1999 arası Sümer Yatırım Menkul

Değerler Müdür Yardımcısı; Satış ve Pazarlama Departmanı, 1996 – 1998 arası Demir Yatırım Menkul Değerler, 1994 – 1996 arası Global Menkul Değerler 'de çalışmıştır. Halen İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Hedef Varlık Kiralama A.Ş., Hedef Yatırım Bankası A.Ş. ve BKD Finansal ve Yönetim Danışmanlık A.Ş.'de de yönetim kurulu üyesidir.

Sarper Volkan ÖZTEN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İşletme / Maliye Bölümü mezunudur. 1984-1987 Emlak Bankası /Mali Tahlil Uzmanlığı - 1987-1990 İktisat Bankası Yönetmen , 1990- 1991 Egebank Yönetmen – Sermaye Piyasaları Satış ve Pazarlama , 1191-1997 Öncü Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, 1997-2007 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, 2008-2013 Alarko Gayrimenkul Yönetim Kurulu Üyesi, ING Bank ve İştirakleri Denetleme Kurulu üyesi , 01.11.2013-2018 yılları arasında Fiba Banka Yönetim Kurulu Danışmanı, olarak çalışmıştır. Halen, İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Sardes Finans Faktoring A.Ş., Borlease Otomotiv A.Ş. ve Hedef Varlık Kiralama A.Ş. yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları:

Bağımsızlık Beyanı 1

Hedef Varlık Kiralama Anonim Şirketi'nde (Şirket) bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem nedeniyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.3.6 numaralı bendinde belirlenen aşağıdaki "bağımsız üye" kriterlerinin tamamını taşıdığımı beyan ederim.

1) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,

2) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı

3) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

4) Üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı görev almayacağımı,

5) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşik olduğumu,

6) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

7) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,

Hedef Varlık Kiralama A.Ş 2024-Q4 Faaliyet Raporu

8) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,

9) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

10) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmediğimi beyan ederim.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul, hissedarlarımız ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunarım.

12.01.2023 Sarper Volkan Özten

d) Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket Yönetim Kurulu'nun oluşumu ve süresi Esas Sözleşme'nin 12. maddesinde, Şirket'in Yönetimi ve Temsili Esas Sözleşme'nin 13. maddesinde, Yönetim Kurulu'nun Görev, Yetki ve Ücretleri Esas Sözleşme'nin 15. maddesinde, Yönetim Kurulu Toplantıları Esas Sözleşme'nin 16. maddesinde, Yönetim Kurulu Toplantı ve Karar Nisabı Esas Sözleşme'nin 17. Maddesinde ifade edilmiş olup Yönetim Kurulu işbu maddelerdeki faaliyet esaslarına göre faaliyet göstermektedir.

e) Komiteler

Şirket bünyesinde iç denetim birimi bulunmamaktadır.

f) Denetçi :

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.

Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdür.

g) Ortaklık Yapısı:

Hedef Varlık Kiralama Anonim Şirketi ("Şirket"), 12 Ocak 2023 tarihinde İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş tarafından İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu her türlü varlık ve hakları kaynak kuruluştan devralmak, bunları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere kiralamak ve bu faaliyetleri destekleyecek her türlü faaliyette bulunmaktır.

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir. Paylar arasında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

31.12.2024

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Oranı	Hisse Adedi	Sermaye Tutarı
İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş	100%	2.000.000	2.000.000,00
Toplam	100%	2.000.000	2.000.000,00

h) Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhr yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde sayılan işleri yapabilmelerine dair yetki verilmiştir.

i) Ortaklığın personel, işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler hakkında bilgi:

Şirket çalışanları için İş Kanunu'nda belirlenen hükümler uygulanmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde çalışan personel bulunmamaktadır.

i) Ortaklığın merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

j) Esas Sözleşmede yapılan Değişiklikler:

01.01.2024-31.12.2024 dönemi içerisinde 20/05/2024 tarihinde olağan genel kurul yapılmıştır. Şirket sermayesinin 500.000,00 TL' den 2.000.000,00 TL' ye çıkarılması ile ilgili SPK' nın 25.04.2024 tarih ve E-29833736-120.02.02-52968 ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 08.05.2024 tarih ve E-50035491-431.02-00096565448 sayılı yazıları ile uygun görülen Esas Sözleşme'nin 9.Maddesine ilişkin tadil metni görüşüldü. Onaylı tadil metni doğrultusunda Esas Sözleşme'nin 9.Maddesinin tadili ile sermayenin 500.000,00 TL' den 2.000.000,00 TL'ye çıkarılması oy birliği ile kabul edildi.

2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyelerine yapacakları hizmetler için aylık belirli bir ücret, katılacakları her toplantı için bir huzur hakkı, ikramiye prim ve/veya yıllık kardan pay ödenebilir. Ödemenin miktar ve şekli Genel Kurul tarafından belirlenir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanır. Şirket tarafından, 01.01.2024-31.12.2024 döneminde yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere herhangi bir mali hak sağlanmamıştır.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI İLE BUNLARIN SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.'nin (Tümosan Motor) fon kullanıcısı olarak yer alacağı, Şirketimiz Hedef Varlık Kiralama A.Ş. tarafından, yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle ihraç edilecek yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikalarına ilişkin 500.000.000 TL tutarında ihraç tavanını içeren ihraç belgesinin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ya yapılan başvurumuz SPK'nın 29.02.2024 tarih ve 13/317 sayılı toplantısında onaylanmıştır.

19.08.2024 tarihinde Şirketimiz tarafından yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle ihraç edilecek, 500.000.000-TL (BeşYüzMilyonTürkLirası) ihraç tavanı kapsamında, Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.'nin fon kullanıcısı/kaynak kuruluş olduğu kira sertifikası (sukuk) ihracına ilişkin 1.Tertip İhraç Belgesi Kurulca onaylanmıştır. 50.000.000 TL nominal değerli ihraç gerçekleştirilerek kira sertifikası 02.09.2024 tarihinde Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır ve dönem içinde itfa olmuştur.

Hedef Varlık Kiralama A.Ş 2024-Q4 Faaliyet Raporu

İhraççının Unvanı	İşlem Kodu	Borçlanma Aracı Türü	İhraç Şekli	ISIN Kodu	Nominal Değer (TL)	Vade Başlangıç Tarihi	İtfa Tarihi	İşlem Görmeye Başlama Tarihi
Hedef Varlık Kiralama A.Ş.	HDFVK	Kira Sertifikası	Nitelikli Yatırımcıya Borsa Dışında İhraç	TRDHDFVA2411	50.000.000	28.08.2024	27.12.2024	2.09.2024

4. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Tümosan Traktör Kira Sertifikaları: Hedef Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 27 Ağustos 2024 tarihinde TRDHDFVA2411 kodlu, yıllık basit %49, yıllık bileşik %57,47, dönemsel getirisi %16,24384 olan, 27 Aralık 2024 tarihinde anapara ve kupon ödemeli; 50.000.000-TL nitelikli yatırımcıya kira sertifikası ihraç yapılmıştır ve itfası gerçekleştirilmiştir.

İhraççının Unvanı	İşlem Kodu	Borçlanma Aracı Türü	İhraç Şekli	ISIN Kodu	Nominal Değer (TL)	Vade Başlangıç Tarihi	İtfa Tarihi
Hedef Varlık Kiralama A.Ş.	HDFVK	Kira Sertifikası	Nitelikli Yatırımcıya Borsa Dışında İhraç	TRDHDFVA2411	50.000.000	28.08.2024	27.12.2024

a) Denetimler, Davalar, Diğer İdari ve Adli Yaptırımlar

Bağımsız denetim faaliyetleri kapsamında finansal tablolar incelenmektedir.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki dava bulunmamaktadır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

b) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

c) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

20/05/2024 tarihinde olağan genel kurul yapılmıştır. Şirket sermayesinin 500.000,00 TL' den 2.000.000,00 TL' ye çıkarılması ile ilgili SPK' nın 25.04.2024 tarih ve E-29833736-120.02.02-52968 ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 08.05.2024 tarih ve E-50035491-431.02-00096565448 sayılı yazıları ile uygun görülen Esas Sözleşme'nin 9.Maddesine ilişkin tadil metni görüşüldü. Onaylı tadil metni doğrultusunda Esas Sözleşme'nin 9.Maddesinin tadili ile sermayenin 500.000,00 TL'den 2.000.000,00 TL'ye çıkarılması oy birliği ile kabul edildi. Şirketimizin 2024 yılına ilişkin bağımsız denetiminin yapılması hususu görüşüldü, PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.'nin seçilmesine oy birliği ile karar verilmiştir. 6102 Sayılı T.T.K. ilgili maddeleri gereğince Genel Kurul çalışmaları usul ve esasları hakkındaki iç yönergenin görüşüldü, oy birliği ile kabul edildi.

d) Yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi:

Bağış ve yardım kapsamında harcama yapılmamıştır.

e) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

01.01.2024-31.12.2024 dönemi içerisinde bu nitelikte alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

f) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işleminde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratarak uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

01.01.2024-31.12.2024 dönemi içerisinde şirketi zarara uğratabilecek şekilde alınan bir önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

5. FİNANSAL DURUM

a) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 1.823.500,00 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise 6.185,00-TL'dir. Şirket'in net işletme sermayesi 1.817.315,00-TL'dir. Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kaleminde 1.653.160,00 TL bulunmaktadır.

b) Şirketin Finansman kaynakları ve varsa çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı :

Şirket finansman kaynakları olarak özkaynaklarını kullanmaktadır.

c) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımını yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri.

Şirket'in bir hesap dönemi, içinde elde ettiği gelirlerden, her türlü gider, karşılıklar, amortismanlar, vergiler ve sair yasal ve mali yükümlülükler tutarı indirildikten sonra kalan miktar net dönem karını teşkil eder. Bu suretle tespit olunan net dönem karı aşağıda yazılı şekil ve oranlarda sırasıyla tefrik ve tevzi olunur.

a. Karın %5'i ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

b. Bakiyeden ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci kar payı ayrılarak tüm pay sahiplerine, Şirket'in esas sermayesine mahsuben ödedikleri miktarlar nispetinde dağıtılır.

c. Karın geriye kalan kısmı, Genel Kurul'un tespit edeceği şekil ve suretle tefrik ve tevzi edilir.

d. Pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra, kalan tutar Genel Kurul kararına göre kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtılabileceği gibi, dağıtılmayarak Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak da saklanabilir.

e. Pay sahiplerine ve kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış tüm kar payı tutarlarının toplamından, sermayenin %5'i düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret

Kanunu'nun 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Dağıtılmasına karar verilen kar payının dağıtım şekli ve zamanı Genel Kurul tarafından tespit olunur. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

d) Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizde karın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır. Portföyünün büyümesinin yanı sıra yatırımcılarına yüksek temettü getirisi sağlamayı amaçlayan şirketimiz yönetim kurulunca ilgili mevzuat çerçevesinde;

- Pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyümesi arasındaki hassas dengenin bozulmaması,
- Dünya ve ülke ekonomik şartlarında herhangi bir olumsuzluk olmaması,
- Şirketin mali yapısı ve genel kârlılık durumu, dikkate alınarak Genel Kurul'a kar dağıtım önerisinde bulunmaktadır.

e) İlişkili taraf işlemleri

Bulunmamaktadır.

f) Yatırımlar

01 Ocak-31 Aralık 2024 döneminde yatırım yapılmamıştır.

g) İştiraklerimiz

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri bulunmamaktadır.

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Küresel Ekonomide Gelişmeler:

ABD'de 5 Kasım'da gerçekleşen başkanlık seçimini Cumhuriyetçi aday Donald Trump açık farkla kazanırken Cumhuriyetçi Parti Senato ile Temsilciler Meclisi'nde de çoğunluğu elde etti. Revize verilere göre ABD ekonomisi 2024 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %2,8 oranında büyüdü. ABD'de TÜFE Ekim ayında aylık bazda %0,2, yıllık bazda %2,6 düzeyinde gerçekleşti. Ekim'de çekirdek TÜFE enflasyonu ise aylık bazda %0,3 ve yıllık bazda %3,3 artış gösterdi. ABD'de Ekim ayında 48,5 olan imalat PMI endeksi Kasım ayında 49,7'ye yükselerek faaliyet koşullarındaki zayıflığın hafiflediğini gösterdi. Aynı dönemde hizmetler PMI 57 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşerek sektörde olumlu görünüme işaret etti. ABD Merkez Bankası Fed, Kasım ayında gerçekleştirdiği toplantıda politika faizini beklentiler paralelinde 25 baz puan indirerek %4,50-%4,75 bandına çekti.

Öncü verilere göre Euro Alanında Kasım ayında yıllık TÜFE enflasyonu %2,3 ile beklentilere paralel gerçekleşirken, yıllık çekirdek TÜFE enflasyonu %2,7 ile beklentilerin biraz altında kaydedildi.

Euro Alanındaki Kasım ayı verilerine göre, eşik değerinin altında kalmayı sürdüren imalat sanayi PMI 45,2 ile önceki ayın 0,8 puan altında gerçekleşti. Hizmetler PMI ise 49,5 ile 9 ay sonra ilk kez eşik değer olan 50 seviyesinin altına indi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Kasım ayı toplantısında politika faizini beklentiler paralelinde 25 baz puan düşürerek %4,75 seviyesine indirdi. Diğer taraftan, Çin Merkez Bankası (PBoC) Kasım ayı toplantısında

ana kredi faiz oranlarında değişikliğe gitmeyerek 1 yıllık kredi faiz oranını %3,10 düzeyinde, 5 yıllık kredi faiz oranını %3,60 seviyesinde tuttu.

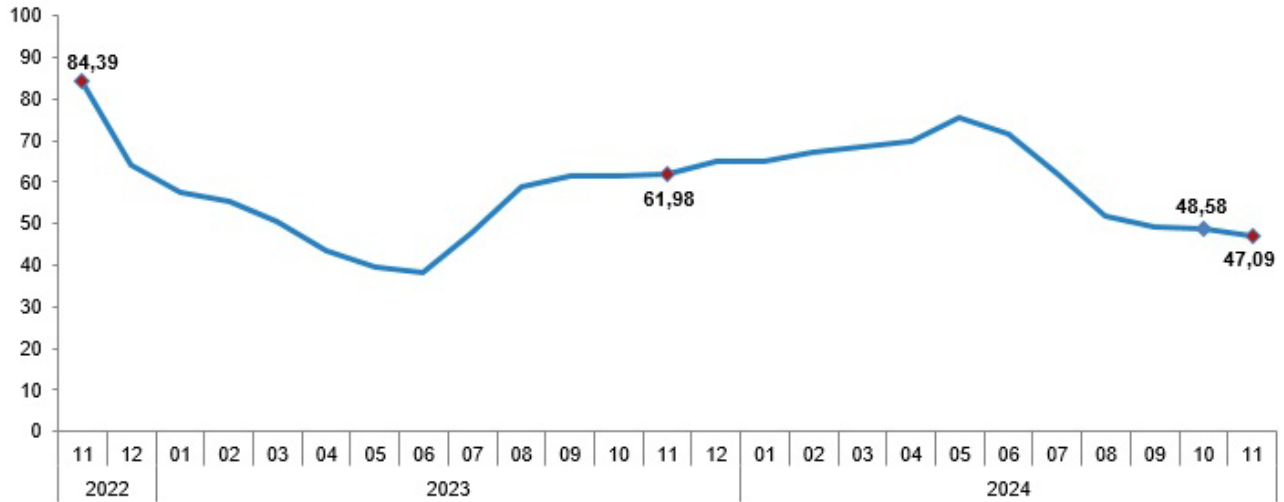
Türkiye Ekonomisinde Gelişmeler:

Türkiye'nin CDS-TR (5-Y) puanı, 3 Aralık 2024 itibarıyla önceki aya göre aynı düzeyde, 254,21 olarak gerçekleşti. TCMB, Kasım ayında gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını beklentiler doğrultusunda değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit tuttu. Faiz kararına ilişkin TCMB tarafından yapılan 21 Kasım 2024 tarihli basın duyurusunda;

- Enflasyon beklentileri ve fiyatlamaya davranışları iyileşme eğilimi sergilemekle birlikte, dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiği,
- Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği,
- Kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması durumunda parasal aktarım mekanizmasının ilave makro ihtiyati adımlarla destekleneceği belirtilmiştir.

TÜİK verilerine göre Kasım ayı TÜFE artış oranı bir önceki aya göre %2,24, bir önceki yılın aynı ayına göre %47,09 ve on iki aylık ortalamalara göre %60,45 olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre en az artış gösteren ana grup %26,24 ile ulaştırma oldu. Buna karşılık, bir önceki yılın aynı ayına göre artışın en yüksek olduğu ana grup ise %92,49 ile eğitim oldu. Ana harcama grupları itibarıyla 2024 yılı Kasım ayında bir önceki aya göre en çok azalan ana grup %-0,25 ile giyim ve ayakkabı oldu. Buna karşılık, 2024 yılı Kasım ayında bir önceki aya göre artışın en yüksek olduğu ana grup ise %5,10 ile gıda ve alkolsüz içecekler oldu.

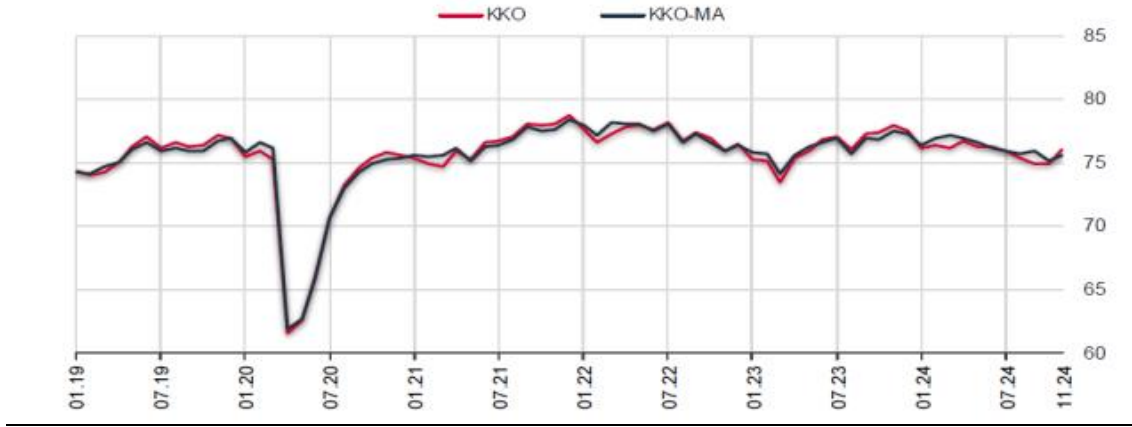
Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)



Kaynak: TÜİK

İstanbul Sanayi Odası (ISO) verilerine göre ekonomik büyümenin öncü göstergesi olarak kabul edilen Türkiye İmalat PMI endeksi Kasım ayında aylık bazda 2,5 puan artışla 48,3'e yükselerek faaliyet koşullarındaki bozulmanın Mayıs ayından bu yana en hafif düzeyde gerçekleştiğine işaret etti. İstanbul Sanayi Odası Türkiye Sektörel PMI Kasım ayı raporuna göre yeni siparişler takip edilen on sektörün dokuzunda yavaşladı. Bu eğilimin tek istisnası gıda sektörü oldu. TCMB'nin açıkladığı Kasım ayı verilerine göre; imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO-MA) bir önceki aya göre 0,4 puan artarak %75,6 seviyesinde, mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise (KKO), bir önceki aya göre 1,2 puan artarak %76,1 seviyesinde gerçekleşti.

KKO ve Mevsimsel Etkilerden Arındırılmış KKO (%)



Kaynak: TCMB

TCMB'nin açıkladığı iktisadi yönelim istatistikleri ve reel kesim güven endeksi (RKGE) raporuna göre, 2024 yılı Kasım ayında mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi (RKGE-MA), bir önceki aya göre 1,2 puan artarak 103,4 seviyesinde gerçekleşti. TCMB'nin web sitesinde yayınlanan finansal hizmetler istatistikleri ve finansal hizmetler güven endeksi (FHGE) raporuna göre, FHGE Kasım ayında bir önceki aya göre 6,0 puan artarak 173,6 seviyesinde gerçekleşti.

Reel Kesim Güven Endeksi



Kaynak: TCMB

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre ekonomik güven endeksi 2024 yılının Ekim ayında 98,0 iken, Kasım ayında %0,9 oranında azalarak 97,1 değerini aldı. Kasım ayında tüketici güven endeksi bir önceki aya göre %1,0 oranında azalarak 79,8 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %2,9 oranında azalarak 111,0 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,9 oranında artarak 111,7 değerini, inşaat sektörü güven endeksi ise %1,7 oranında artarak 87,8 değerini aldı.

TCMB tarafından yayımlanan Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) Gelişmeleri Eylül 2024 verilerine göre, 2024 Eylül sonu itibarıyla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2023 yılı sonuna göre %6,7 oranında artışla 354,8 milyar \$ olurken, yükümlülükleri ise %3,3 oranında artışla 672,9 milyar \$ olarak gerçekleşti. Türkiye'nin yurtdışı varlıkları ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net UYP, 2023 yıl sonunda -318,6 milyar \$ iken, 2024 yılı Eylül ayı sonu itibarıyla -318,1 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti.

Varlıklar alt kalemleri incelendiğinde, rezerv varlıklar kalemi 2023 yılı sonuna göre %7,9 oranında artışla 152,1 milyar \$ olurken, diğer yatırımlar kalemi %4,5 oranında artışla 129,8 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Yükümlülükler alt kalemleri incelendiğinde, doğrudan yatırımlar (sermaye ve diğer sermaye) piyasa değeri ile kurlardaki değişimlerin de etkisiyle 2023 yılı sonuna göre %1,8 oranında azalışla 190,9 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Portföy yatırımları 2023 yılı sonuna göre %23,6 oranında artışla 119,1 milyar \$ oldu. Yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi stoku 2023 yılı sonuna göre %14,2 oranında artışla 33,7 milyar \$ olurken, yurt dışı yerleşiklerin mülkiyetindeki devlet iç borçlanma senetleri (DİBS) stoku 15,8 milyar \$, hazinenin tahvil stoku (yurt içi yerleşiklerce alınan tahvil stoku düşüldükten sonra) ise %3,7 artışla 44,1 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Bankaların toplam kredi stoku %12,6 oranında artarak 70,5 milyar \$ olurken, diğer sektörlerin toplam kredi stoku %1,3 artarak 102,4 milyar \$ düzeyinde gerçekleşti.

TCMB tarafından hazırlanan Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi Ekim 2024 tablosuna göre, Türkiye'nin resmi rezerv varlıkları bir önceki aya göre %5,1 artarak 159,8 milyar \$ düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde alt kalemler itibarıyla, döviz varlıkları önceki aya göre %4,8 artarak 85,0 milyar \$ olurken, altın cinsinden rezerv varlıklar ise %6,3 artarak 67,4 milyar \$ olarak gerçekleşti. TCMB'nin açıkladığı kısa vadeli dış borç istatistiklerine göre Eylül ayı sonu itibarıyla kısa vadeli dış borç stoku, 2023 yılı sonuna göre %0,1 oranında azalışla 176,4 milyar \$ olarak gerçekleşti. Bu dönemde bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %15,5 artarak 79,0 milyar \$ olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %3,9 azalarak 59,0 milyar \$ oldu. Borçlu bazında incelendiğinde, tamamı kamu bankalarından oluşan kamu sektörünün kısa vadeli dış borç stoku, 2023 yılı sonuna göre %14,8 artarak 39,6 milyar \$ olurken, özel sektörün kısa vadeli dış borcu %3,3 artarak 98,4 milyar \$ olarak gerçekleşti.

TCMB'nin açıkladığı özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu gelişmelerine göre, 2024 yılı Eylül ayı sonu itibarıyla, özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu 2023 yılı sonuna göre 14,3 milyar \$ artarak 178,5 milyar \$ oldu. Vadeye göre incelendiğinde, 2023 yılı sonuna göre, uzun vadeli kredi borcu 10,2 milyar \$ artarak 165,2 milyar \$, ticari krediler hariç yurt dışı kısa vadeli kredi borcu 4,1 milyar \$ artarak 13,3 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Sektör dağılımına bakıldığında, Eylül sonu itibarıyla 165,2 milyar \$ olan yurt dışı uzun vadeli toplam kredi borcunun %37,6'sı finansal kuruluşlara, %62,4'ü finansal olmayan kuruluşlara aittir. Aynı dönemde 13,3 milyar \$ olan yurt dışı kısa vadeli toplam kredi borcunun ise %78,5'i finansal kuruluşlara, %21,5'i finansal olmayan kuruluşlara aittir. Yurt dışı uzun vadeli kredi borcunun %57,6'sı \$, %35,0'ı € ve %2,5'i ₺ cinsinden oluşurken, yurt dışı kısa vadeli kredi borcunun ise %43,8'i \$, %15,9'u € ve %35,3'ü ₺ cinsinden oluşmuştur.

TCMB'nin açıkladığı ödemeler dengesi gelişmelerine göre, cari işlemler hesabı 2024 yılının Eylül ayında 2.988 milyon \$ fazla verdi. Böylece son 12 aylık cari işlemler açığı 9.652 milyon \$ oldu. Eylül ayında altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 7.734 milyon \$ fazla verdi. Aynı ayda ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 3.113 milyon \$ olarak gerçekleşirken, hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 7.390 milyon \$ oldu. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın verilerine göre Merkezi Yönetim Dış Borç Stoku 2024 yılının Ekim ayında, önceki yılın aynı ayına göre %4,6'lık artışla 122.592 milyon \$'a yükseldi. 2024 yılı Ekim ayı itibarıyla Merkezi Yönetim Dış Borç Stokunun %77,6'sı ihraç edilen tahvillerden oluşurken %16,8'i uluslararası kuruluşlardan kullanılan kredilerden oluştu.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı 2024 yılı Ekim ayı Aylık Bütçe Gerçekleşme Raporu'na göre Ekim 2023'te 95,5 milyar ₺ açık veren bütçe, Ekim 2024'te 186,3 milyar ₺ açık verdi. Ekim 2023'te 28,7 milyar ₺ faiz dışı açık veren bütçe, Ekim 2024'te 50,1 milyar ₺ faiz dışı açık verdi. 2024 yılının Ekim ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %62,3'lük artışla 769,2 milyar ₺'ye yükselirken, bütçe harcamaları %67,9'luk artışla 955,5 milyar ₺ oldu. T.C. Ticaret Bakanlığı'nın 2024 yılı Kasım ayı dış ticaret verilerine göre; geçen yılın aynı ayına göre; ihracat %3,1 azalışla 22 milyar 291 milyon \$, ithalat %2,4 artışla 29 milyar 654 milyon \$ oldu. Geriye doğru 12 aylık dönemde(12.2023-11.2024) bir önceki 12 aylık döneme(12.2022-11.2023) göre; ihracat %2,3 oranında artarak 261 milyar 444 milyon \$, ithalat %6,8 oranında azalarak 340 milyar 760 milyon \$ olarak gerçekleşti. Aynı karşılaştırma döneminde yıllık dış ticaret açığı %27,9 oranında azalarak 112 milyar 764 milyon \$'dan, 79 milyar 316 milyon \$'a geriledi ve ihracatın ithalatı karşılama oranı %69,9'dan %76,7'ye yükseldi. Kasım ayında en fazla ihracat yapılan ülke Almanya oldu. İthalatta ilk sırayı Rusya Federasyonu aldı.

Hedef Varlık Kiralama A.Ş 2024-Q4 Faaliyet Raporu

TÜİK tarafından yayınlanan İşgücü İstatistiklerine göre; 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2024 yılı Eylül ayında bir önceki aya göre 35 bin kişi artarak 3 milyon 100 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise değişim göstermeyerek %8,6 seviyesinde gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %17,1 oldu.

a) Sermaye Riski

Sermaye riski, Toplam Net Borç / Toplam Özkaynak oranı olarak izlenir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunmaktadır. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal borçlar ve yükümlülükler, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle elde edilmektedir.

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket sermaye yönetiminde borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen öz kaynakların toplamıdır.

Finansal araçlar kategorileri

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.653.160	319.734
Finansal yatırımlar	14.400	--
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	6.185	--
Diğer borçlar	--	5.024

b) Kredi Riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır. Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklar, banka mevduatları ve finansal yatırımlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2024	İtfa Edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar	Kayıtlı Değer	Dipnot
Finansal Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	1.653.160	1.653.160	6
Finansal Yükümlülükler			
Diğer borçlar	--	--	

31 Aralık 2023	İtfa Edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar	Kayıtlı Değer	Dipnot
Finansal Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	319.734	319.734	6
Finansal Yükümlülükler			
Diğer borçlar	5.024	5.024	8

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda belirtildiği gibidir.

c) Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

d) Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

e) Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Sabit Faizli Finansal Araçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Finansal Varlıklar (Vadeli Mevduat)	1.653.160	--
Finansal Yükümlülükler	--	--
Değişken Faizli Finansal Araçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Finansal Varlıklar	14.400	--
Finansal Yükümlülükler	--	--

d) Genel Riskler

Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler diğer genel riskler arasındadır.

7. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLKELERİ UYUM BEYANI

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Sürdürülebilirlik Uyum Çerçevesi'nde belirtilenler de dahil sürdürülebilirlik alanındaki iyi uygulamaları takip etmektedir.02.10.2020 tarihinde SPK'nın "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17.1.a)" ile 23.06.2022 tarih ve34/977 sayılı Kurul Kararı uyarınca hazırlanan Şirketimizin 01.01.2024 –31.12.2024 dönemine ilişkin Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi Raporu Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmış olup, <https://www.kap.org.tr> adresinden ulaşılabilir.

8. DİĞER HUSUSLAR

a) Bağlı Ortaklık Raporları:

01.01.2024-31.12.2024 faaliyet yılında gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile şirketimiz arasında yapılmış olan ticari bir faaliyet bulunmamaktadır.**b) Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi:**

Bulunmamaktadır.

c) Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasında Çıkan Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi:

Bulunmamaktadır.

d) Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetleri Hakkında Bilgi:

Personelin mesleki seminerlere katılımı sağlanmış sahip oldukları lisanslara yenileme eğitimine katılmaları sağlanmıştır. İş Kanunu'nda belirtilen haklara ilave olarak tüm personel özel sağlık sigortası kapsamına alınmıştır.

e) Paydaşlara Bilgi:

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan herhangi bir konu bulunmamaktadır. Dönem içinde pay sahiplerinden gelen, yazılı ve sözlü bilgi talepleri, ticari sır niteliğinde olmayan veya kamuya açıklanmamış bilgiler hariç olmak üzere karşılanmıştır. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler, faaliyet raporlarında, mali tablolarda ve bağımsız denetçi raporlarında, özel durum açıklamalarında ve bireysel bilgi taleplerinin yanıtlanması suretiyle pay sahiplerinin bilgi ve kullanımına sunulmaktadır. Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak Şirket internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulur. Şirket esas sözleşmesinde pay sahiplerinin özel denetçi atanması talebi henüz bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup, Şirket'e dönem içinde herhangi bir özel denetçi tayini talebi gelmemiştir.

g) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgi :

Yoktur.

h) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirketimizce, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 07.06.2013 tarihli 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kira Sertifikaları Tebliği'nin (III-61.1) ("Tebliğ") 10. maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde, Haver Farma İlaç A.Ş.'nin ("Fon Kullanıcısı") fon kullanıcısı olarak yer alacağı, izahnamenin ilk yayımlandığı ve/veya ihraç belgesinin onaylanmasının kararlaştırıldığı SPK karar tarihinden itibaren bir yıl içinde, çeşitli vadelerde ve Tebliğ'de öngörülen kira sertifikası türlerinden yönetim sözleşmesine dayalı olarak; halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılması yöntemiyle 1.000.000.000 TL (BirMilyarTürkLirası) ihraç tavanı ile sınırlı olarak tertipler halinde satılmak üzere yurt içinde kira sertifikaları ihraç edilmesine karar verilmiştir.