



Sen var diye biz varız



1 Ocak 2024 - 30 Haziran 2024 Dönemine Ait

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU





**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Hedef Araç Kiralama ve Servis Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Hedef Araç Kiralama ve Servis Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve konsolidasyona tabi ortaklığının (Hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 12 Eylül 2024 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide 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 özet konsolide 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


Aykut Çiğdemli SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Eylül 2024
İstanbul, Türkiye

■ İÇİNDEKİLER

KURUMSAL PROFİL

- Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler
- İmtiyazlı Paylar
- Yönetim Kurulu Üyeleri
- Üst Düzey Yöneticiler
- Organizasyon Yapısı
- Personel Sayısı
- Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
- Şirket'in Araştırma ve Geliştirme Çalışmalarına İlişkin Bilgiler

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Faaliyet Gösterilen Sektör ve Faaliyetlerimiz
- Şirketin 2024 yılının ilk yarısında yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler
- Bono ve Tahvil İhracı
- Yasal Çerçeve
- Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler
- İç Denetim Faaliyetleri
- Kredi Derecelendirme
- Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler
- Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar
- Şirket Aleyhine Açılan ve Şirket Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler
- Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar
- Olağan ve Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler
- Bağışlar ve Yardımlar

FİNANSAL DURUM

- Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirket'in Durumu Hakkında Bilgi
- İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

İŞLETMENİN MARUZ KALABİLECEĞİ RİSKLER

- Sözleşme Sonundaki İkinci El Değer Riski
- Kur Riski
- Faiz Riski
- Likidite Riski
- Müşteri Kredi Riski

KURUMSAL PROFİL

Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler

Şirketin sermayesi 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla 248.624.740 Türk Lirası değerindedir. Bu sermaye beheri 1,00 Türk Lirası olan 248.624.740 adet hisseden oluşmaktadır. Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

İmtiyazlı Paylar

Bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirket Yönetim Kurulu'nun yapısında 1 Ocak 2024 – 30 Haziran 2024 döneminde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir. 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımı ve görev süreleri aşağıdaki şekildedir.

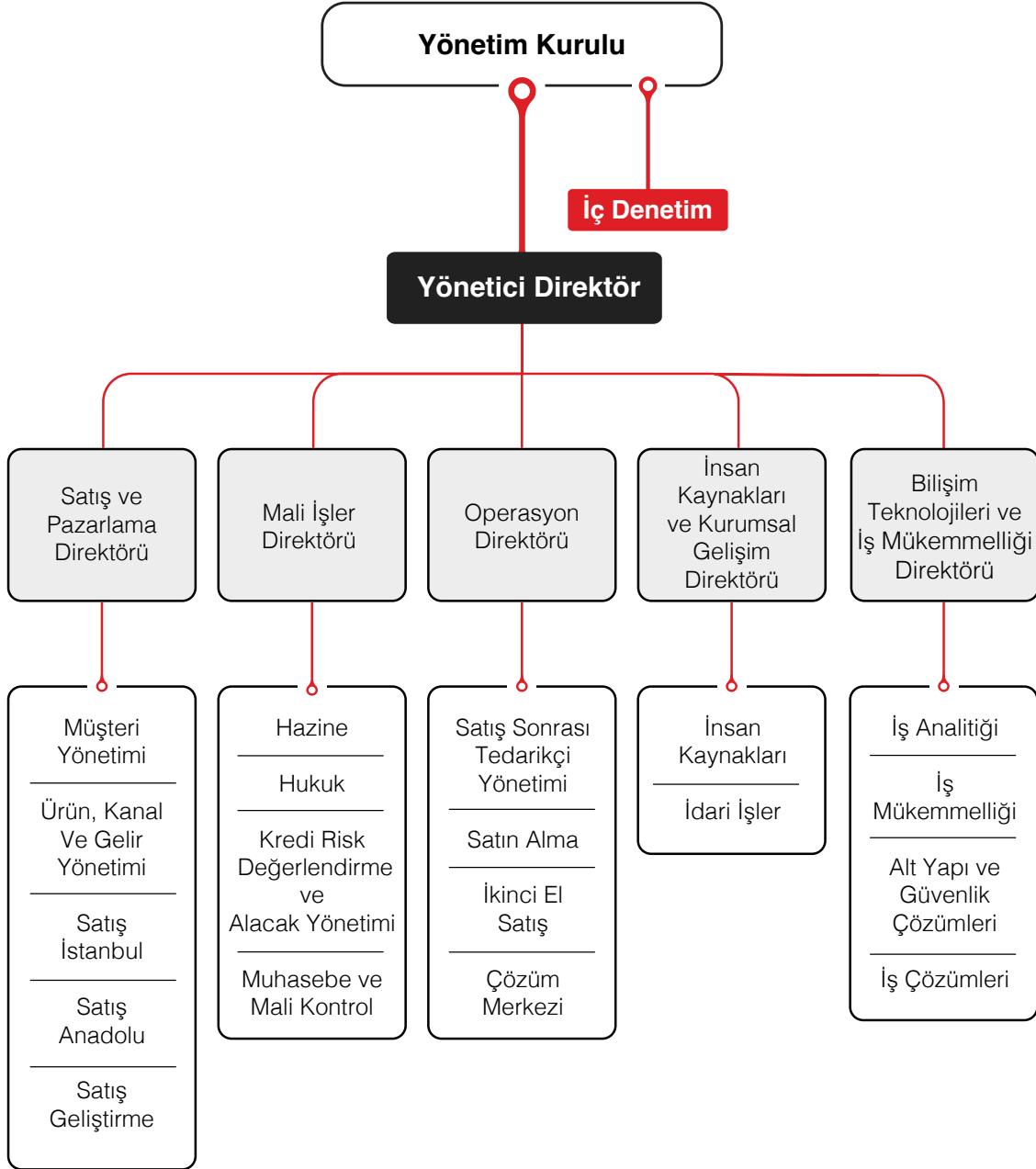
Adı ve Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Önder Erdem	Yönetim Kurulu Başkanı	24.11.2024 tarihine kadar
Ersan Öztürk	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	24.11.2024 tarihine kadar
Anjela Bebasea	Yönetim Kurulu Üyesi	24.11.2024 tarihine kadar

Genel Kurul tarafından yasal mevzuata uygun olarak verilen izinler çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin rekabet yasağı kapsamında Şirket, kendisi veya başkası adına gerçekleştirdiği herhangi bir işlem veya faaliyeti bulunmamaktadır.

Üst Düzey Yöneticiler

Adı ve Soyadı	Görevi
Önder Erdem	Yönetici Direktör
Barbaros Aytar	Satış ve Pazarlama Direktörü
Neslihan Oruç	Mali İşler Direktörü
Oğuzhan Avdan	Operasyon Direktörü
Yasemin Bingöl	İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Direktörü
Fatih Çalışkan	Bilişim Teknolojileri ve İş Mükemmelliği Direktörü

ORGANİZASYON YAPISI



Personel Sayısı

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla şirket bünyesinde 185 çalışan bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Üst düzey yöneticiler; yönetici direktör ve direktörlerden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar ile yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar toplamı 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla 48.300.970 TL'dir.

Şirket'in Araştırma ve Geliştirme Çalışmalarına İlişkin Bilgiler

Sektörün önde gelen filo araç kiralama şirketlerinden biri olarak Hedef Filo, müşterilerinin ihtiyaç duyduğu hizmetleri, en iyi kalitede ve en uygun fiyat ile sağlayabilmek için çeşitli sistem, süreç, ürün ve hizmet geliştirme yatırımları gerçekleştirmektedir. Operasyonel kiralama hizmetinin fiyatlandırılmasındaki en önemli girdilerden bir tanesi operasyonel kiralamaya konu varlığın ikinci el değeridir. Hedef Filo ikinci el satış değerini doğru tahminlemek için büyük veriyi istatistiksel ve ekonometrik modellerle anlamlandıran, değişkenlerin ikinci el satış fiyatına etkisini ölçebilmek için makine öğreniminden de

faydalanan, farklı senaryoların ikinci el fiyatlarına etkisini analiz etmeye de imkân sağlayan sistem ve uygulama yatırımları yapmaktadır. Hedef Filo, müşterilerinin 7/24 tüm operasyonel ve finansal işlemlerini gerçekleştirebildiği web portalı Hedef Net ile araç kullanıcılarının hasar, arıza, bakım ve lastik işlemlerini kolay ve hızlı bir şekilde yapmalarına imkan sağlayan mobil uygulaması Copilot üzerinden vermiş olduğu hizmetleri çeşitlendirmek, sunmuş olduğu ürünleri geliştirmek, yeni ürün ve çözümler sunmak için yatırımlar yapmaktadır.



ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Faaliyet Gösterilen Sektör ve Faaliyetlerimiz

Türkiye'nin öncü filo kiralama şirketi olarak kurulduğu günden bu yana müşterilerinin ihtiyaçlarına özel filo çözümleri üreten Hedef Filo, uzman kadrosunun yanında sektör tecrübesi, yeni teknoloji uygulamaları ve 2023 yılında yapmış olduğu yatırımlar ile binek araçların operasyonel kiralama hizmetinin ötesine geçerek, mobilite hizmetini tüm kullanıcılara ulaştırmayı amaç edindiğini bir kez daha göstermiştir. Hedef Filo 2024 yılında da %6 seviyesinde olan pazar payını korumayı başarmıştır. 2023 yılı sonu itibarıyla 13.399 adet olan kontrat sayısı yıl içerisinde sonlanan sözleşmelerin bir kısmının uzatılması ve 3.949 adet yeni kontrat kazanımı ile birlikte 2024 yılının ilk yarısında 13.331 adet olarak gerçekleşmiştir. Hedef Filo'nun 2023 yılı sonunda 14.311 adet olan filo büyüklüğü 2024 yılının ilk yarısında 13.491 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 2023 yılının ilk yarısında yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Tüm Oto Kiralama Kuruluşları Derneği (TOKKDER), bağımsız araştırma şirketi NielsenIQ iş birliği ile hazırladığı 2024 1. çeyrek sonuçlarını içeren «TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektörü Raporuna göre;

- Operasyonel araç kiralama sektörü 2024 yılı ilk çeyreğinde 22,3 milyar TL'lik yeni araç yatırımı yaparak 18 bin adet yeni araç satın almıştır. Hedef Filo'nun yeni alımlar içindeki payı yaklaşık %6'dır. Bu dönem içerisinde uzatma kontratları dahil olmak üzere Hedef Filo 3.949 adet yeni kontrat yapmıştır.
- 2024 yılı 1.çeyreğinde toplam kontratlı araç büyüklüğü 2023 yıl sonuna göre aynı seviyede kalmış olup 254 bin olarak gerçekleşmiştir.

- Hedef Filo'nun pazar payı yaklaşık % 5,3 seviyesindedir
- Sektörde müşteri başına düşen araç adedi 2023 yıl sonunda 8,4 iken 2024 yılının ilk çeyreğinde 8,6 ile yıl sonuna paralel bir şekilde gerçekleşmiştir. Hedef Filo'nun 2024 1.çeyrekte müşteri başına düşen araç adedi 7,9 seviyesindedir.
- Sektörün araç parkında dizel yakıtlı araçların %38,4'lik kayda değer payı devam ederken, benzinli araçların payı % 52,1'e, hibrit ve elektrikli araçların payı ise % 9,2'ye çıkmıştır.

Hedef Filo, otomotiv sektöründe edindiği tecrübeler ile ikinci el araç ticareti alanında teknoloji temelli hizmetler sunarak faaliyet göstermek ve bu pazarda da öncü bir oyuncu olmak gayesi ve Türkiye'de serbest piyasa koşulları altında çalışan en büyük pazarlardan biri olan ikinci el araç piyasasının, önümüzdeki yıllarda bir dönüşüm geçireceği ve teknolojinin ticaretin içerisinde çok daha fazla yer alacağı beklentisi ile 04 Nisan 2023 tarihinde Otonet Motorlu Taşıtlar Anonim Şirketinin %48,59'unu, 12 Eylül 2023 tarihinde ise Otoplus markası ile dijital araç perakendeciliği hizmeti de vermekte olan Letgo Mobil İnternet Servisleri Ticaret Anonim Şirketi'nin %100'ünü satın almıştır.

Çevre dostu ulaşım seçeneklerini Türkiye'de yaygınlaştırmak, sürdürülebilir geleceğe katkı sağlamak amacıyla, elektrikli araç kiralama platformu olarak hizmet veren, Project EV Elektrikli Araç Kiralama Şarj ve Mobilite Çözümleri Platformu Anonim Şirketi, 14 Nisan 2023 tarihinde, %100 Hedef Filo bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur. Project EV Elektrikli Araç Kiralama Şarj ve Mobilite Çözümleri Platformu Anonim Şirketi, Voltify markası ile, kurumların ve bireylerin kendilerine en uygun elektrikli araçlara kolaylıkla ve beklemeden erişim sağlamalarını amaç edinmiştir.

Voltify, yalın kullanıcı deneyimi ile basit, kullanıcının tercihlerini gözetken yapısıyla esnek, tedarikçi ekosistemi ile çeşitlilik vaat eden dijital bir platformdur. Araçların sigorta, bakım ve onarım gibi işlemlerini üstlenerek kullanıcıların hayatını kolaylaştırır; sadece sürüş deneyim ve keyfine odaklanmalarını sağlar. Bu çerçevede otomotiv markalarının yanı sıra şarj hizmet ve çözümleri alanında faaliyet gösteren şirket ve grupları bir araya getirerek Türkiye’de elektrikli araca geçiş sürecini kolaylaştırmayı ve hızlandırmayı hedefler.

Bono ve Tahvil İhracı

Otomotiv sanayisinde yaşanan tedarik zinciri problemleri nedeniyle araç tedariğinde yaşanan

problemler ve artan ekonomik belirsizlikler mevcut müşteriler için kiralama oldukları araçların kiralama vadelerini uzatma ihtiyacını doğurmuş yeni kiralamalarda ise kısa vadeli araç kiralama talebinde artışa neden olmuştur. Bunun yanında reel sektör finans piyasasında fon kaynağı bulma konusunda sıkıntılar yaşamaya başlamıştır. Şirket, faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacını karşılamak ve müşterilerinin değişen ihtiyaçlarına yenilikçi ve kaliteli çözümler üretme amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 02.11.2023 tarih ve 66/1466 sayılı kararı ile onaylanan 3.500.000.000 TL ihraç limiti nitelikli yatırımcılara kapsamında 2024 yılının ilk yarısında aşağıdaki ihraçları gerçekleştirilmiştir.

ISIN Kodu	Vade Başlangıcı	Vade Sonu	Nominal Tutar	Faiz Oranı - Yıllık Basit (%)
TRSHDAK22613	01.02.2024	06.02.2026	200.000.000	47
TRSHDAK82518	01.02.2024	15.08.2025	200.000.000	47
TRSHDAK32612	01.03.2024	06.03.2026	200.000.000	TLREF + 4
TRFHDAK32510	15.03.2024	14.03.2025	100.000.000	TLREF + 4
TRSHDAK42611	19.04.2024	17.04.2026	100.000.000	TLREF + 5
TRSHDAK52610	15.05.2024	13.05.2026	200.000.000	TLREF + 6
TRSHDAK62619	14.06.2024	12.06.2026	250.000.000	TLREF + 5,5

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla şirketin çıkarmış olduğu tahviller, bonolar ve kira sertifikalarının toplam nominal tutarı 2.192.050.000 TL’dir.



Yasal Çerçeve

Hedef Filo, Türk Ticaret Kanunu ve Borçlar Kanunu başta olmak üzere ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak faaliyet göstermektedir.

Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

TikTak Yeni Nesil Ulaşım Çözümleri ve Araç Kiralama Anonim Şirketi "TikTak" 1 Haziran 2021 tarihi itibarıyla kurulmuştur. TikTak'ın faaliyet konusu, bireylerin ve kurumların dakikalık araç kiralama ihtiyaçlarını karşılayarak araç paylaşım hizmeti sunmaktır. 30 Haziran 2024 Hedef Filo, TikTak'ın %36,46 oranında hissesine sahiptir.

Otonet Motorlu Taşıtlar Anonim Şirketi "Otonet" 20 Ağustos 2023 tarihinde kurulmuştur. Hedef Filo, 05 Nisan 2023 tarihinde, otomobil ve hafif motorlu kara taşıtlarının perakende ticareti alanında faaliyet gösteren, Otonet Motorlu Taşıtlar Anonim Şirketi'nin %48,59'unu temsil eden paylarını satın almıştır.

Project EV Elektrikli Araç Kiralama Şarj ve Mobilite Çözümleri Platformu Anonim Şirketi, 14 Nisan 2023 tarihinde, elektrikli araç kiralama platformu olarak kurumların ve bireylerin kendilerine en uygun elektrikli araçlara kolaylıkla ve beklemeden erişim sağlamaları amacıyla, %100 Hedef Filo bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur.

Letgo Mobil İnternet Servisleri Ticaret Anonim Şirketi ("Letgo"), 24 Ocak 2018 tarihinde online seri ilan platformu olarak kurulmuştur. Otoplus markası ile dijital araç perakendeciliği hizmeti de vermekte olan Letgo, 12 Eylül 2023 tarihi itibarıyla %100 Hedef Filo bağlı ortaklığı olarak Hedef Filo bünyesine katılmıştır.

İç Denetim Faaliyetleri

Hedef Filo'da iç denetim ve iç kontrol faaliyetleri, icracı fonksiyonlardan bağımsız, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak gerçekleştirilmekte; risk değerlendirmeleri uyarınca hazırlanan yıllık denetim planı dahilinde şirketin iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve verimliliği risk odaklı ve süreç bazlı bir yaklaşımla kontrol edilmektedir.

Şirketin tüm işlem ve etkinlikleri denetim kapsamına dahildir. Departman faaliyetleri, Şirketin risk yönetimi, iç kontrol ve kurumsal yönetim süreçlerinin, Yönetim tarafından belirlenen hedeflere ve yapıya uygun ve yeterli olup olmadığının ve düzenli işleyip işlemediğinin aşağıdaki konular çerçevesinde belirlenmesini içerir;

1. Şirket'in etkinliğini olumsuz etkileyebilecek tüm finansal ve operasyonel risklerin doğru biçimde tanımlanması ve etkin bir şekilde yönetilmesi,
2. Şirket'in etkinliği açısından önemli finansal, yönetsel ve operasyonel bilgilerin doğru, güvenilir ve güncel olması,
3. Şirket çalışanlarının etkinliğinin Şirketin politikaları, usul ve esaslar, ilgili yasal düzenlemeler ile hukuk kurallarına uygun olması,
4. Tüm Şirket kaynaklarının elde edilmesinde ve kullanılmasında etkinliğin sağlanması,
5. Şirketin iç kontrol sürecinde sürekli bir kalite ve iyileştirme çabasının geliştirilmesi,
6. Hile ve yolsuzluklara sebebiyet verebilecek açıkların zamanında tespiti ve düzeltilmesi,
7. Şirket çalışmalarını etkileyen önemli yasal ve düzenleyici konuların ilgili birimlere yönlendirildiğinin izlenmesi,
8. Denetimler sırasında yönetsel kontrol, verimlilik ve Şirket kurumsal kimliğine ilişkin konularda elde edilecek önemli bulguların, uygun yönetim kademeleri ile görüşülerek değerlendirilmesi.

Kredi Derecelendirme

Hedef Filo'nun JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından 14/06/2024 tarihinde derecelendirilmiş olup, notları aşağıdaki gibidir.

Derecelendirme Raporu Tarihi	14/06/2024
Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	A (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	J1 (tr) / (Stabil Görünüm)

Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

01 Ocak 2024-30 Haziran 2024 döneminde Hedef Filo'nun kendi paylarına ilişkin iktisap ettiği bir bedel bulunmamaktadır.

Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Hedef Filo ilgili faaliyet döneminde herhangi bir kamu denetimi geçirmemiştir.

Şirket Aleyhine Açılan ve Şirket Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek şirket aleyhine açılmış herhangi bir dava ve icra takibi bulunmamaktadır. Bununla birlikte 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış çeşitli davalar için ayrılan karşılık tutarı 4.930.016 TL'dir.

Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

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

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Şirket 2023 yılı Olağan Genel Kurul toplantısını 21 Ağustos 2024 tarihinde gerçekleştirmiş olup, toplantıda alınan kararlar yerine getirilmiştir.

Bağışlar ve Yardımlar

Şirket tarafından ilgili faaliyet döneminde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 50.100 TL'dir.



FİNANSAL DURUM

Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirket'in Durumu Hakkında Bilgi

Şirket ilgili faaliyet dönemini 182,4 milyon TL konsolide net kar ile kapatmış olup, ilgili dönemde konsolide toplam kapsamlı gelir 228 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam konsolide aktif büyüklüğü 18,2 milyar TL, toplam konsolide özkaynak büyüklüğü ise 7,6 milyar TL olmuştur.

İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirketin en önemli finansman kaynağı banka kredileri olup, banka kredilerine ek olarak Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.11.2023 tarih ve 66/1466 sayılı kararı ile onaylanan 3.500.000.000 TL ihraç limiti kapsamında 2023 ve 2024 yıllarında ihraç etmiş olduğu tahvil ve bonoları bulunmaktadır.

KONSOLİDE AKTİF BÜYÜKLÜĞÜ
18,2 MİLYAR TL, KONSOLİDE ÖZKAYNAK
BÜYÜKLÜĞÜ **7,6 MİLYAR TL** OLARAK
GERÇEKLEŞMİŞTİR.



İŞLETMENİN MARUZ KALABİLECEĞİ RİSKLER

Sözleşme Sonundaki İkinci El Değer Riski

Bir aracın kontrat sonu ikinci el araç değerinin tahmini, kiralama süresinin sonunda aracın değerinin ne kadar olacağına ilişkin beklentidir. Sözleşme sonundaki ikinci el değer riski ise kiraya verenin, kiralanan varlıkların sözleşme sonundaki ikinci el değerlerindeki değişikliklere ve vadede gerçekleşen ikinci el satış değerleri ile beklenen değer arasındaki potansiyel farka maruz kalmasıdır. Kontrat sonu ikinci el araç değeri makro, mikro ve kontrat spesifik yaklaşık 28 adet veriden etkilenmektedir.

Genel ekonomik iklim, makroekonomik bir bakış açısıyla kontrat sonu ikinci el araç değerini ("RV") aşağıdaki faktörlerle etkiler:

- Faiz oranları
- Döviz kurları, özellikle Euro (Türk otomotiv pazarındaki maliyetler ağırlıklı olarak Euro cinsinde olduğu için)
- Tüketici güven endeksi
- Bileşik öncü gösterge oranı (Composite Leading Index CLI) (kısa vadeli ekonomik hareketleri, nicel terimlerle değil nitel terimlerle gösteren bir OECD istatistiği)
- Kişi başı milli gelir
- Petrol fiyatları
- İşsizlik oranı

Makro faktörlerin yanı sıra, otomotiv sektörüne özel mikro ekonomik veriler ile kiralamaya konu araç ve sözleşmelere özgü faktörler de vardır, örneğin:

- Arz/talep dengesi
- Birinci ve ikinci el satış adetleri
- Vergisel düzenlemeler
- Üretim maliyetleri
- Otomobilin liste fiyatı, markası, modeli, gövde tipi, motor hacmi, araç segmenti, araç opsiyon fiyat oranı
- Aracın durumu (kilometre, hasar, arıza, bakım)
- Satış zamanlaması (mevsimsellik)
- Segment ağırlığı (modellerin kendi segmentleri içindeki payı).

- Sözleşme süresi, araç yaşı
- Aracın kullanıldığı şehir
- Kiracının faaliyet gösterdiği sektör

Araç sahipliği oranı, Avrupa ortalamalarına göre düşük olsa da, Türkiye'deki araç talebi, nüfusun genç olması, araç sahibi olmanın insanlar açısından psikoloji olarak önemli olması gibi sebeplerle güçlü bir konumdadır.

Buna ek olarak, son dönemde yaşamakta olduğumuz enflasyonist ortamda otomobil (kolay nakde çevrilebilir olmasının da etkisiyle) yatırım aracı olarak değerlendirilmiş ve ciddi seviyelerde rağbet görmüştür.

Ekonomik büyümenin yaşandığı dönemlerde, otomobil alımında finansman imkanlarının daha elverişli olması nedeniyle, tercih birinci el araçtan yana olurken, kriz dönemlerinde satın alma gücünün azalması nedeniyle ikinci el araçlara olan talep artmaktadır. İkinci el piyasasının ekonomik koşullara karşı döngüsel ve ters yönde hareket eden yapısı, işletme için doğal bir riskten korunma işlevi görmektedir.

Sözleşme sonundaki ikinci el değer (RV), kiralama işlemine konu varlığın finansmanına ait balon ödemeli kısmını temsil ettiği için, kiralama şirketleri için çok kritik bir konudur.

Sözleşme sonunda ikinci el değerlerinin olduğundan az veya fazla gösterilmesi, Şirket'in faaliyet karlılığını etkiler. Yani yüksek RV tahminleri, kiralama süresi boyunca daha düşük amortisman sağlarken, kiralanan varlığın satışından kaynaklanan olası zararların ihtimalini artırır.

Hedef Filo, RV tahminleri için deneysel tahmin yöntemlerini, büyük veriden yararlanmak ve istatistiksel modellerle de kıyaslayabilmek adına tahminleme modelleri kullanmaktadır. Oluşturulan tahminleme modelleri kontrat sonu ikinci el değerini etkileyen 28 adet bağımsız değişkenden 18'ini içermektedir. Şirket, bu modeller tarafından üretilen RV değerlerini, marka ,model ve donanım seviyeleri bazında izlemek ve revize etmek için periyodik olarak toplanan "RV Komitesi" aracılığıyla ikinci el değer riskini etkin bir şekilde yönetmektedir.

Hedef Filo bu komitelerde, sözleşme sonundaki ikinci el değerleri (RV) belirlerken muhafazakar bir politika izlemektedir. Firmanın geçmişinde, herhangi bir yılda ikinci el araçlarının satışından zarar etmemiş olması izlenen bu politikanın doğruluğunun önemli kanıtıdır.

Kur Riski

Kur riski, bir şirketin gelirlerinin, nakit akışının ve bilançosunun, değişen döviz kurlarına bağlı olmasıyla ortaya çıkan risktir. Şirket, 2018 yılındaki Cumhurbaşkanlığı kararnamesi sonrası sözleşmelerini TL para birimine çevirmiş ve TL cinsinden borçlanmaya başlamıştır. Bununla beraber bu tarihten itibaren Şirket, TL cinsinden borçlanmaktadır. 2022 yılı sonu itibarıyla, 2018 yılı öncesi yapılmış olan yabancı para cinsindeki kiralama sözleşmelerin tamamı ve alınan kredilerin ise %99'luk kısmının vadeleri dolmuş bulunmaktadır. Euro fiyatlı ithal araçların payı sektörün yaklaşık %70'dir, yerli üretim maliyetleri, Euro bazında satın alınan aksamalara bağlıdır ve birinci el araç fiyatları neredeyse Euro'ya endekslenerek belirlenmektedir. Dolayısıyla Türkiye'de otomotiv sektörüne yön veren para birimi Euro'dur. Sonuç olarak, bilanço pozisyonu alınan kredilerin ve kira alacaklarının TL'ye dönmesinden sonra döviz riskinden arınmış gibi görünse de, bilançonun önemli kısmını oluşturan operasyonel kiralamaya konu araç portföyü EUR/TL değişimine göre değer değişikliğine uğramaktadır. EUR/TL kurunda yaşanan yukarı yönlü değişimler, ikinci araç fiyatlarını, dolayısıyla şirket bilançosunda yer alan aktiflerin değerini yükseltmektedir. Bu nedenle araçların vadedeki ikinci el değeri gecikmeli de olsa kur artışlarından kaynaklı kayıpları telafi etmektedir.

Faiz Riski

Faiz riski, işletmelerin pozisyonlarına ters yöndeki faiz oranı değişiminin işletmelerin nakit akımı, bilanço aktif ve pasif yapıları üzerinde meydana getirebileceği olumsuz etkileri ifade etmektedir. Şirketin uzun vadeli kiralama kontratlarındaki kira fiyatı sabit olup fiyatı belirleyen temel değişkenlerden biri kontratın yapıldığı zamandaki faiz oranıdır.

Şirket, faiz riskini yönetebilmek amacıyla kiralama kontratlarının vadesi ile uyumlu vadede finansman sağlama prensibini gözetmektedir. Ek olarak değişken faizli yaptığı borçlanmalardan kaynaklı faiz riskini vade boyunca değişken faizi sabitlemesini sağlayan faiz swap işlemlerini kullanarak yönetmektedir.

Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin yeterli kaynağın olmaması nedeniyle finansal yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Hedef Filo, kiralamaya konu alacaklarına uygun vadelerle kredi taksitleri ve balon ödemelerle eşleşen kira sürelerine göre finansman yaparak nakit akış dengesini yönetmektedir. Buna göre, likidite riski yapısal olarak finansman aşamasında yönetilmektedir. Ayrıca likidite riski günlük, haftalık, aylık raporlar ve yıllık planlama süreçleri ile izlenmekte, fonlama ihtiyacı duyulduğu durumlarda TL borçlanma enstrümanları, tahvil ve bono ihracı gibi farklı borçlanma kaynakları kullanılmaktadır.

Müşteri Kredi Riski

Müşteri kredi riski, borçlunun (kiracının) gerekli ödemeleri yapamaması riskidir. Şirket, kredi risk departmanı ve kredi komitesi tarafından titiz bir inceleme ile müşterilerinin kredibilitesini dikkatle değerlendirmekte ve bu şekilde risk maliyetini çok düşük seviyelerde tutmayı başarmaktadır. Şirketin, her bir potansiyel müşterinin kredi derecelendirmesine odaklanan, müşterinin ilk kabulü için sıkı prosedürleri vardır. Kredi komitesi, gerekli gördüğü takdirde müşterilerden ön ödeme, nakit mevduat, banka teminatı, hissedar kefaleti gibi ek teminatlar alınmaktadır. Doğrudan borçlandırma sistemi (DBS), özellikle küçük ölçekli müşteriler için ödemelerin gecikmesini önlemeye yönelik bir araç olarak kullanılmaktadır. Şirket'in alacaklarının %15'den fazlası doğrudan borçlandırma yoluyla tahsil edilmektedir. Şirketin kredi riski yönetimi politikaları, birbirini takip eden iki aylık kira ödemesinden dolayı, ödeme vadesini geciktiren müşteriler için yasal takip sürecinin başlatılmasını gerektirmektedir. Şirket, şüpheli alacaklar için teminatlar düşüldükten ve beklenen tahsilat tutarlarından sonra %100 oranında karşılık ayırmaktadır.



İLETİŞİM

Adres	: Ofishane Merkez Mahallesi Cendere Caddesi No:22 Kat:12-13 34406 Kağıthane / İstanbul
Tel	: 0 (212) 368 32 00
Faks	: 0 (212) 368 32 03
İnternet sitesi	: www.hedeffilo.com
E-posta adresi	: info@hedeffilo.com
Ticaret sicil numarası	: 508266-0
Vergi dairesi	: Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü
Vergi numarası	: 4610294444

OFİSLERİMİZ

Ankara

Kızılırmak Mahallesi Muhsin
Yazıcıoğlu Caddesi No:39
Daire:126-127 A Blok Protokol
Plaza Çankaya / Ankara

Bursa

Altınşehir 23 Nisan Mahallesi
No:17/A Güzell Tower Kat:7
Daire:27 Nilüfer / Bursa

İzmir

Ankara Caddesi No:81
Bayraklı Tower 8. Kat
Daire:46 Bayraklı / İzmir

Konya

Karaciğan Mah. Şair
Senihi Sokak. Enn Tepe
Mall Ofis C Blok
Daire No:412
Karatay / Konya

 **HedefFilo** |  *20.yıl*