



1 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 Dönemine Ait

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU





**Shape the future
with confidence**

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 2025 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 19 Ağustos 2025 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 Üşenti, SMMM
Sorumlu Denetçi

19 Ağustos 2025
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

HEDEF FİLO HAKKINDA

- Misyon, Vizyon, Değerler
- Kurumsal Profil
- Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi
- Yıllık Faaliyet Raporu Onayı
- Organizasyon Yapısı
- Personel Sayısı
- Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler
- İmtiyazlı Paylar
- Yönetim Kurulu
- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- 2025 İlk Yarısında Operasyonel Kiralama Sektörü
- 2025 Yılı İlk Yarısında Hedef Filo
- Kredi Derecelendirme Notu
- Bono ve Tahvil İhracı
- Yasal Çerçeve
- Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler
- İşletmenin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler
- İç Denetim Faaliyetleri

FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER VE RİSKLER

- Mali Duruma İlişkin Değerlendirme
- Sözleşme Sonundaki İkinci El Değer Riski
- Kur Riski
- Faiz Riski
- Likidite Riski
- Müşteri Kredi Riski

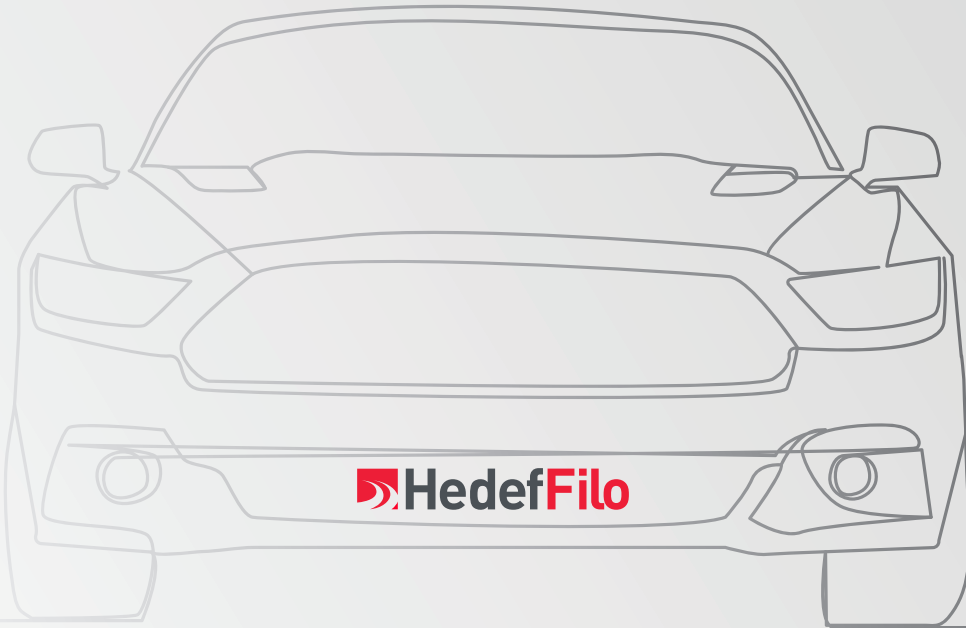
DİĞER HUSUSLAR

- Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Yerine İdari Yaptırım ve Cezalar
- Bağış ve Yardımlar
- Yıl İçerisinde Yapılan Genel Kurullar
- Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler
- Şirket Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları
- Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar
- Hizmet Alınan Kurumlarda Çıkar Çatışmasının Önlenmesi

İLETİŞİM

**YÖNETİM KURULUNUN ARA DÖNEM FAALİYET RAPORUNA
İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Hedef Filo Hakkında



Sen Var Diye Biz Varız



HEDEF FİLO HAKKINDA

Vizyon

Çalışan odağı ve yenilikçi teknolojileri ile özelleştirilmiş hizmetler sunmak ve paydaşlarına değer katmak.

Misyon

Müşterilerimizin ihtiyacına uygun, kolaylık sağlayan, ulaşılabilir araç kiralama çözümleri sunmak.

Değerler

Fırsat eşitliği: İnsan odaklı yaklaşımıyla, her bir paydaşının kendini gerçekleştireceği adil bir zemin sunar.

Azim: Kendini gerçekleştirmeye giden yolda, denemekten vazgeçmez ve tutkusunu kaybetmez.

Birliktelik: Gücün ve başarının, paydaşlarının dayanışması ve takım çalışmasından geldiğini bilir.

Bütünlük: Gücünü; teknik yeterliliği kadar, yarattığı duygusal deneyimden aldığını bilir.

Yenilikçilik: Paydaşlarının ihtiyaçlarını hızlı ve doğru öngörür. Getireceği çözümlerde, yenilikçi adımlar atar.

Akılcılık: Veriye dayalı analizlerle aldığı kararlarıyla işini ve paydaşlarını düzenli olarak ileriye taşır.

KURUMSAL PROFİL

2003 yılında kurulan Hedef Araç Kiralama ve Servis A.Ş. ("Hedef Filo" ya da "Şirket"), 175 çalışanıyla yaklaşık 2.000 müşteriye hizmet veren, 1.200'ü

aşkın tedarikçiyle iş birliği yaparak 14 bine yakın aracı finanse eden ve yöneten Türkiye'nin en büyük operasyonel araç kiralama şirketlerinden biridir. Büyük ölçekli kuruluşlardan KOBİ'lere kadar geniş bir müşteri kitlesine hizmet etmektedir.

Türkiye genelinde 47 şehirde aktif olarak faaliyet gösteren Hedef Filo; İstanbul, İzmir, Bursa, Ankara ve Konya'daki bölge ofisleri aracılığıyla müşterilerine doğrudan destek sağlayarak operasyonlarının kesintisiz ilerlemesine katkıda bulunmaktadır. Esnek iş modeli, yalnızca operasyonel süreçlerle sınırlı kalmayıp, müşterilerin kendi ihtiyaçlarına uygun ödeme planları oluşturmalarına da imkân tanımaktadır. Kısa ve uzun vadeli kiralama seçenekleri, filo büyütme veya küçültme esnekliği ve farklı bütçelere uyarlanabilen finansal çözümleri, işletmelerin daha verimli ve maliyet yönetimini daha öngörülebilir hale getirmektedir.

Hedef Filo, BMW Group'un 30 ülkede faaliyet gösteren operasyonel kiralama şirketi Alphabet ve Daimler AG'nin Avrupa'da 11 ülkede hizmet veren Athlon markasının Türkiye operasyonlarını yöneten tek şirkettir. Bu küresel iş birlikleri, şirketin sağladığı uluslararası standartlarda filo yönetimi hizmetinin göstergesidir.

Hedef Filo, büyük ölçekli firmalara ve KOBİ'lere sunduğu araç kiralama hizmetini, bireylere ve meslek erbaplarına da sunabilmek adına 2018 yılında hizmet felsefesi sürat ve kolaylık olan Filomingo'yu kurmuştur. Birikimini araca yatırmayı tercih etmeyen bireyler ve meslek sahipleri için kurulan

Filomingo, hâlihazırda 370'in üzerinde müşteriye, 500'ün üzerinde kira kontratı ile hizmet vermektedir.

Hedef Filo'nun önceliklerinden biri de müşteri memnuniyetidir. Bu kapsamda şirket, hizmetlerini düzenli olarak ölçümleyip geliştirmekte ve müşteri deneyimini sürekli iyileştirmektedir. Müşterilerin, firmayı çevresinde ne derece tavsiye ettiklerini sorarak deneyimi ölçen bir metrik olan Net tavsiye skoru (NTS), 2025 yılı ilk yarısında, geçen seneye göre ilerleme kaydederek 61 olarak gerçekleşmiştir. Dünyada 70 üzeri mükemmel skala olarak kabul edilirken, bu skor Hedef Filo'nun müşteri odaklı yaklaşımının ve hizmet kalitesinin güçlü bir göstergesidir.

Hedef Filo mobilite grubu olarak, Tiktak, Voltify, Hedef Filo, Filomingo, Otoplus ve Otonet markaları ile birlikte müşterilerinin her türlü araç ile mobilite ihtiyacında esnek, ekonomik ve yenilikçi çözümler sunmaktadır. Önümüzdeki dönemde ikinci elde finansman ve sigorta hizmetlerimizle de mobilite deneyimini tamamlayarak, müşterilerimize uçtan uca entegre bir hizmet anlayışı sunmaktayız. Bu bütünsel yaklaşımımız, Türkiye'deki mobilite dönüşümüne liderlik etme vizyonumuzun temelini oluşturmaktadır.

Güçlü iş ortaklıkları, müşteri odaklı hizmet anlayışı ve sürdürülebilir mobilite vizyonu ile Hedef Filo, Türkiye operasyonel araç kiralama sektörünün geleceğini şekillendirmeye devam etmektedir.

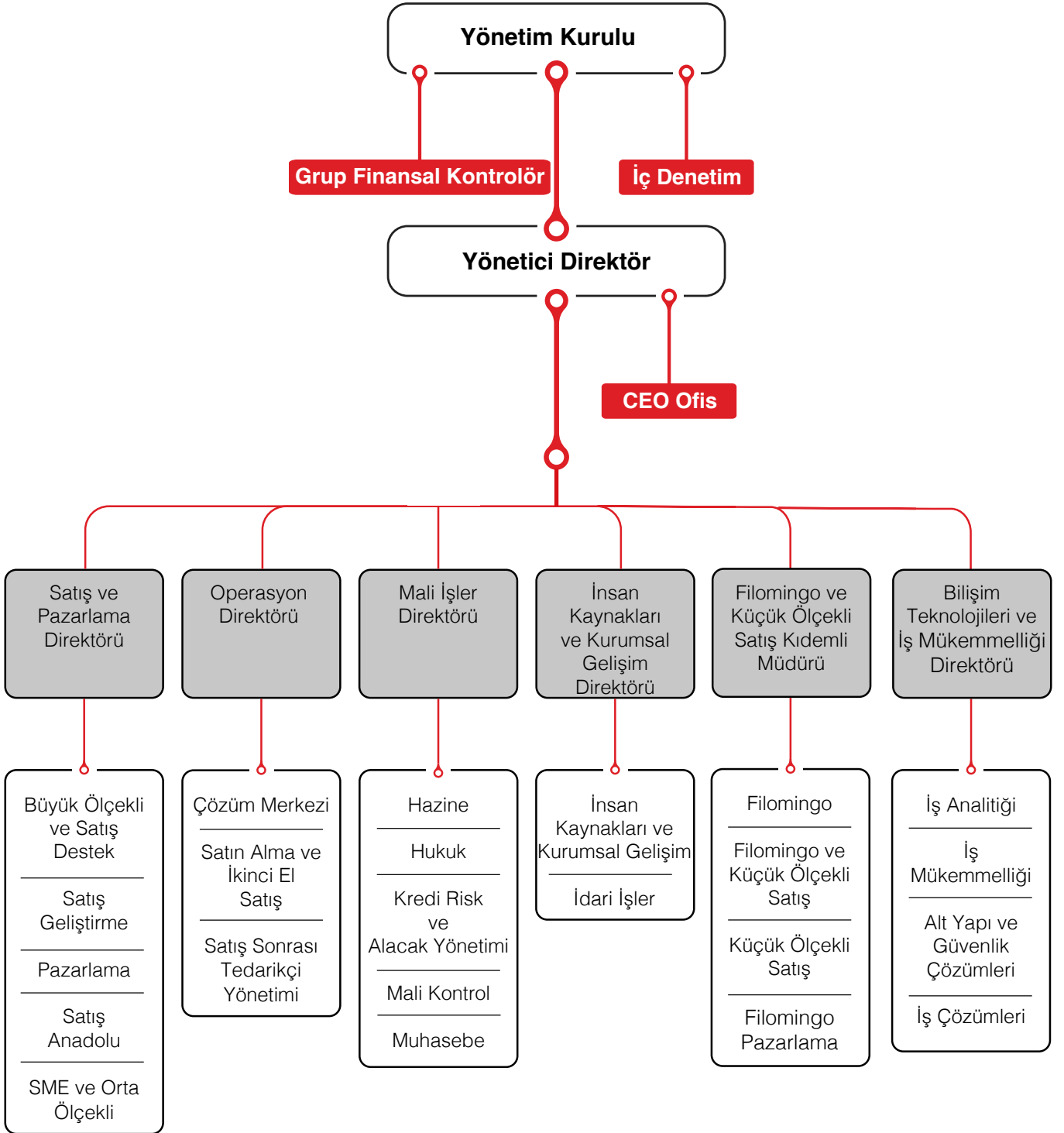
Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

Yıllık Faaliyet Raporu 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 hesap dönemini içermektedir

Yıllık Faaliyet Raporu Onayı

Yıllık Faaliyet Raporu, Yönetim Kurulu tarafından 19 Ağustos 2025 tarihli yönetim kurulu kararı ile oybirliğiyle kabul edilmiştir.

ORGANİZASYON YAPISI



Personel Sayısı

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla şirket bünyesinde 178 çalışan bulunmaktadır.

Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler

Şirketin sermayesi 30 Haziran 2025 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. Hedef Araç Kiralama A.Ş. %50 Önder Erdem, %50 Ersan Öztürk.

İmtiyazlı Paylar

Bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu

Şirket Yönetim Kurulu'nun yapısında 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 döneminde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımı ve görev süreleri aşağıdaki şekildedir.

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Önder Erdem	Yönetim Kurulu Başkanı	21.08.2027 tarihine kadar
Ersan Öztürk	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	21.08.2027 tarihine kadar
Anjela Bebasa	Yönetim Kurulu Üyesi	21.08.2027 tarihine kadar

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Hesap dönemi içerisinde yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı 44.991.700 TL'dir. Şirket'in yönetim kurulu üyelerinden alacağı bulunmamaktadır. Şirket'in bunun dışında herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç, kredi ve şahsi kredi adı altında kredi ve lehine kefalet gibi teminatlar içeren alacağı bulunmamaktadır.

Üst Yönetim

Adı ve Soyadı	Görevi
Önder Erdem	Yönetici Direktör
İlkay Sarp Kaçar	Satış ve Pazarlama Direktörü
Murat Ertuğrul	Operasyon Direktörü
Yasemin Bingöl	İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Direktörü
Fatih Çalışkan	Bilişim Teknolojileri ve İş Mükemmelliği Direktörü

Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Hedef Filo, müşteri odağını güçlendirmek amacıyla teknolojiye kesintisiz yatırım yapmaktadır. 2025'te dijitalleşme vizyonu doğrultusunda süreçlerde verimlilik, hız ve doğruluk artırılmıştır.

Tahsilat kanallarına kredi kartı ile ödeme seçeneği eklenmiştir. Yapay zekâ ve makine öğrenmesi kullanılarak fiyatlandırma ikinci el araç değer tahminlerinde doğruluk artırılmış, risk yönetimi ve kârlılık desteklenmiştir. Hedef Net web uygulaması ve Copilot mobil uygulaması sürekli geliştirilerek müşterilerin 7/24 operasyonel ve finansal işlemlerini kolayca yapmaları sağlanmıştır.

2025 yılı ikinci yarısında yapay zeka kullanımının operasyonel süreçler ve veri analizinde kullanılması için yoğun bir çalışma başlatılmıştır.

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

2025'in İlk Yarısında Operasyonel Kiralama Sektörü

TOKKDER-NielsenIQ verilerine göre, 2025'in ilk çeyreğinde kiradaki araç sayısı %3,8 azaldı. Sektörün aktif büyüklüğü ise 292 milyar TL'ye geriledi. 2000'lerin başından 2018 ortasına kadar hızlı büyüyen operasyonel filo kiralama pazarı, 2018 sonrası ekonomik koşullardan olumsuz etkilenmişti. 2023'te başlayan toparlanma kısa sürdü; 2024 ve 2025'in ilk yarısında yeni müşteri girişi ve

büyüme beklentileri karşılanmadı.

Yüksek faiz maliyeti özellikle KOBİ'lerin operasyonel kiralamaya olan ilgisini azalttı. İçinden geçtiğimiz dönemde yatırımdan imtina eden KOBİ'ler var olan kontratları uzatmayı ya da sahip oldukları araçları daha uzun süreli kullanmayı tercih etti.

Kaynağa ulaşımın zorlaşması nedeniyle önümüzdeki dönemde şirketlerin özmallarını operasyonel kiralama yolu ile edinilen araçlar ile değiştirmesini bekliyoruz. Enflasyonun düşüş eğilimine girmesi ve finansmana erişimin kolaylaşması hâlinde yılın kalan yarısında toparlanma ihtimali bulunuyor. Avrupa'da kiralamanın yeni araç satışlarındaki payı %50'lerdeyken, Türkiye'de %10 'un altında olması sektörün uzun vadeli büyüme potansiyeline işaret ediyor.

2025 Yılı İlk Yarısında Hedef Filo

Hedef Filo, 2025 yılı ilk yarısında 860 adedi filo yönetimi olmak üzere 3.100 yeni kontrat üretmiştir.

Yeni kira kontratlarının vadesi ağırlıklı olarak 36 ay olup, yürüyen operasyonel kiralama kontratlarının ortalaması 33 aya gelmiştir. Yeni kiralamalar ağırlıklı olarak orta ölçekli müşterilere yapılmıştır. Ortalama müşteri başına düşen kira kontratı adedi 5.5'dir. Grup müşterileri dışındaki en büyük 5 müşterinin kontrat adedi %12'dir. Böylece müşteri konsantrasyon riski sektör geneline göre daha düşüktür.

Şirket'in filosundaki marka dağılımı da

sektöre göre daha düşük konsantrasyonu işaret etmektedir. Kiralama sektöründeki marka dağılımı %18 Renault, %17 Fiat ve %10 Volkswagen iken Şirket'in filosundaki ilk 3 marka olan Hyundai, Renault ve Opel'in ağırlığı %44'tür. Hedef Filo 1 Ocak – 30 Haziran 2025 döneminde müşterileri için yaklaşık 24 bin bakım ve arıza tamiri gerçekleştirirken 13 binden fazla hasar tamiri yaptırmıştır.

Kredi Derecelendirme Notu

Şirketin finansman kaynakları arasında banka, finans kuruluşlarından sağlanan kredilerle birlikte tahvil ve bono ihraçları da bulunmakta olup her yıl düzenli olarak JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından derecelendirilmektedir. Şirket, güçlü özkaynak yapısı, 20 yıldan uzun sektör tecrübesi ve kurumsal yönetimi ile finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesi için güçlü bir kapasitenin varlığını ifade eden A-(tr) notunu almıştır.

Derecelendirme Rapor Tarihi	Uzun Vadeli Kredi Notu	Kısa Vadeli Kredi Notu
16.06.2025	A- (tr)	J1 (tr)

Bono ve Tahvil İhracı

Şirket, müşterilerinin değişen ihtiyaçlarına yenilikçi ve kaliteli çözümleri üretebilmek hedefiyle finansman kaynaklarını çeşitlendirmeyi önceliklendirmiş ve bu kapsamda 2022 Aralık ayında TL cinsinden borçlanma araçları ihraçlarını gerçekleştirmeye başlamıştır. 1 yıldan başlayan uzun dönemli kiralama hizmeti verilmesi dolayısıyla 1 yıl ve daha uzun vadeli ihraçlara yoğunlaşmaktadır. Şirketin risk politikaları çerçevesinde borsada işlem

görebilecek borçlanma araçları yoluyla sağlanan finansman bakiyesinin toplam finansal borçlardaki payına ilişkin üst sınır %35 olarak belirlenmiş olup bu üst sınır göz edilerek ihraçlar planlanmaktadır. Şirket, 2025 yılı ilk yarısında toplam 480 milyon TL ihraç anapara geri ödemesi gerçekleştirmiş olup yatırımcı kitlesini genişleterek ortalama 16 ay vadeyle 1,11 milyar TL yeni tahvil ihraç etmiştir. 2025 yılı haziran sonu itibarıyla şirketin vadesi gelmemiş borçlanma araçları ihraç bakiyesi 3,29 milyar TL'dir.

ISIN Kodu	Nominal Tutar	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Tarihi	Faiz Oranı - Yıllık Basit (%)
TRSHDAK82518	200.000.000	01.02.2024	15.08.2025	47
TRSHDAK22613	200.000.000	01.02.2024	06.02.2026	47
TRSHDAK32612	200.000.000	01.03.2024	06.03.2026	TLREF + 4
TRSHDAK42611	100.000.000	19.04.2024	17.04.2026	TLREF + 5
TRSHDAK52610	200.000.000	15.05.2024	13.05.2026	TLREF + 6
TRSHDAK62619	250.000.000	14.06.2024	12.06.2026	TLREF + 5,5
TRSHDAK72519	250.000.000	30.07.2024	31.07.2025	TLREF + 4,75
TRSHDAK92517	120.000.000	26.08.2024	5.09.2025	TLREF + 4,75
TRSHDAK92517	120.000.000	26.08.2024	5.09.2025	TLREF + 4,75
TRSHDAK2517	130.420.000	04.09.2024	22.10.2025	TLREF + 4,75
TRSHDAK2519	175.000.000	16.10.2024	20.11.2025	TLREF + 4,5
TRSHDAK12614	205.000.000	22.11.2024	09.01.2026	TLREF + 4,5
TRSHDAKA2511	150.000.000	13.12.2024	24.12.2025	TLREF + 4
TRSHDAK72618	200.000.000	23.01.2025	09.07.2026	TLREF + 3
TRSHDAK82617	150.000.000	07.02.2025	06.08.2026	TLREF + 3
TRFHDAK32619	190.000.000	12.03.2025	11.03.2026	TLREF + 3
TRSHDAK92616	153.000.000	14.03.2025	16.09.2026	TLREF + 3
TRSHDAK62627	300.000.000	18.04.2025	23.06.2026	TLREF + 3,75
TRSHDAKK2618	112.500.000	04.06.2025	26.11.2026	TLREF + 3,75

Yasal Çerçeve

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

Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Hedef Filo'nun kendi paylarına ilişkin iktisap ettiği bir bedel bulunmamaktadır.

İşletmenin 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. Hedef Filo, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Tiktak'ın %49,47 oranında hissesine sahiptir. (31 Aralık 2024: %36,46).

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

Otonet Motorlu Taşıtlar Anonim Şirketi "Otonet" 20 Ağustos 2013 tarihinde kurulmuştur. Hedef Filo, 19 Nisan 2023 tarihinde, ikinci el 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. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, Letgo bünyesinde Otoplus markası altında yürütülen ikinci el araç alım-satım faaliyetleri, 31 Mart 2025 tarihinde kısmi

bölünme yöntemi ile Letgo'dan ayrılarak Otonet ile birleştirilmiştir.

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. Letgo Hollanda merkezli Letgo Services BV'nin %100'üne ve 2011 yılında kurulmuş olup oto expertiz hizmetleri sunan Pilot Garage Otomotiv A.Ş.'nin %25'ine sahiptir.

İç Denetim Faaliyetleri

Hedef Filo'da iç denetim ve kontrol, icracı fonksiyonlardan bağımsız olarak yönetim kuruluna bağlı yürütülmektedir. Yıllık denetim planı kapsamında, risk odaklı ve süreç bazlı kontroller ile iç kontrol ve risk yönetim sistemlerinin etkinliği değerlendirilmektedir. Amaç; faaliyetlerin mevzuata ve şirket politikalarına uygunluğunu sağlamak, verimliliği artırmak, raporların güvenilirliğini temin etmek ve varlıkların korunmasını garanti altına almaktır. Denetimler; finansal ve operasyonel risklerin yönetimi, bilgilerin doğruluğu, kaynak kullanım etkinliği, kalite iyileştirme, hile ve yolsuzlukların önlenmesi gibi konuları kapsamaktadır. Bulgular, ilgili yönetim kademeleri ile paylaşılmakta ve gerekli aksiyonlar alınmaktadır.

FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER VE RİSKLER

Mali Duruma İlişkin Değerlendirme

Diğer yandan borçluluk 2024 yıl sonu ile paralel gerçekleşmiş olup Şirket 1.1x kaldıraç oranını korumuştur. Araç kiralama gelirleri önceki yılın aynı dönemine göre enflasyonun %17 üzerinde artmıştır. İkinci el satış gelirleri ise uzatılan kira kontratları kaynaklı olarak geçen yılın aynı dönemine göre düşüş kaydetmiştir. Pazar değeri muhasebesi uygulaması gereği operasyonel kiralama konusu varlıklarda önceki dönemde kaydedilmiş olan yüksek araç değerleri 2025 yılı ilk yarısında 1 milyar TL'nin üzerinde amortisman gideri ve 600 milyon TL'nin üzerinde değer düşüklüğü karşılığı gerektirmiştir. Söz konusu gider ve karşılık nakdi değildir. Şirket kuvvetli nakit akışını korumuştur. Hedef Filo 2025 yılının ilk yarısında 4 milyar TL'nin üzerinde mali borç ana para ve faiz ödemesi yapmıştır. Araç faaliyet giderlerinde ise geçmiş yılın ilk yarısı ile kıyaslandığında etkin maliyet uygulamaları sonucu %2'lik bir verimlilik gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderlerinde aynı döneme göre %20'nin üzerinde tasarruf sağlanmıştır.

HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş. 30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2025	Yeniden Düzenlenmiş (*) Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	278.834.364	424.432.567
Finansal Yatırımlar	10	220.328.820	474.852.981
Ticari Alacaklar	5	1.212.867.983	1.216.522.660
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	1.154.357.357	1.044.918.864
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		58.510.626	171.603.796
Diğer Alacaklar	6	21.926.350	104.998.038
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	3.203.276	93.262.588
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		18.723.074	11.735.450
Türev finansal varlıklar	9	27.069.419	4.074.490
Stoklar	7	244.052.734	284.244.313
Peşin ödenmiş giderler	8	160.584.366	142.072.820
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler		160.584.366	142.072.820
Diğer Dönen Varlıklar	21	8.601.997	87.624.304
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		8.601.997	87.624.304
ARA TOPLAM		2.174.266.033	2.738.822.173
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	12	3.833.302.837	3.789.312.555
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		6.007.568.870	6.528.134.728
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	10	105.725.912	76.151.388
Maddi Duran Varlıklar		15.426.345.274	18.098.873.754
Taşıtlar	14	97.924.237	54.775.679
Mobilya ve Demirbaşlar	14	14.452.940	17.536.807
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	13	15.313.968.097	18.026.561.268
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	76.827.650	98.221.232
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	24.104.338	19.880.508
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	24.104.338	19.880.508
Peşin ödenmiş giderler		8.971.213	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	13.538.444	9.718.846
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		15.655.512.831	18.302.845.728
TOPLAM VARLIKLAR		21.663.081.701	24.830.980.456

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş. 30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2025	Yeniden Düzenlenmiş (*) Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	17	2.850.091.302	2.006.866.363
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları		2.819.393.148	1.971.958.393
- Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar		30.698.154	34.907.970
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	17	2.913.755.979	3.261.823.548
Türev Finansal Yükümlülükler		47.841.793	63.260.471
Ticari Borçlar		464.207.027	1.066.256.843
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	3.344.683	35.058
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4	460.862.344	1.066.221.785
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	8.895.846	5.861.440
Diğer Borçlar		205.330.984	51.464.126
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	160.072.682	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		45.258.302	51.464.126
Ertelenmiş gelirler	19	139.566.025	533.375.026
Kısa vadeli Karşılıklar	20	9.193.751	7.100.064
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	156.858.624	73.590.468
ARA TOPLAM		6.795.741.331	7.069.598.349
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	12	701.095.832	1.352.416.350
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		7.496.837.163	8.422.014.699
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	17	3.689.661.527	4.783.319.163
Diğer Finansal Yükümlülükler	17	47.915.447	63.528.534
Ertelenmiş Gelirler	19	460.826.023	146.584.255
Uzun Vadeli Karşılıklar	20	15.918.201	3.011.121
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	1.271.928.385	2.204.396.714
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		5.486.249.583	7.200.839.787

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş. 30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2025	Yeniden Düzenlenmiş (*) Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		8.505.769.682	9.088.497.444
Ödenmiş Sermaye	22	248.624.740	248.624.740
Sermaye Düzeltmesi Farkları	22	1.244.628.388	1.244.628.388
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi		(637.720.218)	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		652.996.991	851.717.133
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden			
Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	29	(30.597.634)	(20.291.207)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	29	683.594.625	872.008.340
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(15.469.849)	(37.936.334)
Nakit Akış Riskinden Korunma Riskten			
Korunma kazanç / (kayıpları)		(15.469.849)	(37.936.334)
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		6.959.340.228	8.172.549.817
Net Dönem Karı / (Zararı)		53.369.402	(1.391.086.300)
Kontrol gücü olmayan paylar		174.225.273	119.628.526
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		8.679.994.955	9.208.125.970
TOPLAM KAYNAKLAR		21.663.081.701	24.830.980.456

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş. 30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipno t	Cari dönem 30 Haziran 2025	Önceki dönem 30 Haziran 2024
Hasılat	23	4.583.866.539	5.429.499.963
Satışların Maliyeti (-)	23	(3.774.529.419)	(4.092.800.485)
Brüt Kar		809.337.120	1.336.699.478
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(251.993.431)	(399.539.002)
Pazarlama Giderleri (-)	24	(119.212.275)	(82.825.255)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	35.202.984	27.589.368
Esas Faaliyetlerinden Diğer Giderler (-)	25	(647.910.996)	(313.492.967)
Esas Faaliyet Karı/Zararı		(174.576.598)	568.431.622
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	21.276.536	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI ZARARI		(153.300.062)	568.431.622
Finansman Gelirleri	28	218.880.445	296.618.356
Finansman Giderleri (-)	28	(2.333.538.223)	(1.951.592.261)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları	36	1.640.204.357	1.483.565.830
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(627.753.483)	397.023.547
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri			
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	30	940.264.419	153.830.691
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		312.510.936	550.854.238
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(259.141.534)	(295.032.785)
DÖNEM KARI/ZARARI		53.369.402	255.821.453
Dönem Karı / (Zararı) Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.481.681	16.117.760
- Ana Ortaklık Payları		50.887.721	239.703.693

HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş. 30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem 30 Haziran 2025	Önceki dönem 30 Haziran 2024
	Dipnot		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(24.355.766)	118.581.227
<i>Maddi Duran Varlıklar</i>			
<i>Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)</i>	29	(14.049.339)	114.989.265
<i>Aktüaryal kayıp kazanç</i>	29	(10.306.427)	3.591.962
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		3.512.335	(28.747.317)
<i>Yeniden Değerleme Fonu, vergi etkisi</i>	29	3.512.335	(28.747.317)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		29.955.313	(37.655.582)
<i>Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Fonu</i>	29	29.955.313	(37.655.582)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(7.488.825)	9.413.895
<i>Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Fonu, vergi etkisi</i>	29	(7.488.825)	9.413.895
TOPLAM DİĞER KAPSAMLI GELİR		1.623.057	61.592.223
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		54.992.459	317.413.676
Toplam Kapsamlı Gelir Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.481.684	16.117.759
- Ana Ortaklık Payları		52.510.775	301.295.917

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

Sözleşme Sonundaki İkinci El Değer Riski

Hedef Filo, her kiralama kontratında aracın sözleşme bitimindeki ikinci el değerini tahmin ederek fiyatlama yapar. Gerçek satış fiyatı tahminin altında kalırsa gelir kaybı oluşur, bu nedenle doğru değerlendirme şirket için kritik önemdedir.

Türkiye'de araç sahipliği oranı Avrupa ortalamasının altında olmasına rağmen talep yüksektir. İkinci el piyasası yıllık yaklaşık 9 milyon satışla yeni araç pazarının 7 katı büyüklüğe sahiptir. Ekonomik daralma ve kredi erişiminin zorlaştığı dönemlerde ikinci el talebi artar.

2024'te cazip kampanyalarla sıfır araç satışları rekor kırsa da ikinci el talebi güçlü kalmıştır. Şirket, 2024'te yenilediği makine öğrenmesi ve yapay zekâ tabanlı değerlendirme modeliyle daha geniş ve homojen veri seti kullanmaya başlamış, döviz kuru, enflasyon, stok devir hızı, arz segmenti, para arzı ve kredi faiz oranları gibi makroekonomik göstergeleri modele entegre etmiştir. RV Komitesi, piyasa koşullarını düzenli değerlendirerek muhafazakâr fiyatlama yapmış ve bu sayede 2025'in ilk yarısında ikinci el satış gelirleri, kontratta öngörülen bedellerin üzerinde gerçekleşmiştir.

Kur Riski

Kur riski, döviz kurlarındaki değişimin şirketin gelir, nakit akışı ve bilançosunu olumsuz etkileme ihtimalidir. Hedef Filo, 2018'deki düzenleme sonrası yeni kiralama sözleşmelerini TL cinsinden yapmış ve döviz borçlanmasını sonlandırmıştır. 2024 itibarıyla döviz

bazlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Ancak Türkiye'de otomotiv sektöründe ithal araçların yüksek payı (%70) ve yerli üretimde de Euro bazlı parça maliyetleri nedeniyle sektör fiyatlamasında Euro belirleyici olmaktadır. Bu nedenle, sıfır ve ikinci el araç fiyatları Euro/TL kurundaki değişimlerden hızlıca etkilenir.

Dolayısıyla şirket aktiflerinde Euro pozisyonu uzun olmakla birlikte, 2025'in ilk yarısında bu durum aleyhe işlemiş; kur artışına rağmen ikinci el araç fiyat artışı enflasyonun altında kalmıştır. Bu fark, enflasyon muhasebesi sonrası değer düşüklüğü karşılığına yol açmıştır.

Faiz Riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin şirketin nakit akışı, bilanço yapısı ve kârlılığı üzerinde olumsuz etki yaratma ihtimalidir. Hedef Filo, uzun vadeli kiralama kontratlarında sabit kira fiyatı uygulamakta, bu nedenle finansmanında da sabit faizli borçlanmaya ve vade uyumuna önem vermektedir. 2023–2024'te kredi koşullarının sıkılaşması ve sabit faizli kredi imkânlarının daralması nedeniyle borçlanmaların bir kısmında değişken faizli kredi kullanılmıştır. Bu riski azaltmak için vade uyumsuzluğu en aza indirilmeye çalışılmış ve uygun koşullarda faiz swap işlemleri ile değişken faizli borçlar sabitlenmiştir. 2025 Haziran sonunda ortalama vade farkı 4,1 ay, değişken faizli kredilerin toplam krediler içindeki payı %23'tür. Temmuz ayında yapılan yeni swap işlemleri ile bu oran %18'e düşürülmüştür.

Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin likit varlıklarının

yükümlülüklerini kısa vadeli ya da devamlı olarak karşılamaması riskidir.

Hedef Filo, kira ve ikinci el kaynaklı nakit girişlerine uygun vadelerde finansman yapmaya özen göstermektedir. Bunun dışında likidite riski günlük, haftalık, aylık raporlar ve yıllık planlama süreçleri ile izlenmekte, olası fonlama ihtiyaçları öncesinden öngörülerek banka finansmanı ve piyasa borçlanma araçları ile tamamlanmaktadır.

Müşteri Kredi Riski

Müşteri kredi riski, kiracının kira kontratındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumudur. Hedef Filo, kredi risk departmanı ve kredi komitesi aracılığıyla müşterilerin finansal durumunu titizlikle değerlendirir. Gerekli görüldüğünde ön ödeme, nakit depozito, banka teminatı veya hissedar kefaleti gibi ek teminatlar talep edilir.

Politikalar gereği, iki ay üst üste ödeme yapmayan müşteriler için yasal takip başlatılır ve kontrat feshedilir. Şüpheli alacaklar, teminatlar düşüldükten sonra %100 karşılık ayrılarak yönetilir.

DİĞER HUSUSLAR

Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Yerine İdari Yaptırım ve Cezalar

1 Ocak – 30 Haziran 2025 döneminde herhangi bir ceza bulunmamaktadır.

Bağışlar ve Yardımlar

Şirket tarafından ilgili faaliyet döneminde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 125.000 TL'dir.

Yıl İçerisinde Yapılan Genel Kurullar

06 Ağustos 2025 tarihinde 2024 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul yapılmış olup, ilgili genel kurulda alınan kararların tamamı yerine getirilmiştir.

Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Dönem içerisinde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik söz konusu olmamıştır.

Şirket Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları

Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek şirket aleyhine açılmış herhangi bir dava ve icra takibi bulunmamaktadır. Bununla birlikte 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış çeşitli davalar için ayrılan karşılık tutarı 2.760.944TL'dir.

Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Hedef Filo ilgili faaliyet döneminde herhangi bir kamu denetimi geçirmemiştir.

Hizmet Alınan Kurumlarda Çıkar Çatışmasının Önlenmesi

Hizmet alınan kurumlarla çıkar çatışmasının önlenmesi için karşılıklı yapılan sözleşmelerde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

İLETİŞİM

	Merkez Ofis	: 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
	Vergi Dairesi	: Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü
	Vergi Numarası	: 4610294444

BÖLGE 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	: Karaciğer Mah. Şair Senihi Sokak. Enn Tepe Mall Ofis C Blok No:711 Karatay / Konya

 **HedefFilo** |  20.yıl