



2025 FAALİYET RAPORU



İÇİNDEKİLER

HEDEF FİLO HAKKINDA

- Vizyon, Misyon, 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
- Üst Yönetim
- Yönetim Kurulu Başkan Mesajı
- İnsan Kaynakları ve Eğitim
- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- 2025 Yılında Türkiye Ekonomisi
- 2025 Yılında Operasyonel Kiralama Sektörü
- 2025 Yılında 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

KOMİTELER ve KOMİTE TOPLANTILARINA KATILIM

- İcra Komitesi
- RV (Kontrat Sonu İkinci El Araç Değeri) Komitesi
- Müşteri Deneyimi Komitesi
- KVKK (Kişisel Verilerin Korunması Kanunu) Komitesi
- Fiyatlama Komitesi
- Proje Koordinasyon Komitesi
- Aktif Pasif Komitesi
- Yapay Zekâ Komitesi

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
- Önemli Miktarda Varlık Alım ve Satımları
- Hizmet Alınan Kurumlarda Çıkar Çatışmasının Önlenmesi
- Yatırımlarda Teşviklerden Yararlanma Durumu
- Faaliyet Dönemi Sona Erdikten Sonra Meydana Gelen Önemli Olaylar

İLETİŞİM

YÖNETİM KURULUNUN ARA DÖNEM FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU



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

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Hedef Araç Kiralama ve Servis Anonim Şirketi Genel Kuruluna

1) Görüş

Hedef Araç Kiralama ve Servis Anonim Şirketi ile bağlı ortaklıklarının ("Grup 1 Ocak -31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grubun durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'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 (Bağımsızlık Standartları Dahil) (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Gruptan 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 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grubun 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 11 Mart 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un 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, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un 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 Grup içerisinde meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken 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 ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Aykut Üşenti'dir.

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

Aykut Üşenti, SMMM
Sorumlu Denetçi

11 Mart 2026
İstanbul, Türkiye

HEDEF FİLO HAKKINDA

Vizyon

Finansal zekâmız ve teknolojimizle benzersiz çözümler sunar, sözümüzü eksiksiz yerine getiririz. Bu yaklaşımla; birlikte büyür kalıcı değer yaratırız.

Misyon

İhtiyaca uygun, kolaylık sağlayan ve finansal erişilebilirlik sunan operasyonel 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"), 185 çalışanıyla yaklaşık

2.200 müşteriye hizmet veren, 1.200'ü aşkın tedarikçiyle iş birliği yaparak 12 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 faaliyet gösteren Hedef Filo; İstanbul, İzmir, Bursa, Ankara ve Konya'daki bölge satış 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 sektör profesyonellerine de 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, halihazırda 450'nin üzerinde müşteriye, 650'nin üzerinde kira kontratı ile hizmet vermektedir.

Müşteri memnuniyeti Hedef Filo'nun önceliğidir. 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 yılında, geçen seneye göre ilerleme kaydederek 66 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 grubunun parçası olan Tiktak, Voltify, Hedef Filo, Filomingo, Otoplus ve Otonet markaları ile birlikte müşterilerinin her türlü araç ile mobilite ihtiyacında esnek, ekonomik ve yenilikçi çözümler sunabilmektedir. 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.

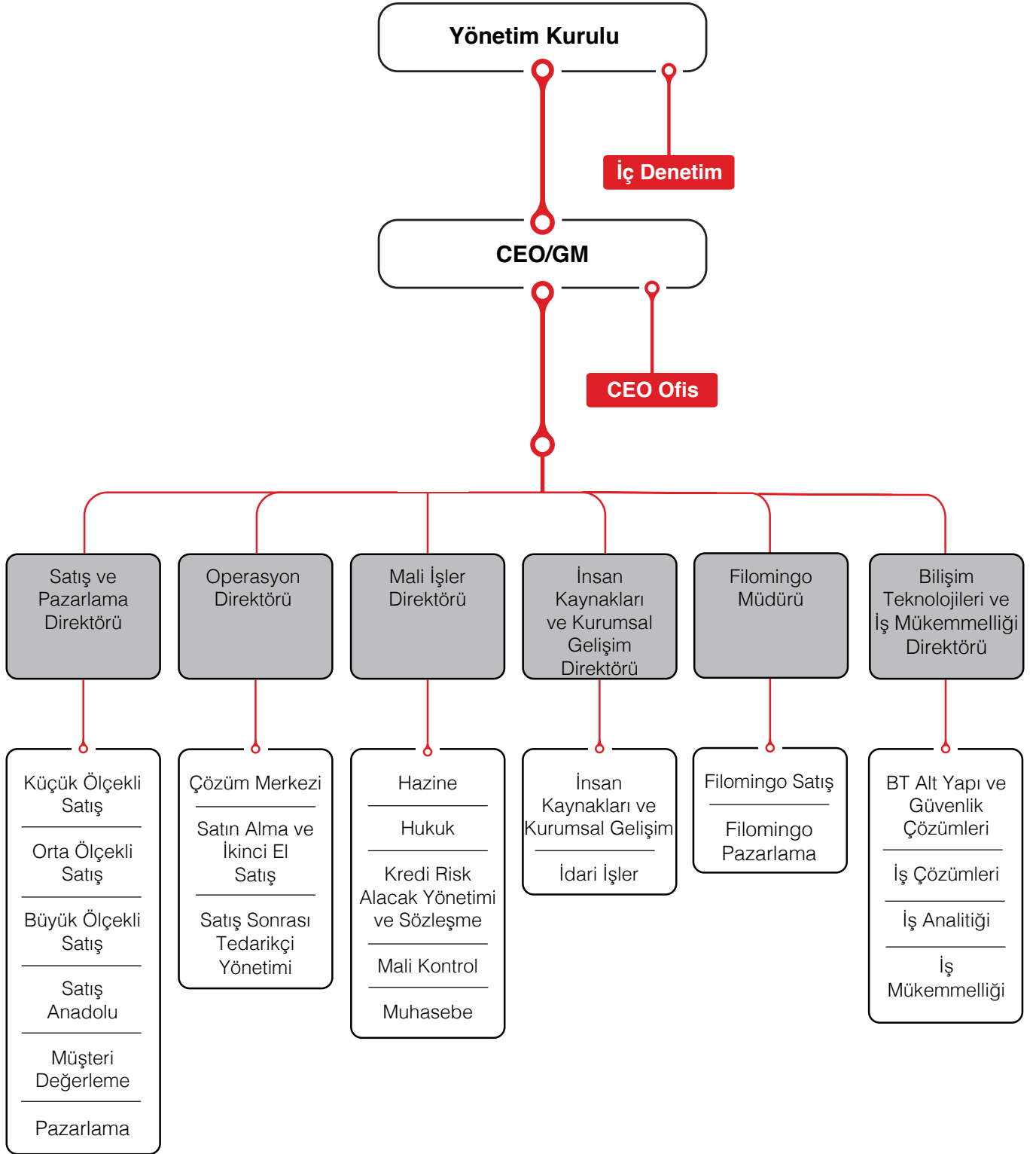
Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

Yıllık Faaliyet Raporu 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 hesap dönemini içermektedir.

Yıllık Faaliyet Raporu Onayı

Yıllık Faaliyet Raporu, Yönetim Kurulu tarafından 11 Mart 2026 tarihli yönetim kurulu kararı ile oybirliğiyle kabul edilmiştir.

ORGANİZASYON YAPISI



Personel Sayısı

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla şirket bünyesinde 185 çalışan bulunmaktadır.

Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler

Şirketin sermayesi 31 Aralık 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 – 31 Aralık 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 147.895.193 TL'dir. Şirket'in yönetim kurulu üyelerinden toplamda 66.160.485,34 TL ortaklardan alacaklar hesabında takip ettiği alacağı bulunmaktadır. 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

Yönetim Kurulu Başkanı Mesajı



Önder ERDEM

Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetici Direktör

2025 yılı, Türkiye ve yakın coğrafyada politik belirsizliklerin devam ettiği ve sıkılaştıran finansal koşulların etkisini sürdürdüğü bir yıl oldu. Yıl boyunca para politikasında sıkı duruş korunurken, enflasyonu düşürmeye yönelik makroihtiyati tedbirler kredi büyümesini sınırlandırdı. Bu ekonomik zemin, şirketler için nakit akışı yönetimini, maliyet optimizasyonunu ve esnek iş modellerini her zamankinden daha önemli hale getirdi.

Otomotiv pazarında yeni araç arzının artması ve kampanyaların desteğiyle perakende yüksek seyretmeye devam etti. Öte yandan elektrikli ve hibrit araçlara olan ilgi artmaya devam etti. İkinci el piyasasında ise kur artışının enflasyonun gerisinde kalmasıyla ve sıfır otomobil fiyatlarındaki kampanyalar nedeniyle fiyatlarda reel bir düzeltme yaşandı.

Operasyonel araç kiralama sektöründe yüksek finansman maliyetleri ve krediye erişimdeki kısıtlar, KOBİ'lerin

ve kurumların yeni yatırım taleplerini baskıladı. Hedef Filo olarak, finansmanın zorlaştığı bu dönemde müşterilerimizin operasyonlarını daha verimli sürdürebilmeleri için esneklik ve öngörülebilirlik sunduk. Nakit akışlarına uygun ödeme planları ile işletmelere destek olurken, fiyatlama ve risk yönetimi süreçlerimizde veriye dayalı analitik modellerimizi güncelleyerek maliyet disiplinimizi koruduk.

Diğer yandan Hedef Filo, iştirakleriyle birlikte bireylerin ve kurumların tüm mobilite ihtiyaçlarına yanıt veren bir grup olarak faaliyetlerini sürdürdü. Tiktak ile dakikalardan aylara uzanan esnek araç paylaşımı, Voltify ile elektrikli araç aboneliği, Filomingo ile bireylere faaliyet kiralaması, Otonet ve Otoplus ile dijital ortamda güvenilir ikinci el araç alım-satım hizmetleri sunuyoruz. Her vadede otomobile ulaşımı kolaylaştıran bu bütünsel yapımız, yüksek maliyetler nedeniyle "sahip olmak yerine kullanmak" eğiliminin güçlendiği bu dönemde müşterilerimize alternatifler yaratmaya devam etti.

2026 yılında önceliğimiz, değişen pazar dinamiklerinde verimliliğimizi artırmak, müşterilerimizin ihtiyaçlarına odaklanarak benzersiz çözümler sunmaya devam etmek ve istikrarlı kârlılığımızı korumak olacaktır. Ekonomik şartların iyileştiği ve bölgesel risklerin azaldığı daha olumlu bir yıl diliyorum.

İnsan Kaynakları ve Eğitim

2025 yılı itibarıyla Hedef Filo bünyesinde 185 çalışan bulunmaktadır. Şirket, çeşitliliği ve kapsayıcılığı teşvik eden insan kaynakları politikaları doğrultusunda, çalışanlarının %44'ü kadın, %56'sı erkek olacak şekilde dengeli bir iş gücü oluşturmaktadır. Yönetim kadrosunun %44'ü, üst yönetim kadrosunun %50'sini kadın yöneticiler oluşturmaktadır. Çalışan başına düşen araç adedi 31 Aralık 2025 itibarı ile 83,1'dir.

Hedef Filo değerlerini temel alan şirket kültürüyle, organizasyonuna yüksek iş bilgisine, yetkinliğe ve iş ahlakına sahip bireyleri dahil ederken, çalışanlarının kişisel ve mesleki gelişimlerini desteklemektedir.

Şirket, stratejisi kapsamında belirlediği hedefleri doğrultusunda çalışanların gelişmesi için eğitim programlarına yatırım yapmaktadır. Hedef Akademi ile en güncel eğitim sistemleri doğrultusunda çalışanların mesleki ve kişisel gelişimlerini destekler. 2025 yılında çalışan başına 24 saat eğitim sağlanmış iken eğitim yaygınlığı %94'tür.

Hedef Filo'da çalışan bağlılığı ve iş memnuniyetini artırmak amacıyla süreçler, kullanılan teknolojiler ve çalışma koşulları sürekli olarak iyileştirilmektedir.

Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

2025 yılında Hedef Filo, müşteri deneyimini güçlendirmek ve operasyonel verimliliği artırmak amacıyla iş süreçlerini uçtan

uca yeniden ele almış; dijitalleşme ve ileri teknoloji yatırımlarına kesintisiz biçimde devam etmiştir.

Kiralama yaşam döngüsünün tamamen dijitalleştirilmesi kapsamında; teklif alma, başvuru, değerlendirme, sözleşme ve ödeme süreçlerinin müşteriler tarafından dijital kanallar üzerinden hızlı, şeffaf ve kolay bir şekilde yönetilebilmesine yönelik çalışmalar yürütülmüş; bu sayede Filomingo markamızın kullanıcı deneyimi iyileştirilmiş ve operasyonel süreçleri sadeleştirilmiştir.

Fiyatlandırma ve ikinci el değer tahminlerinde kullanılmakta olan makine öğrenmesi temelli modellerin doğruluğu arttırılmıştır.

2025 yılının ikinci yarısında operasyonel süreçlerin otomasyonu ve gelişmiş veri analitiği için kapsamlı bir yapay zekâ dönüşüm programı başlatılmış; kurumun veri mimarisi bu dönüşümü destekleyecek şekilde güçlendirilmeye devam edilmektedir. Yine 2025 yılı içerisinde çeşitli yapay zekâ uygulamaları gerek satış gerekse de satış sonrası süreçlerde devreye alınmıştır. Hasar tespitinde görüntü okuyan yapay zekâ destekli uygulamalar test edilmiş, 2026'da hayata geçirilmiştir.

HedefNet müşteri çevrimiçi uygulaması ve Copilot mobil uygulaması daha da geliştirilerek müşterilerimizin 7/24 operasyonel ve finansal işlemlerini daha hızlı ve sorunsuz şekilde yönetmesi sağlanmış; tahsilat süreçlerine kredi kartı ile ödeme seçeneğinin eklenmesiyle ve sözleşmelerde elektronik imza kullanımına başlanmasıyla dijital hizmet kapsamı genişletilmiştir.

Bu çalışmalar sayesinde Hedef Filo, uzun dönem kiralamayı daha erişilebilir, kullanıcı hayatını kolaylaştıran bir hizmet modeline dönüştürme yönünde önemli ilerlemeler kaydetmiştir.

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

2025 Yılında Türkiye Ekonomisi

2025 yılı, küresel ekonomide jeopolitik gerilimlerin, korumacı ticaret uygulamalarının ve ticaret savaşlarının belirgin şekilde hissedildiği; buna karşın küresel büyümenin öngörülerin üzerinde bir dayanıklılık gösterdiği bir dönem olmuştur. ABD'nin gümrük politikalarındaki sıkılaşma küresel ticaret akımlarında dalgalanmalara neden olmakla birlikte, IMF'nin Küresel Ekonomik Görünüm Raporu, dünya ekonomisinin 2025 yılında %3,3 oranında büyüdüğünü tahmin etmektedir. Enflasyon baskılarındaki gevşeme, gelişmiş ülke merkez bankalarının yıl boyunca faiz indirim sürecini sürdürmelerine imkân tanımıştır. Türkiye'de 2025 yılında enflasyonla mücadele kapsamında uygulanan yüksek faiz-düşük kur politikası korunmuş; buna ek olarak kredi büyüme limitleri, yüksek zorunlu karşılık oranları ve benzeri makroihtiyati tedbirler de uygulanmaya devam etmiştir. 2024 yıl sonunda %47,5 seviyesinde bulunan TCMB politika faizi, 2025 yılının Ocak ve Mart ayı Para Politikası Kurulu toplantılarında toplam 5 puan indirildikten sonra, Mart ayında yurt içi piyasalarda yaşanan oynaklık nedeniyle %46 seviyesine yeniden

yükseltilmiştir. Bu gelişmeler, yıl boyunca kredi faizlerinin öngörülenin üzerinde seyretmesine neden olmuştur. Politika faizinde indirim sürecine ancak Temmuz ayında tekrar geçilebilmiş ve yıl sonunda politika faizi %38 seviyesine gerilemiştir. 2024 yıl sonunda %44 düzeyinde gerçekleşen yıllık TÜFE enflasyonunda 2025 yıl sonu %24 hedefine ulaşamamış ancak %30,9 seviyesine kadar gerileme sağlanabilmiştir.

2025 Yılında Operasyonel Kiralama Sektörü

TOKKDER-NielsenIQ Pazar araştırmasına göre, 2025 yıl sonunda faaliyet kiralaması sektörünün yaşayan kontrat adedi 21.500 adet oldu. Bu, 2024 sonuna göre %2,7 daralmayı işaret etmektedir. Sektörün aktif büyüklüğü 315 milyar TL'ye ulaşmıştır. Araç kiralama sektörü 2025 yılında 278,1 milyar TL tutarında araç yatırımı yaparken 109 milyar TL'yi aşan vergi ödemiştir.

Yıl boyunca yüksek faiz ve zorlaşan finansmana erişim, özellikle KOBİ'lerde yeni yatırım taleplerini sınırlamaya devam etti; mevcut kontratların uzatılması ve özmal araçların daha uzun kullanımı gibi temkinli stratejiler ön planda oldu. Bu nedenle operasyonel kiralamadaki yeni müşteri kazanımları yıllık bazda gerilerken, müşteri sayısı 2025 sonunda %14 geriledi.

Filoların yapısında ise elektrikli ve hibrit araç payı artışı dikkat çekti. 2021 sonunda yaklaşık %6,5 olan bu oran, 2025 son çeyreğinde %13'ün üzerine çıktı; hibrit modeller özellikle sektörün

dönüşümünde önemli bir rol üstlendi. Bununla birlikte tam elektrikli araçların payı hâlâ görece düşük seviyelerde seyretmektedir.

Avrupa'da kiralamanın yeni araç satışlarındaki payı %50'nin üzerindeyken, Türkiye'de ise %10'un altında kalması sektör için önemli bir potansiyele işaret ederken 2025 sektör için büyüme yılı olmaktan çok, dengelenmesi yılı oldu.

2025 Yılında Hedef Filo

Hedef Filo, 2025 yılını 882 adedi filo yönetimi, 984 adedi ise uzatma kontratları olmak üzere 5438 yeni kontrat üretimi ile tamamlamıştır. Yeni kira kontratlarının ortalama vadesi 33 ay olup, yoğunlukla 36 ay kontratlarla ilerlenmiştir. İlgili kontratlar yapılırken, müşterilerimizin ihtiyaçlarına özel hazırlanmış ödeme planları kullanılmış ve her beş müşterimizden birisi aylık sabit ödeme dışındaki planlarla ilerlemiştir.

Yeni kiralamaların %60'ı hedeflenen müşteri portföyü ile uyumlu olarak orta ölçekli müşterilere yapılmıştır, müşteri başına ortalama kira kontrat adedi 5.1 olurken toplam müşteri adedi ise yaklaşık 2200'e yükselmiştir.

Yürüyen portföyün %13'ünü büyük ölçekli, üçte birini küçük ölçekli, yarıdan fazlasını da orta ölçekli müşteriler oluşturmaktadır. Benzer şekilde müşterilerimizin yaklaşık %40'ı İstanbul dışında faaliyet gösteren firmalardan oluşmaktadır. İlgili dağılım, strateji ile uyumlu olarak hem müşteri tabanını genişletmekte hem de büyük kontrat adetlerine bağlı kalınmadan risk yönetimi

yapmayı kolaylaştırmaktadır.

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 – 31 Aralık 2025 döneminde müşterileri için yaklaşık 47.000 bakım ve arıza tamiri; 27.500 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 derecelendirme şirketleri tarafından değerlendirilmektedir. Şirket, sektördeki güçlü konumu ve 20 yıldan uzun sektör tecrübesi, deneyimli yönetim kadrosu, çeşitlendirilmiş müşteri ve araç portföyü ile finansal bir yapıya dayalı sürdürülen, geliştirilen iş modeli sayesinde yüksek EBITDA yaratma kapasitesine sahip olup finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesi için ortalamanın üzerinde kredi kalitesini ifade eden TR A+ notunu almıştır.

Derecelendirme Rapor Tarihi	Uzun Vadeli Kredi Notu	Kısa Vadeli Kredi Notu
31.12.2025	TR A+	TR A1

Bono ve Tahvil İhracı

Şirket, finansman kaynaklarını çeşitlendirmeyi önceliklendirmiş ve bu kapsamda 2022 Aralık ayından itibaren TL cinsinden borçlanma araçları

ihraçlarını gerçekleştirmeye başlamıştır. Bir yıldan başlayan uzun dönemli kiralama hizmeti verilmesi dolayısıyla bir yıl ve daha uzun vadeli ihraçları tercih etmekte olup başta sigorta ve portföy yönetim şirketleri olmak üzere, nitelikli yatırımcılardan oluşan geniş bir yatırımcı tabanına sahiptir. 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 gözetilerek ihraçlar planlanmaktadır. Şirket, 2025 yılında toplam 1.505 milyon TL ihraç anapara geri ödemesi ve 1.639 milyon TL faiz ödemesi gerçekleştirmiş olup yatırımcı kitlesini genişleterek ortalama 18 ay vadeyle 2.350 milyon TL yeni tahvil ihraç etmiştir. 2025 yılında fon kullanıcısı olarak kira sertifikaları yoluyla ortalama 13 ay vadeli 318 milyon TL finansman sağlamıştır. 2025 yıl sonu itibarıyla şirketin vadesi gelmemiş tüm borçlanma araçları ihraç bakiyesi 3,82 milyar TL olup bunların 3,23 milyar TL'si borsaya işlem görebilecek niteliktedir, toplam finansal borç içindeki payı ise %29'dur.

İhraç Türü	ISIN Kodu	Nominal Tutar	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Tarihi	Faiz Oranı - Yıllık Basit (%)
Tahvil	TRSHDAK22613	200.000.000	1.02.2024	6.02.2026	47,00
Tahvil	TRSHDAK32612	200.000.000	1.03.2024	6.03.2026	TLREF + 4,00
Tahvil	TRSHDAK42611	100.000.000	19.04.2024	17.04.2026	TLREF + 5,00
Tahvil	TRSHDAK52610	200.000.000	15.05.2024	13.05.2026	TLREF + 6,00
Tahvil	TRSHDAK62619	250.000.000	14.06.2024	12.06.2026	TLREF + 5,50
Tahvil	TRSHDAK12614	205.000.000	22.11.2024	9.01.2026	TLREF + 4,50
Tahvil	TRSHDAK72618	200.000.000	23.01.2025	9.07.2026	TLREF + 3,00
Tahvil	TRSHDAK82617	150.000.000	7.02.2025	6.08.2026	TLREF + 3,00
Tahvil	TRFHDAK32619	190.000.000	12.03.2025	11.03.2026	TLREF + 3,00
Finansman Bonosu	TRSHDAK92616	153.000.000	14.03.2025	16.09.2026	TLREF + 3,00
Tahvil	TRSHDAK62627	300.000.000	18.04.2025	23.06.2026	TLREF + 3,75
Tahvil	TRSHDAK62618	112.500.000	4.06.2025	26.11.2026	TLREF + 3,75
Tahvil	TRSHDAK62718	200.000.000	2.07.2025	30.06.2027	TLREF + 3,75
Tahvil	TRSHDAK12713	250.000.000	31.07.2025	20.01.2027	TLREF + 3,75
Tahvil	TRSHDAK82716	200.000.000	15.08.2025	13.08.2027	TLREF + 3,75
Tahvil	TRSHDAKE2616	137.000.000	5.09.2025	8.10.2026	TLREF + 3,75
Tahvil	TRSHDAK22712	130.000.000	22.10.2025	17.02.2027	TLREF + 3,75
Tahvil	TRDKTLMA2619	200.000.000	6.11.2025	10.12.2026	TLREF + 3,50
Kira Sertifikası	TRSHDAK52719	110.000.000	20.11.2025	14.05.2027	TLREF + 3,50
Tahvil	TRSHDAK2717	97.000.000	27.11.2025	23.11.2027	TLREF + 3,75
Tahvil	TRDKTLMA2627	118.000.000	4.12.2025	17.12.2026	TLREF + 3,50
Kira Sertifikası	TRSHDAK42710	120.000.000	24.12.2025	9.04.2027	TLREF + 3,50

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, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Tiktak'ın %49,47 oranında hissesine sahiptir.

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. Hedef Filo 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Otonet'in %82,24 oranında hissesine sahiptir. 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

Mali tablolar TFRS'ye göre hazırlanmış olup enflasyon muhasebesi uygulanmıştır. Operasyonel kiralamaya konu varlıklarda geçtiğimiz yıla oranla sektörle orantılı bir daralma mevcuttur. Şirket 1.2x kaldıraç oranını yaratmıştır. Araç kiralama gelirleri önceki yılın aynı dönemine göre %15 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 değeri 2025 yılında yaklaşık 2 milyar TL amortisman gideri ve yaklaşık 800 milyon TL değeri düşüklüğü karşılığı gerektirmiştir. Söz konusu gider ve karşılık nakdi değildir. Şirket kuvvetli nakit akışını korumuştur. Hedef Filo 2025 yılında 17 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 yaklaşık %10'luk bir verimlilik gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderlerinde aynı döneme göre %2'nin üzerinde tasarruf sağlanmıştır.

HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş. 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Yeniden Düzenlenmiş (*) Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024	Yeniden Düzenlenmiş (*) Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Dipnot				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	581.773.817	564.222.561	799.786.854
Finansal Yatırımlar	10	203.534.972	532.720.652	7.175.937
Ticari Alacaklar		2.051.485.079	1.385.840.060	745.636.131
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	1.802.082.320	1.175.969.524	515.369.887
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	249.402.759	209.870.536	230.266.244
Diğer Alacaklar	6	66.778.113	189.417.992	62.804.192
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	66.160.485	104.627.976	1.761.155
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	617.628	84.790.016	61.043.037
Türev finansal varlıklar	9	3.518.744	4.571.026	28.247.047
Stoklar	7	541.456.797	820.613.393	1.541.885.895
Peşin ödenmiş giderler	8	189.522.262	176.829.816	225.161.379
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30	42.974.771	12.624.337	10.082.854
Diğer Dönen Varlıklar	21	159.505.387	99.214.296	245.283.215
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		3.840.549.942	3.786.054.133	3.666.063.504
Duran Varlıklar				
Diğer Alacaklar	6	1.900.868	300.060	497.766
Finansal Yatırımlar	10	113.986.148	85.431.531	35.783.835
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Finansal Yatırımlar	12	718.215.917	693.485.568	690.347.553
Maddi Duran Varlıklar		17.445.699.212	20.406.888.007	20.482.397.346
- Taşıtlar	14	111.701.555	72.088.315	90.675.179
- Tesis, Makina, Cihazlar	14	8.157.663	5.379.022	12.489.814
- Mobilya ve Demirbaşlar	14	35.043.050	39.354.658	60.636.849
- Özel Maliyetler	14	43.396.366	66.708.774	99.983.593
- Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	13	17.247.400.578	20.223.357.238	20.218.611.911
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	247.209.893	210.188.733	162.345.896
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	2.472.738.039	2.476.185.559	2.477.802.891
- Şerefiye		69.644.612	69.644.612	69.644.612
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	2.403.093.427	2.406.540.947	2.408.158.279
Ertelenmiş Vergi Varlığı	30	18.864.111	2.771.102	-
Diğer Duran Varlıklar		4.594	-	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		21.018.618.782	23.875.250.560	23.849.175.287
TOPLAM VARLIKLAR		24.859.168.724	27.661.304.693	27.515.238.791

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş. 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Yeniden Düzenlenmiş (*) Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024	Yeniden Düzenlenmiş (*) Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Dipnot				
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	17	3.048.480.562	2.277.427.698	1.981.241.912
- Banka Kredileri		42.000.000	-	274.479.647
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları		2.908.607.890	2.212.269.908	1.665.210.870
- Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar		97.872.672	65.157.790	41.551.395
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	17	3.488.226.020	3.659.323.699	2.851.388.035
Türev Finansal Yükümlülükler	9	130.690.333	70.969.670	-
Ticari Borçlar		938.868.798	1.248.485.007	1.164.773.333
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	10.859.745	39.331	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	928.009.053	1.248.445.676	1.164.773.333
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	16.119.135	7.935.431	24.027.619
Diğer Borçlar	6	51.457.411	669.878.348	1.502.765.433
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		2.656.159	6.459.858	7.377.725
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		48.801.252	663.418.490	1.495.387.708
Ertelenmiş gelirler	19	383.644.667	669.733.360	644.598.448
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	15.314.402	3.715.114
Kısa vadeli Karşılıklar		22.822.757	22.823.770	20.005.291
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	20	20.438.054	17.436.242	20.005.291
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		2.384.703	5.387.528	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	236.176.725	174.906.810	213.692.888
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		8.316.486.408	8.816.798.195	8.406.208.073
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun vadeli borçlanmalar	17	5.074.171.733	5.366.235.455	4.057.008.285
- Banka Kredileri		3.967.171.733	3.854.429.063	3.268.779.270
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları		1.107.000.000	1.511.806.392	788.229.015
Diğer Finansal Yükümlülükler	17	166.162.589	102.874.260	119.435.895
Ertelenmiş Gelirler	19	416.045.294	164.447.657	831.564
Uzun Vadeli Karşılıklar	20	12.359.991	17.223.862	8.821.453
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	1.826.748.726	2.796.740.447	3.472.711.598
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		7.495.488.333	8.447.521.681	7.658.808.795

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş. 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Yeniden Düzenlenmiş (*) Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024	Yeniden Düzenlenmiş (*) Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Dipnot	8.892.164.577	10.216.196.854	11.328.686.904
Ödenmiş Sermaye	22	248.624.740	248.624.740	248.624.740
Sermaye Düzeltmesi Farkları	22	1.426.602.770	1.426.602.770	1.426.602.770
Geri Ödenmiş Paylar (-)		(682.810)	(682.810)	(682.810)
Paylara İlişkin Primler		3.064.036	3.064.036	3.064.036
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi		(619.071.447)	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş				
Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		1.154.601.548	951.208.895	595.312.225
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm</i>	29			
<i>Kazançları (Kayıpları)</i>		(31.889.640)	(27.066.219)	(13.713.637)
<i>Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları</i>	29	1.186.491.188	978.275.114	609.025.862
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş				
Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(43.477.590)	(7.045.732)	24.427.485
<i>Nakit Akış Riskinden Korunma Riskten</i>				
<i>Korunma kazanç / (kayıpları)</i>	29	(99.892.350)	(42.559.422)	21.912.966
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		56.414.760	35.513.690	2.514.519
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		7.690.372.089	9.331.756.819	6.614.859.139
Net Dönem Karı / (Zararı)		(967.868.759)	(1.737.331.864)	2.416.479.319
Kontrol gücü olmayan paylar		155.029.406	180.787.963	121.535.019
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		9.047.193.983	10.396.984.817	11.450.221.923
TOPLAM KAYNAKLAR		24.859.168.724	27.661.304.693	27.515.238.791

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR
VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Yeniden Düzenlenmiş (*) Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
Hasılat	Dipnot 23	16.615.470.207	22.689.388.816
Satışların Maliyeti (-)	23	(14.474.879.357)	(20.249.227.182)
Brüt Kar		2.140.590.850	2.440.161.634
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(954.319.394)	(871.696.707)
Pazarlama Giderleri (-)	24	(678.224.094)	(796.750.069)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	105.199.816	66.400.712
Esas Faaliyetlerinden Diğer Giderler (-)	25	(885.367.044)	(1.220.364.139)
Esas Faaliyet Karı/Zararı		(272.119.866)	(382.248.569)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	25.216.652	41.583.686
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların			
Karlarından/Zararlarından Paylar	12	51.768.255	21.317.504
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ			
FAALİYET KARI ZARARI		(195.134.959)	(319.347.379)
Finansman Gelirleri	28	405.401.204	731.145.310
Finansman Giderleri (-)	28	(5.132.968.382)	(4.847.085.143)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları	36	2.860.713.331	1.920.442.748
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		(2.061.988.806)	(2.514.844.464)
VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI			
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri			
Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	(43.708.451)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	30	1.068.361.490	880.473.994
DÖNEM KARI/ZARARI		(993.627.316)	(1.678.078.921)
Dönem Karı / (Zararı) Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(25.758.557)	59.252.944
- Ana Ortaklık Payları		(967.868.759)	(1.737.331.865)

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Yeniden Düzenlenmiş (*) Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	Dipnot		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		400.727.523	879.537.568
<i>Maddi Duran Varlıklar</i>			
<i>Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)</i>	29	405.550.944	892.890.150
<i>Aktüaryal kayıp kazanç</i>	29	(4.823.421)	(13.352.582)
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(101.387.736)	(223.222.537)
<i>Yeniden Değerleme Fonu, vergi etkisi</i>	29	(101.387.736)	(223.222.537)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(55.542.834)	(52.964.014)
<i>Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Fonu</i>	29	(76.443.904)	(85.963.185)
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		20.901.070	32.999.171
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		19.110.976	21.490.796
<i>Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Fonu, vergi etkisi</i>	29	19.110.976	21.490.796
TOPLAM DİĞER KAPSAMLI GELİR		262.907.929	624.841.813
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(730.719.387)	(1.053.237.108)
Toplam Kapsamlı Gelir Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(25.758.557)	59.252.944
- Ana Ortaklık Payları		(704.960.830)	(1.112.490.052)

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Sözleşme Sonundaki İkinci El Değer Riski

Hedef Filo, kiralama kontratlarının başlangıcında araçların sözleşme sonundaki ikinci el değerini doğru tahmin etmeyi, finansal sürdürülebilirliğin ve karlılığın temel taşı olarak konumlandırmaktadır. Bu tahminleme süreci, yalnızca araç özelliklerini değil, aynı zamanda makroekonomik ve otomotiv piyasası dinamiklerine dair parametrelerdeki beklentileri de kapsayan bütünsel bir yaklaşımla yürütülmektedir. Gerçek satış fiyatının tahminlerin altında kalması durumunda oluşabilecek gelir kayıplarını engellemek amacıyla, doğru değerlendirme süreci şirketimiz için kritik bir risk yönetimi aracı niteliğindedir.

Türkiye otomotiv pazarı, araç sahipliği oranında Avrupa bölgesi ortalamasının altında seyretmesine rağmen, 2025 yılında sergilediği güçlü talep yapısıyla dikkat çekmiştir. 1000 kişiye düşen otomobil sayısı Avrupa bölgesinde 570 iken Türkiye’de 200 seviyelerinde seyretmektedir; bu durum pazarın yapısal büyüme potansiyelini koruduğunu teyit etmektedir. Bu dönemde ikinci el piyasasında gerçekleşen yaklaşık 7 milyon adetlik otomobil devri, yeni araç otomobil pazarının yaklaşık 6,6 katı bir büyüklüğe ulaşmıştır. Ekonomik daralma, konjonktürel riskler ve finansmana ulaşmaktaki zorluklara rağmen ikinci el talebi canlılığını ve stratejik önemini korumaktadır. Özellikle yıl içinde Avrupa pazarındaki yüksek adetli elektrikli araç satış hedefleri doğrultusunda konvansiyonel yakıtlı araçların Türkiye gibi alternatif pazarlara yönlendirilmesi, arzda ve cazip kampanyalarda artışa

neden olmuş, dolayısıyla yeni araç satışlarında rekor seviyelere çıkmıştır. Bu arz baskısına rağmen, ikinci el piyasasında talep güçlü seyretmeye devam etmiştir.

Hedef Filo, bu dinamik pazar koşullarında riskini en doğru şekilde yönetebilmek adına 2024 yılında makine öğrenmesi ve yapay zekâ tabanlı değerlendirme modelini yenilemiştir. Bu yeni dönemde farklı veri kaynaklarından beslenen daha geniş, homojen ve temiz veri setleri kullanılmaya başlanmıştır. Ayrıca kullanılan model daha analitik hale getirilerek; döviz kuru, enflasyon, stok devir hızı, arz segmenti, para arzı ve kredi faiz oranları gibi temel makroekonomik göstergeler modele doğrudan entegre edilmiştir. Teknolojik altyapıdan elde edilen bu analitik sonuçlar, her ay toplanan RV (Kalıntı Değer) Komitesi’nde piyasa tecrübesi ve makroekonomik öngörüler ışığında titizlikle değerlendirilmektedir. Bu sayede, değişken dinamik gösteren piyasa koşullarına karşı çevik aksiyonlar alınarak şirketin varlık değeri en üst düzeyde korunmaktadır.

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. 2025 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. Öte yandan sıkı para politikası sonucu ve birinci el de distribütörlerin araçları Euro kuruna paralel arttırmaması nedeniyle 2025' yılında ikinci el araç fiyat artışı devalüasyon az da olsa altında kalmıştır. Bu fark, enflasyon muhasebesi sonrası uygulanan pazar değeri muhasebesinde araçlar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını gerektirmiştir.

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. Değişken faiz riskini azaltmak için uygun koşullarda faiz swap işlemleri ile değişken faizli borçlar sabitlenmiştir. 2024 Yıl Sonunda Değişken Faizli Borçların Payı %22 iken 2025 yılı öncesi sağlanan değişken faizli finansmanlar da dahil olmak üzere yeni borçlanmalara karşılık faiz swap işlemleri gerçekleştirilerek değişken faizli borçlanmaların payı %4'e düşürülmüştür. Şirket, vade durasyon farkını minimize etme hedefi kapsamında borçlanma araçları ihraçlarını ve vade sonu balon ödemeli kredilerin kullanımını temel araç olarak kullanmaktadır. 2025 yıl sonunda ortalama vade farkı 3,2 aydır (2024 yıl sonu 2,7 ay).

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 vadelere 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.

KOMİTELER VE KOMİTE TOPLANTILARINA KATILIM

İcra Komitesi

Şirket'in stratejik hedeflerini ve bu hedeflere ulaşmak için izleyeceği stratejileri ve politikaları tanımlamak, iş birimleri arasında koordinasyonu

sağlamak, operasyonları gözetmek, organizasyonel problemleri üst seviyede çözümlmek, yönetim kurulu kararlarını iş birimlerine aktarmak ve üst düzeyde planlamak için ilgili birim yöneticilerinin katılımı ile 2025 yılında 12 toplantı gerçekleştirilmiştir.

RV (Kontrat Sonu İkinci El Araç Değeri) Komitesi

Finansal risk yönetiminin merkezinde yer alan RV (Kalıntı Değer) Komitesi, ikinci el araç piyasasındaki dinamikleri ve makroekonomik parametreleri sürekli izleyerek stratejik karar alma süreçlerini yönetmektedir. Komite, şirketin RV politikasını otomobil piyasasındaki güncel gelişmeler, ekonomik göstergeler ve kurumsal beklentiler doğrultusunda şekillendirmektedir. Bu kapsamda, sıfır ve ikinci el araç fiyatlarındaki değişimler model bazlı analiz edilerek mevcut değerlemelerle karşılaştırılmakta; piyasa koşullarındaki dalgalanmalar ve tespit edilen riskler ışığında RV oranlarındaki gerekli revizyonlara karar verilerek bu kararların organizasyon genelinde uygulanması sağlanmaktadır.

Doğru tahminleme yetkinliğini artırmak amacıyla organizasyonun ihtiyaç duyduğu teknolojik altyapı ve sistem yatırımlarına da yön veren Komite, 2025 yılında ilgili birim yöneticilerinin katılımıyla toplam 12 toplantı gerçekleştirmiştir. Bu düzenli oturumlar aracılığıyla; güncel piyasa koşulları ve gelecek öngörülerini titizlikle analiz edilmiş, şirketin varlık yönetiminde veri odaklı ve proaktif bir yaklaşım sergilenmiştir.

Müşteri Deneyimi Komitesi

Müşteri deneyimini etkileyen tüm hizmet ve süreçlerin performansının düzenli aralıklarla takip edilmesi ve problemleri noktalardaki gelişim sağlanmasını amaçlar. Komite buluşmalarında performans göstergeleri değerlendirilir, önceki toplantılarda belirlenen aksiyonlar takip edilir. Komite, ilgili birim yöneticilerinin katılımı ile 2025 yılında 4 toplantı gerçekleştirmiştir.

KVKK (Kişisel Verilerin Korunması Kanunu) Komitesi

Kişisel veri koruma sisteminin yönetilmesi ve KVKK ile ilgili mevzuata uyumun sağlanması, belgelenmesi konularında görevli bir komite olarak kurulmuş olup, bu konularda İcra Kurulu'na karşı sorumludur. Başlıca sorumlulukları şunlardır:

- Hedef Filo politikalarının ve prosedürlerinin güncelliğini sağlamak, veri işleme denetimlerini planlanan takvime uygun şekilde gerçekleştirmek ve ilgili mevzuata uyumluluğunu teyit etmek.
- Hedef Filo'nun partnerleri ve destek hizmeti sağlayan tedarikçilerine kişisel veri koruma mevzuatı ve uyum konularında bilgi ve tavsiye vermek.
- Kişisel veri envanterinin güncel tutulmasını sağlamak ve Hedef Filo personelini kişisel veri koruma mevzuatı konusunda bilgilendirmek.
- Hedef Filo'nun veri işleme faaliyetlerinin kişisel veri koruma mevzuatına uyumluluğunu gözlemlemek, kişisel veri koruma politikası ve ilgili prosedürlerin geliştirilmesine katkı sağlamak.
- VERBİS sisteminin güncel tutulmasını sağlamak.

Komite üyeleri, her yıl Şubat ayında gerçekleştirilen olağan toplantıda, direktörler tarafından belirlenen direktörlük temsilcilerinden oluşacak şekilde seçilmektedir. Komite, özel bir gündem bulunmadığı sürece iki aylık periyotlarla toplanmakta olup, ilgili birim yöneticilerinin katılımıyla 2025 yılı içerisinde toplam 6 toplantı gerçekleştirmiştir.

Fiyatlama Komitesi

Kiralama ve ek hizmet süreçlerindeki rekabetçi yapısını korumak adına faaliyet gösteren Fiyatlama Komitesi, sunulan tüm hizmetlerin fiyatlandırma mekanizmalarının doğru, eksiksiz ve güncel tutulmasından sorumludur. Komite, makroekonomik parametreler ile araçve hizmet maliyetlerini, bu maliyetleri etkileyen tüm değişkenlerle birlikte titizlikle takip etmektedir. Gerçekleşen verilerin bütçe ve piyasa beklentileriyle sürekli olarak karşılaştırılması, şirketin dinamik pazar koşullarına uyum yeteneğini artırmaktadır.

Operasyonel mükemmellik odaklı çalışan komite, standart olarak ayda bir kez toplanmakla birlikte, piyasadaki ani değişimler veya stratejik ihtiyaçlar doğrultusunda ek toplantılarla süreçleri desteklemektedir. İlgili birim yöneticilerinin katılımıyla 2025 yılında gerçekleştirilen toplam 12 toplantı, şirketin maliyet disiplini ve doğru fiyatlandırma stratejisine olan bağlılığını teyit etmiştir. Bu sistematik yaklaşım, sadece kârlılığın korunmasını değil, aynı zamanda müşterilerimize sunulan tekliflerin güncel ve şeffaf kalmasını da güvence altına almaktadır.

Proje Koordinasyon Komitesi

Projelerin planlanan kapsamda takvim ve maliyete uyumundan, sapmaların ve başarısının değerlendirilmesinden sorumludur. Komite, ilgili birim yöneticilerinin katılımı ile 2025 yılında 12 toplantı gerçekleştirmiştir.

Aktif & Pasif Komitesi

Şirketin varlık ve yükümlülüklerinin etkin yönetimini sağlamak, riskleri belirlenen limitler dahilinde yönetmek ve ekonomik koşullar doğrultusunda kârlılık optimizasyonunu gerçekleştirmek amacıyla kurulmuştur. Komite, Şirket'in stratejik hedefleri ve mali planları çerçevesinde karar alma ve uygulama izleme süreçlerini yürütür.

Aktif-Pasif yönetiminin temel hedefi, doğru verilerin ilgili bölümler tarafından düzenli olarak analiz edilmesini sağlamak, karar alma süreçlerine katılımı teşvik etmek ve belirlenen risk sınırları içerisinde faaliyetleri etkin bir şekilde yönetmektir. Komite, şirketin hedeflediği aktif-pasif kalitesine ve kârlılık seviyesine ulaşmasını sağlamayı amaçlar, ekonomik değişimlere uyum sağlayacak esnek çözümler geliştirir.

Komite, 2025 yılında 13 kez toplanmıştır.

Yapay Zekâ Komitesi

Hedef Filo, dijital dönüşüm stratejisinin merkezine yapay zekâyı konumlandırarak 2025 yılında kurumsal Yapay Zekâ Komitesi'ni yapılandırmıştır. Şirketin tüm birimlerinden temsilcilerin yer aldığı bu komite, yapay zekâ alanındaki çalışmalarını ortak bir vizyon doğrultusunda

yönlendirmeyi, bilgi paylaşımını kurumsal bir çerçeveye oturtmayı ve yapay zekâ kullanımının şirket genelinde sürdürülebilir, güvenli ve değer yaratan bir şekilde yaygınlaştırılmasını amaçlamaktadır.

Komitenin öncelikli hedefleri arasında; iş birimlerinin ihtiyaçlarını analiz ederek şirket için değer yaratabilecek yapay zekâ kullanım senaryolarının belirlenmesi, mevcut süreçlerde verimlilik ve doğruluk sağlayan yeni yapay zekâ çözümlerinin araştırılması, uygulanabilir projelerin önceliklendirilmesi ve hayata geçirilmesi yer almaktadır. Bu kapsamda komite, operasyonel süreçlerin otomasyonu, müşteri deneyiminin iyileştirilmesi, risk yönetimi, fiyatlandırma doğruluğu ve veri analitiği gibi alanlarda yapay zekâ tabanlı çözümler üretilmesine liderlik etmektedir.

Yapay Zekâ Komitesi'nin yürüttüğü çalışmalar sayesinde Hedef Filo, hem operasyonel mükemmellik hem de müşteri deneyimi alanlarında yenilikçi uygulamaları hayata geçirmeye devam etmekte; veri odaklı ve çevik bir iş modeliyle sektördeki öncülüğünü pekiştirmek istemektedir. 2025 yılında Yapay Zekâ komitesi 10 defa bir araya gelmiştir.

Diğer Hususlar

Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Yerine İdari Yaptırım ve Cezalar

1 Ocak – 31 Aralık 2025 döneminde herhangi bir ceza bulunmamaktadır.

Bağış ve Yardımlar

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

Yıl İçerisinde Yapılan Genel Kurullar

16 Ağustos 2025 tarihinde 2024 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul, 17 Eylül 2025 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmış olup, ilgili genel kurullarda 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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış çeşitli davalar için ayrılan karşılık tutarı 71.367.705TL'dir.

Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Hedef Filo ilgili faaliyet döneminde herhangi bir kamu denetimi geçirmemiştir.

Önemli Miktarda Varlık Alım ve Satışları

2025 yılında herhangi bir varlık alım /

satımı gerçekleşmemiştir.

Hizmet Alınan Kurumlarda Çıkar Çatışmasının Önlenmesi

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

Yatırımlarda Teşviklerden Yararlanma Durumu

Bulunmamaktadır.

Faaliyet Dönemi Sona Erdikten Sonra Meydana Gelen Önemli Olaylar

Grup, raporlama döneminden sonra aşağıda detayları yer alan borçlanma araçlarını ihraç etmiştir.

ISIN	Nominal Tutar	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Tarihi	Faiz Oranı-Yıllık Sabit(%)
TRSHDAK72717	100.000.000,00	09.01.2026	13.07.2027	TLREF + 3,00
TRSHDAK22811	135.700.000,00	06.02.2026	10.02.2028	TLREF + 3,75
TRDKTLM32716*	100.000.000,00	20.02.2026	04.03.2027	TLREFK + 3,50
TRSHDAK32810	113.400.000,00	06.03.2026	09.03.2028	TLREF + 4,00
TRFHDAK32718	190.000.000,00	11.03.2026	05.03.2027	TLREF + 3,50

* Kira Sertifikası İhracı olup ihraççı Katılım Varlık Kiralama A.Ş. firmasıdır. Hedef Filo ihracın fon kullanıcısıdır.

11.03.2026 tarihi dahil bu tarihe kadar 2026 yılında anapara ödemesini yapılan ihraçların bilgileri aşağıdaki gibidir.

ISIN	Nominal Tutar	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Tarihi	Faiz Oranı-Yıllık Sabit(%)
TRSHDAK22613	200.000.000,00	1.02.2024	6.02.2026	47,00
TRSHDAK12614	205.000.000,00	22.11.2024	9.01.2026	TLREF + 4,50
TRSHDAK32612	200.000.000,00	1.03.2024	6.03.2026	TLREF + 4,00
TRFHDAK32619	190.000.000,00	12.03.2025	11.03.2026	TLREF + 3,00

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

 **Hedefilo** |  20.yıl