



**HEDEF**  
VARLIK KİRALAMA A.Ş.

**HEDEF VARLIK KİRALAMA**

**A.Ş.**

**01/01/2024 - 30/06/2024**

**DÖNEMİ**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## İçindekiler

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

**1.GENEL BİLGİLER****a) Raporun Dönemi** : 01.01.2024 – 30.06.2024**b) Ortaklığı Tanıtıcı Bilgiler** :

|                                         |   |                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Unvanı</b>                           | : | Hedef Varlık Kiralama A.Ş.                                                                                                                                                         |
| <b>Merkez Adresi</b>                    | : | İnkılap Mah.Dr.Adnan Büyükdeniz Cad. 2.Blok No:4 İç Kapı No:16 Cessas Plaza Ümraniye/İstanbul                                                                                      |
| <b>Telefon ve Fax Numaraları</b>        | : | Tel: 90 (212) 700 35 00 Fax: 90 (216) 557 57 07                                                                                                                                    |
| <b>Kuruluş Tarihi</b>                   | : | 12.01.2023                                                                                                                                                                         |
| <b>Faaliyet Konusu</b>                  | : | Her türlü varlık ve hakları kaynak kuruluştan devralmak, bunları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere kiralamak ve bu faaliyetleri destekleyecek her türlü faaliyette bulunmaktır. |
| <b>Faaliyette Bulunduğu Sektör</b>      | : | Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kira Sertifikası İhracı ile Varlık Kiralama Faaliyetleri                                                                                  |
| <b>Ticaret Sicil Memurluğu ve No'su</b> | : | İstanbul-436319-5                                                                                                                                                                  |
| <b>İnternet Adresi</b>                  | : | <a href="http://www.hedefvarlik.com.tr">www.hedefvarlik.com.tr</a>                                                                                                                 |
| <b>Ödenmiş Sermayesi</b>                | : | 2.000.000,00- TL                                                                                                                                                                   |
| <b>Mersis No</b>                        | : | 0461108470800001                                                                                                                                                                   |

**c) Dönem İçinde Görevli Kurullar ve Ortaklık Yapısı:**

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

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

**Dr.Namık Kemal GÖKALP**

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

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

**Bülent KIRIMLI– Yönetim Kurulu Üyesi**

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

Yatırım Menkul Değerler, Müdür, Satış ve Pazarlama Departmanı, 1999 – 2002 arası Meksa Yatırım Menkul Değerler Müdür, Satış ve Pazarlama Departmanı, 1998 – 1999 arası Sümer Yatırım Menkul Değerler Müdür Yardımcısı; Satış ve Pazarlama Departmanı, 1996 – 1998 arası Demir Yatırım Menkul Değerler, 1994 – 1996 arası Global Menkul Değerler 'de çalışmıştır. Halen İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Hedef Varlık Kiralama A.Ş., Hedef Yatırım Bankası A.Ş. ve BKD Finansal ve Yönetim Danışmanlık A.Ş.'de de yönetim kurulu üyesidir.

### **Sarper Volkan ÖZTEN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

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

### **Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları:**

#### **Bağımsızlık Beyanı 1**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12.01.2023 Sarper Volkan Özten

### d) Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

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

### e) Komiteler

Şirket bünyesinde iç denetim birimi bulunmamaktadır.

### f) Denetçi :

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.

Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdür.

### g) Ortaklık Yapısı:

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

Şirket'in 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir. Paylar arasında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

| 30.06.2024                       |             |                  |                     |
|----------------------------------|-------------|------------------|---------------------|
| Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı        | Pay Oranı   | Hisse Adedi      | Sermaye Tutarı      |
| İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 100%        | 2.000.000        | 2.000.000,00        |
| <b>Toplam</b>                    | <b>100%</b> | <b>2.000.000</b> | <b>2.000.000,00</b> |

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

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

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

Şirket çalışanları için İş Kanunu'nda belirlenen hükümler uygulanmaktadır. 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde çalışan personel bulunmamaktadır.

**i) Ortaklığın merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:**

Yoktur.

**j) Esas Sözleşmede yapılan Değişiklikler:**

01.01.2024-30.06.2024 dönemi içerisinde 20/05/2024 tarihinde olağan genel kurul yapılmıştır. Şirket sermayesinin 500.000,00 TL' den 2.000.000,00 TL' ye çıkarılması ile ilgili SPK' nın 25.04.2024 tarih ve E-29833736-120.02.02-52968 ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 08.05.2024 tarih ve E-50035491-431.02-00096565448 sayılı yazıları ile uygun görülen Esas Sözleşme'nin 9.Maddesine ilişkin tadil metni görüşüldü. Onaylı tadil metni doğrultusunda Esas Sözleşme'nin 9.Maddesinin tadili ile sermayenin 500.000,00 TL'den 2.000.000,00 TL'ye çıkarılması oy birliği ile kabul edildi.

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

Yönetim Kurulu Üyelerine yapacakları hizmetler için aylık belirli bir ücret, katılacakları her toplantı için bir huzur hakkı, ikramiye prim ve/veya yıllık kardan pay ödenebilir. Ödemenin miktar ve şekli Genel Kurul tarafından belirlenir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanır. Şirket tarafından, 01.01.2024-30.06.2024 döneminde yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere herhangi bir mali hak sağlanmamıştır.

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

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

Dönem sonrasında, 19.08.2024 tarihinde Şirketimiz tarafından yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle ihraç edilecek, 500.000.000-TL (BeşYüzMilyonTürkLirası) ihraç tavanı kapsamında, Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.'nin fon kullanıcısı/kaynak kuruluş olduğu kira sertifikası (sukuk) ihracına ilişkin 1.Tertip İhraç Belgesi Kurulca onaylanmıştır. Dönem sonrasında

## Hedef Varlık Kiralama A.Ş. 2024-Q2 Faaliyet Raporu

50.000.000 TL nominal değerli ihraç gerçekleştirilerek kira sertifikası 02.09.2024 tarihinde Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır.

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

### 4. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

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

#### a) Denetimler, Davalar, Diğer İdari ve Adli Yaptırımlar

Bağımsız denetim faaliyetleri kapsamında finansal tablolar incelenmektedir.

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

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

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

Yoktur.

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

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

### d) Yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi:

Bağış ve yardım kapsamında harcama yapılmamıştır.

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

01.01.2024-30.06.2024 dönemi içerisinde bu nitelikte alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

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

01.01.2024-30.06.2024 dönemi içerisinde şirketi zarara uğratacak şekilde alınan bir önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

## 5. FİNANSAL DURUM

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

Şirket'in 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 1.866.457,00 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise 3.037,00-TL'dir. Şirket'in net işletme sermayesi 1.863.420,00-TL'dir. Şirket'in 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kaleminde 1.749.591,00 TL bulunmaktadır.

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

Şirket finansman kaynakları olarak özkaynaklarını kullanmaktadır.

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

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

- Karın %5'i ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.
- Bakiyeden ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci kar payı ayrılarak tüm pay sahiplerine, Şirket'in esas sermayesine mahsuben ödedikleri miktarlar nispetinde dağıtılır.
- Karın geriye kalan kısmı, Genel Kurul'un tespit edeceği şekil ve suretle tefrik ve tevzi edilir.
- Pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra, kalan tutar Genel Kurul kararına göre kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtılabileceği gibi, dağıtılmayarak Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak da saklanabilir.



- e. Pay sahiplerine ve kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış tüm kar payı tutarlarının toplamından, sermayenin %5'i düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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

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

### d) Kar Dağıtım Politikası

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

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

### e) İlişkili taraf işlemleri

Bulunmamaktadır.

### f) Yatırımlar

01 Ocak-30 Haziran 2024 döneminde yatırım yapılmamıştır.

### g) İştiraklerimiz

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri bulunmamaktadır.

## 6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

### Küresel Ekonomide Gelişmeler:

ABD ekonomisinin 2024 yılının ilk çeyreğine ilişkin yıllıklandırılmış büyüme verisi %1,6'dan %1,3'e revize edildi. Kişisel tüketim harcamaları büyüme verisinin aşağı yönlü revizyonunda başlıca etken oldu. ABD'de tüketici güven endeksi Mayıs ayında son 3 ayın ardından yükseliş kaydederek 102 seviyesi ile beklentilerin de üzerinde gerçekleşti.

ABD'de manşet TÜFE Nisan ayında aylık bazda %0,3 ile piyasa beklentilerinin altında artış kaydetti. Bu dönemde %3,4 düzeyinde gerçekleşen yıllık TÜFE enflasyonu bir önceki aya göre gerilerken, para politikasının seyri açısından önem arz eden çekirdek TÜFE enflasyonu aylık ve yıllık olarak sırasıyla %0,3 ve %3,6 ile beklentiler doğrultusunda gerçekleşti.

ABD'de açıklanan verilere göre, Mayıs ayında öncü imalat sanayii PMI piyasa beklentisi olan 50,0'nin üzerinde 50,9 seviyesinde gerçekleşti. Aynı döneme ilişkin öncü hizmetler PMI da piyasa beklentisi olan 51,3'ün oldukça üzerinde 54,8 seviyesinde kaydedildi. Böylece Mayıs'ta öncü bileşik PMI 54,4 ile Nisan 2022'den bu yana en yüksek seviyesine çıkarak ülkede ekonomik faaliyete ilişkin olumlu bir görünüm sergiledi. Euro Alanı'nda açıklanan nihai verilere göre Nisan ayında TÜFE enflasyonu aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,6 ve %2,4 ile piyasa beklentilerinin paralelinde gerçekleşti. Söz konusu dönemde yıllık

çekirdek TÜFE enflasyonu da %2,8 oldu. Avrupa Merkez Bankası (ECB) yetkilisi Olli Rehn hafta içinde yaptığı açıklamada Haziran ayında faiz indiriminin mümkün olabileceğini ifade etti.

Euro Alanı'nda Mayıs ayında açıklanan PMI verileri karışık bir tablo sergiledi. Mayıs ayında öncü imalat sanayii PMI Nisan'a göre 1,7 puan artarak 47,4 seviyesiyle Şubat 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine çıkmış olsa da 50 eşik seviyesinin altında kalarak sektörde zayıf seyrin devam ettiğine işaret etti. Diğer taraftan, aynı döneme ilişkin öncü hizmetler PMI 53,3 seviyesinde gerçekleşerek sektörde olumlu seyrin sürdüğünü gösterdi. Bölgede açıklanan öncü verilere göre tüketici güven endeksi Mayıs'ta bir önceki aya göre 0,4 puan iyileşerek ekonomik aktivitede toparlanma işaretlerini teyit etti. Euro Alanı'nda açıklanan nihai verilere göre Mayıs ayı tüketici güven endeksi, yavaşlayan enflasyon ve ECB'nin faiz indirimi beklentileri paralelinde önceki aya göre 0,4 puan artarak -14,3 olarak gerçekleşti. Bölgede ekonomik güven endeksi Mayıs'ta 96 puana yükseldi.

Euro Alanı'nda mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı son dört aydır yatay seyredirken Nisan ayında %6,4 düzeyine indi. İngiltere'de aylık TÜFE enflasyonu Mart'taki %0,6 düzeyinden Nisan'da %0,3 seviyesine inerken, yıllık TÜFE enflasyonu %2,3 ile Temmuz 2021'den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşmesine rağmen piyasa beklentisinin üzerinde bir değer aldı. İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini piyasa beklentileri paralelinde %5,25 oranında sabit tuttu. Çin Merkez Bankası Mayıs ayında 1 ve 5 yıllık gösterge borç verme faiz oranlarını değiştirmeyerek sırasıyla %3,45 ve %3,95 düzeylerinde korudu.

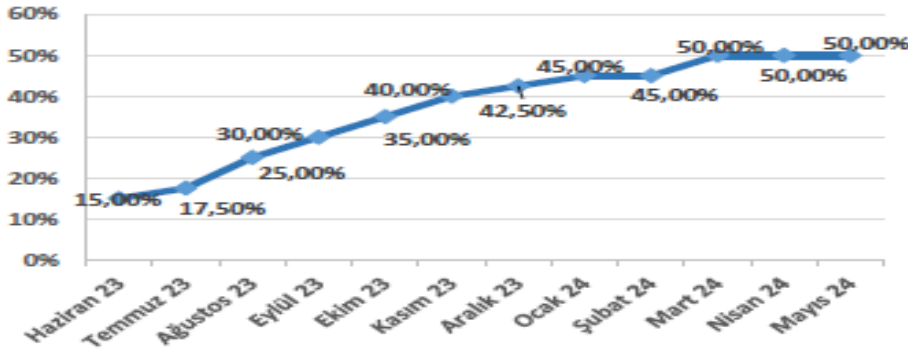
### **Türkiye Ekonomisinde Gelişmeler:**

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye'de yerel yönetim faaliyetleri üzerine Mayıs ayında değerlendirme yayımladı. Raporda, sıkılaşan parasal koşullara paralel olarak GSYH büyümesinin ivme kaybederek 2024 ve 2025 yıllarında sırasıyla %2,8 ve %3,0 düzeylerinde kalacağı öngörüldü. Kurum ayrıca, enflasyonun yılın ikinci yarısında yavaşlayarak yıl sonunda %40 seviyelerine gerileyeceğini duyurdu. Fitch'in yıl sonu \$/₺ tahmini ise 38 düzeyinde oldu. 30 Nisan 2024 tarihinde 293 olan Türkiye'nin CDS-TR (5-Y) puanı, 31 Mayıs 2024 tarihinde önceki ay sonuna göre yaklaşık 34 baz puan düşerek 259 olarak gerçekleşti.

TCMB, 23 Mayıs 2024 tarihinde gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %50 düzeyinde sabit tutulmasına karar verdi. Faiz kararına ilişkin TCMB tarafından yapılan 23 Mayıs 2024 tarihli basın duyurusunda;

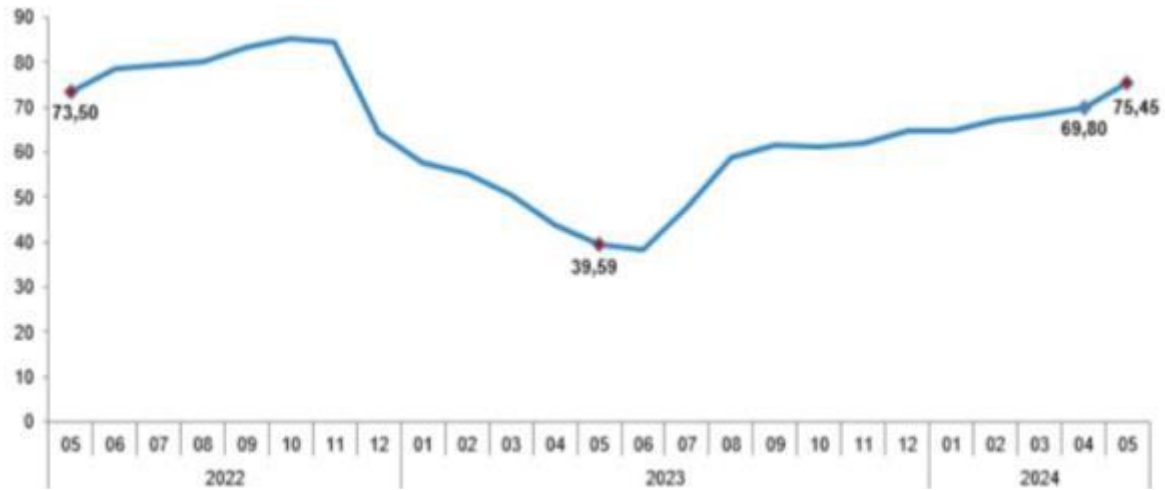
- Nisan ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin sınırlı bir zayıflama kaydettiği,
- Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikasının sürdürüleceği,
- Enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı,
- Makro ihtiyati çerçevede sadeleşme ve piyasa mekanizmasının işlevselliğini artırma amacı kapsamında, menkul kıymet tesisi uygulamasının sonlandırıldığı,
- Enflasyon ve enflasyon ana eğilimine ilişkin göstergelerin yakın takip edileceği ve kurulun fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda elindeki tüm araçları kararlılıkla kullanacağı, belirtilmiştir.

### TCMB Politika Faiz Oranları



TÜİK verilerine göre Mayıs ayı TÜFE oranı bir önceki aya göre %3,37, bir önceki yılın aynı ayına göre %75,45 ve on iki aylık ortalamalara göre %62,51 olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre en az artış gösteren ana grup %50,85 ile giyim ve ayakkabı oldu. Buna karşılık, bir önceki yılın aynı ayına göre artışın en yüksek olduğu ana grup ise %104,80 ile eğitim oldu. Ana harcama grupları itibarıyla 2024 yılı Mayıs ayında bir önceki aya göre en az artış gösteren ana grup %1,01 ile haberleşme oldu. Buna karşılık, 2024 yılı Mayıs ayında bir önceki aya göre artışın en yüksek olduğu ana grup ise %9,60 ile giyim ve ayakkabı oldu.

### Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)



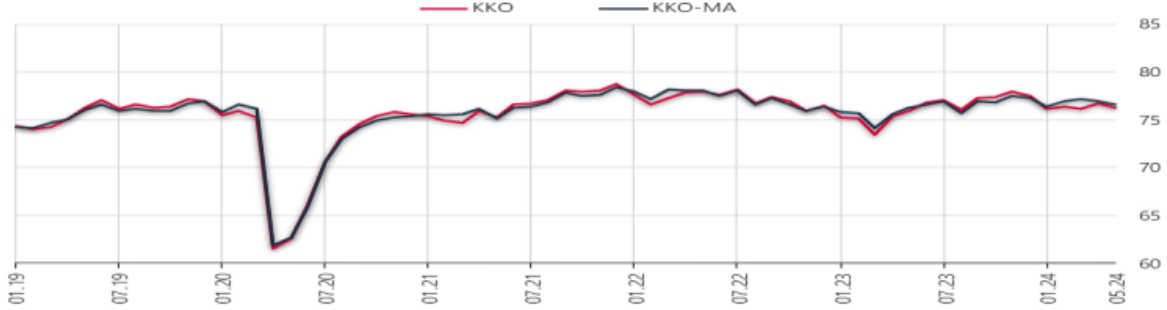
Kaynak: TÜİK

İstanbul Sanayi Odası (ISO) verilerine göre ekonomik büyümenin öncü göstergesi olarak kabul edilen Türkiye İmalat PMI endeksi Mayıs ayında bir önceki aya göre 0,9 puanlık bir düşüşle üst üste ikinci ay 50,0 eşik değerinin altında 48,4 olarak gerçekleşti. Son veriler sektörün faaliyet koşullarındaki yavaşlamanın ılımlı olmakla birlikte 2024 başından bu yana en belirgin düzeyde gerçekleştiğine işaret etti. Sektördeki ivme kaybı Mayıs anketindeki birçok göstergeye yansdı. Firmalar özellikle yeni siparişlerde keskin bir azalma yaşandığını ve düşüşün Ocak ayından bu yana en yüksek oranda olduğunu bildirdi.

İstanbul Sanayi Odasının Türkiye İmalat PMI anket verileri hakkındaki değerlendirmesinde; Son verilerin Türk imalatçıların giderek daha zorlu bir faaliyet ortamıyla karşı karşıya kaldığına ve yeni sipariş almanın güçleştiğine işaret ettiği, öte yandan enflasyonist baskıların hafiflemesinin ileriye yönelik iyimserlik sağladığı belirtildi. Yüksek fiyatların talep üzerindeki olumsuz etkisinin halen devam ettiği göz önüne alındığında, fiyat baskılarındaki geri çekilmenin yılın ikinci yarısında sektörde bir toparlanmayı beraberinde getirebileceğinin umut edildiği vurgulandı.

TCMB'nin açıkladığı Mayıs ayı verilerine göre; imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO-MA) bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %76,6 seviyesinde, mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %76,3 düzeyinde gerçekleşti.

### KKO ve Mevsimsel Etkilerden Arındırılmış KKO (%)



Kaynak: TCMB

TCMB'nin açıkladığı iktisadi yönelim istatistikleri ve reel kesim güven endeksi (RKGE) raporuna göre, 2024 yılı Mayıs ayında mevsimsellikten arındırılmış (RKGE-MA), bir önceki aya göre 1,1 puan azalarak 102,4 seviyesinde gerçekleşti. TCMB'nin web sitesinde yayınlanan finansal hizmetler istatistikleri ve finansal hizmetler güven endeksi (FHGE) raporuna göre, FHGE Mayıs ayında bir önceki aya göre 2,9 puan artarak 160,3 seviyesinde gerçekleşti.

### Reel Kesim Güven Endeksi



Kaynak: TCMB

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre ekonomik güven endeksi 2024 yılının Nisan ayında 99,0 iken Mayıs ayında %0,8 oranında azalarak 98,2 değerini aldı. Bir önceki aya göre Mayıs ayında tüketici güven endeksi %0,1 oranında artarak 80,51 değerini, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1,1 oranında azalarak 102,4 değerini, hizmet sektörü güven endeksi aynı düzeyde kalarak 117,1 değerini aldı. Perakende ticaret sektörü güven endeksi %3,3 oranında azalarak 111,7 değerini, inşaat sektörü güven endeksi ise %0,3 oranında azalarak 88,3 olarak gerçekleşti.

TCMB tarafından yayımlanan Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) Gelişmeleri Mart 2024 Raporuna göre, 2024 yılı Mart ayı sonu itibarıyla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2023 yılı sonuna göre %3,7 oranında azalışla 317,0 milyar \$ olurken, yükümlülükleri ise %3,4 oranında artışla 634,7 milyar \$ olarak gerçekleşti. Türkiye'nin yurtdışı varlıkları ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net UYP, 2023 yılı sonunda -284,7 milyar \$ iken, 2024 yılı Mart ayı sonu itibarıyla -317,6 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti.

Varlıklar alt kalemleri incelendiğinde, rezerv varlıklar kalemi 2023 yılı sonuna göre %12,6 oranında azalışla 123,1 milyar \$ olurken, diğer yatırımlar kalemi %3,0 oranında artışla 127,2 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Yükümlülükler alt kalemleri incelendiğinde, doğrudan yatırımlar (sermaye ve diğer sermaye) piyasa değeri ile kurlardaki değişimlerin etkisiyle 2023 yılı sonuna göre %11,0 oranında artışla 175,9 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi stoku 2023 yılı sonuna göre %15,4 oranında artışla 34,1 milyar \$ olurken, yurt dışı yerleşiklerin mülkiyetindeki devlet iç borçlanma senetleri (DİBS) stoku %9,5 oranında azalışla 2,4 milyar \$'a, hazinenin tahvil stoku (yurt içi yerleşiklerce alınan tahvil stoku düşüldükten sonra) ise %1,4 artışla 43,1 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Bankaların toplam kredi stoku %0,7 artarak 62,9 milyar \$ olurken, diğer sektörlerin toplam kredi stoku %1,4 azalarak 99,7 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti.

TCMB tarafından hazırlanan Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi Nisan 2024 tablosuna göre, Türkiye'nin resmi rezerv varlıkları, Nisan ayında bir önceki aya göre %1,0 artarak 124,3 milyar \$ düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde alt kalemler itibarıyla, döviz varlıkları önceki aya göre %4,3 azalarak 58,7 milyar \$ olurken, altın cinsinden rezerv varlıklar ise %7,0 artarak 58,2 milyar \$ olarak gerçekleşti.

TCMB'nin açıkladığı kısa vadeli dış borç Mart 2024 istatistiklerine göre Mart ayı sonu itibarıyla kısa vadeli dış borç stoku, 2023 yılı sonuna göre %0,1 artarak 175,4 milyar \$ olarak gerçekleşti. Bu dönemde bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %4,1 artarak 71,2 milyar \$ olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %3,7 azalarak 58,2 milyar \$ oldu. Borçlu bazında incelendiğinde, tamamı kamu bankalarından oluşan kamu sektörünün kısa vadeli dış borç stoku, 2023 yılı sonuna göre %9,3 artarak 37,7 milyar \$ olurken, özel sektörün kısa vadeli dış borcu %2,8 azalarak 91,8 milyar \$ olarak gerçekleşti.

TCMB'nin açıkladığı özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu gelişmelerine göre, 2024 yılı Mart ayı sonu itibarıyla, özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu 2023 yılı sonuna göre 1,7

Milyar \$ artarak 165,7 milyar \$ olarak gerçekleşti. Vadeye göre incelendiğinde, 2023 yılı sonuna göre, uzun vadeli kredi borcu 452 milyon \$ artarak 155,3 milyar \$, ticari krediler hariç yurt dışı kısa vadeli kredi borçları 1,3 milyar \$ artarak 10,4 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Sektörler itibarıyla bakıldığında, Mart sonu itibarıyla 155,3 milyar \$ olan yurt dışı uzun vadeli kredi borçlarının %38,1'i finansal kuruluşlara, %61,9'u finansal olmayan kuruluşlara aittir. 10,4 milyar \$ olan yurt dışı kısa vadeli borçların ise %75,5'i finansal kuruluşlara, %24,5'i ise finansal olmayan kuruluşlara aittir. Yurt dışı uzun vadeli kredi borçlarının %58,5'i \$, %35,3'ü € ve %2,2'si ₺ cinsinden oluşurken, yurt dışı kısa vadeli borçların ise %48'i \$, %26,8'i € ve %20,5'i ₺ cinsinden oluşmuştur.

TCMB'nin açıkladığı ödemeler dengesi gerçekleşmelerine göre, cari işlemler hesabı 2024 yılının Mart ayında 4.544 milyon \$ açık verdi. Böylece son 12 aylık cari işlemler açığı 31.232 milyon \$ oldu. 2024 yılının Mart ayında ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 5.193 milyon \$ olarak gerçekleşirken, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı 782 milyon \$ fazla verdi, hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 2.241 milyon \$ seviyesinde gerçekleşti.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın verilerine göre Merkezi Yönetim Dış Borç Stoku 2024 yılının Nisan ayında, önceki yılın aynı ayına göre %2,7'lik artışla 121.295 milyon \$'a yükseldi. 2024 yılı Nisan ayı itibarıyla Merkezi Yönetim Borç Stokunun %77,9'u ihraç edilen tahvillerden oluşurken %16,8'i uluslararası kuruluşlardan kullanılan kredilerden oluştu.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı 2024 yılı Nisan ayı Aylık Bütçe Gerçekleşme Raporu'na göre Nisan 2023'de 132,5 milyar ₺ açık veren bütçe, Nisan 2024'de 177,8 milyar ₺ açık verdi. Nisan 2023'de 98 milyar ₺ faiz dışı açık veren bütçe, Nisan 2024'de 63,8 milyar ₺ faiz dışı açık verdi. 2024 yılının Nisan ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %122,3'lük artışla 596 milyar ₺'ye yükselirken, bütçe giderleri %93,2'lik artışla 774 milyar ₺ oldu.

T.C. Ticaret Bakanlığı'nın 2024 yılı Nisan ayı dış ticaret verilerine göre; ihracat 2024 yılı Nisan ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %0,1 artarak 19 milyar 271 milyon \$, ithalat %4,2 artarak 29 milyar 171 milyon \$ olarak gerçekleşti. 2024 yılı Ocak-Nisan döneminde, geçen yılın aynı dönemine göre; ihracat %2,7 oranında artarak 82 milyar 873 milyon \$, ithalat %8,9 oranında azalarak 113 milyar 117 milyon \$ olarak gerçekleşti. Nisan ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %13,3 artarak 8 milyar 739 milyon \$'dan, 9 milyar 900 milyon \$'a yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2023 Nisan ayında %68,8 iken, 2024 Nisan ayında 2,7 puan azalarak %66,1'e geriledi. 2023 yılı Ocak-Nisan döneminde 43 milyar 538 milyon \$ olan dış ticaret açığı 2024 yılı Ocak-Nisan döneminde %30,5 oranında azalarak 30 milyar 243 milyon \$ olarak gerçekleşti. Nisan ayında en fazla ihracat yapılan ülke Almanya oldu. İthalatta ilk sırayı Çin aldı.

TÜİK tarafından yayınlanan İşgücü İstatistiklerine göre; 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2024 yılı 1. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 30 bin kişi artarak 3 milyon 105 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puan azalarak %8,7 seviyesinde gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı bir önceki çeyreğe göre 0,5 puan azalarak %15,6 olarak gerçekleşti.

### a) Sermaye Riski

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

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

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

|                               | 30 Haziran 2024 | 31 Aralık 2023 |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>     |                 |                |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 1.749.591       | 293.550        |
| Finansal yatırımlar           | 14.400          | --             |
| Ticari alacaklar              | 469             | --             |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |                 |                |
| Ticari borçlar                | 2.100           | --             |
| Diğer borçlar                 | 937             | 4.611          |

### b) Kredi Riski

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

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

|                               | İtfa Edilmiş<br>Değerlerden<br>Gösterilen<br>Diğer<br>Finansal<br>Varlıklar | Krediler<br>Ve<br>Alacaklar | Satılmaya<br>Hazır<br>Finansal<br>Varlıklar | Gerçeğe<br>Uygun<br>Değer Farkları<br>Gelir<br>Tablosuna<br>Yansıtılan<br>Finansal<br>Varlıklar | İtfa Edilmiş<br>Değerlerden<br>Gösterilen Diğer<br>Finansal<br>Yükümlülükler | Kayıtlı<br>Değer | Gerçeğe<br>Uygun<br>Değer |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------|
| <b>30 Haziran 2024</b>        |                                                                             |                             |                                             |                                                                                                 |                                                                              |                  |                           |
| <b>Finansal Varlıklar</b>     |                                                                             |                             |                                             |                                                                                                 |                                                                              |                  |                           |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 1.749.591                                                                   | --                          | --                                          | --                                                                                              | --                                                                           | 1.749.591        | --                        |
| <b>Finansal Yükümlülükler</b> |                                                                             |                             |                                             |                                                                                                 |                                                                              |                  |                           |
| Diğer borçlar                 | 937                                                                         | --                          | --                                          | --                                                                                              | --                                                                           | 937              | --                        |



| 31 Aralık 2023                | İtfa Edilmiş<br>Değerlerden<br>Gösterilen<br>Diğer<br>Finansal<br>Varlıklar | Krediler<br>Ve<br>Alacaklar | Satılmaya<br>Hazır<br>Finansal<br>Varlıklar | Gerçeğe<br>Uygun<br>Değer Farkları<br>Gelir<br>Tablosuna<br>Yansıtılan<br>Finansal<br>Varlıklar | İtfa Edilmiş<br>Değerlerden<br>Gösterilen Diğer<br>Finansal<br>Yükümlülükler | Kayıtlı<br>Değer | Gerçeğe<br>Uygun<br>Değer |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------|
| <b>Finansal Varlıklar</b>     |                                                                             |                             |                                             |                                                                                                 |                                                                              |                  |                           |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 293.550                                                                     | --                          | --                                          | --                                                                                              | --                                                                           | 293.550          | --                        |
| <b>Finansal Yükümlülükler</b> |                                                                             |                             |                                             |                                                                                                 |                                                                              |                  |                           |
| Diğer borçlar                 | 4.611                                                                       | --                          | --                                          | --                                                                                              | --                                                                           | 4.611            | --                        |

### c) Likidite Riski

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

### d) Kur Riski

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

### e) Faiz Oranı Riski

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

| <b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>    | <b>30 Haziran 2024</b> | <b>31 Aralık 2023</b> |
|-----------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Finansal Varlıklar (Vadeli Mevduat)     | 1.655.028              | --                    |
| Finansal Yükümlülükler                  | --                     | --                    |
| <b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b> | <b>30 Haziran 2024</b> | <b>31 Aralık 2023</b> |
| Finansal Varlıklar                      | 14.400                 | --                    |
| Finansal Yükümlülükler                  | --                     | --                    |

### d) Genel Riskler

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

## 7. DİĞER HUSUSLAR

### a) Bağlı Ortaklık Raporları:

01.01.2024-30.06.2024 faaliyet yılında gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile şirketimiz arasında yapılmış olan ticari bir faaliyet bulunmamaktadır.

**b) Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi:**

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

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

**e) Paydaşlara Bilgi:**

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

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

Yoktur.

**h) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Dönem sonrasında, 19.08.2024 tarihinde Şirketimiz tarafından yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle ihraç edilecek, 500.000.000-TL (BeşYüzMilyonTürkLirası) ihraç tavanı kapsamında, Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.'nin fon kullanıcısı/kaynak kuruluş olduğu kira sertifikası (sukuk) ihracına ilişkin 1.Tertip İhraç Belgesi Kurulca onaylanmıştır.

Dönem sonrasında, Hedef Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 27 Ağustos 2024 tarihinde TRDHDFVA2411 kodlu, yıllık basit %49, yıllık bileşik %57,47, dönemsel getirisi %16,24384 olan, 27 Aralık 2024 tarihinde anapara ve kupon ödemeli; 50.000.000-TL nitelikli yatırımcıya kira sertifikası ihracı yapılmıştır. 02.09.2024 tarihinde ilgili kira sertifikası Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır.