

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA**SINIRLI DENETİM RAPORU****Hedef Varlık Kiralama Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na**

Hedef Varlık Kiralama Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 7 Ağustos 2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 7 Ağustos 2025

PKF Aday Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

(A Member Firm of PKF International)

Abdülkadir Şahin

Sorumlu Denetçi



HEDEF
VARLIK KİRALAMA A.Ş.

HEDEF VARLIK KİRALAMA

A.Ş.

01/01/2025 - 30/06/2025

DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İçindekiler

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

1.GENEL BİLGİLER**a) Raporun Dönemi** : 01.01.2025 – 30.06.2025**b) Ortaklığı Tanıtıcı Bilgiler** :

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

c) Dönem İçinde Görevli Kurullar ve Ortaklık Yapısı:

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Namık Kemal GÖKALP	Yönetim Kurulu Başkanı	29.05.2028 - Devam Ediyor
Bülent KIRIMLI	Yönetim Kurulu Üyesi	29.05.2028 - Devam Ediyor
Sarper Volkan ÖZTEN	Yönetim kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	29.05.2028 - Devam Ediyor

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

Dr.Namık Kemal GÖKALP

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

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

Bülent KIRIMLI– Yönetim Kurulu Üyesi

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

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

Sarper Volkan ÖZTEN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları:

Bağımsızlık Beyanı 1

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 almadığını,

10) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmediğini 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 kuruluştan devralmak, bunları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere kiralamak ve bu faaliyetleri destekleyecek her türlü faaliyette bulunmaktır.

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir. Paylar arasında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

30.06.2025

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

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

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhr yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren

işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde sayılan işleri yapabilmelerine dair yetki verilmiştir.

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 2025 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde çalışan personel bulunmamaktadır.

i) Ortaklığın merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

j) Esas Sözleşmede yapılan Değişiklikler:

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

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

Yönetim Kurulu Üyelerine yapacakları hizmetler için aylık belirli bir ücret, katılacakları her toplantı için bir huzur hakkı, ikramiye prim ve/veya yıllık kardan pay ödenebilir. Ödemenin miktar ve şekli Genel Kurul tarafından belirlenir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanır. Şirket tarafından, 01.01.2025-30.06.2025 döneminde yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere herhangi bir mali hak sağlanmamıştır.

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

Haver Farma İlaç A.Ş.'nin 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 1.000.000.000 TL tutarında ihraç tavanını içeren ihraç belgesinin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ya yapılan başvurumuz SPK'nın 08.05.2025 tarih ve 30/831 sayılı toplantısında onaylanmıştır.

24.06.2025 tarihinde Şirketimiz tarafından yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle ihraç edilecek, 1.000.000.000-TL (BirMilyonTürkLirası) ihraç tavanı kapsamında, Haver Farma İlaç A.Ş.'nin fon kullanıcısı/kaynak kuruluş olduğu kira sertifikası (sukuk) ihracına ilişkin 1.Tertip İhraç Belgesi Kurulca onaylanmıştır. 100.000.000 TL nominal değerli ihraç gerçekleştirilmiştir.

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	NitelikliYatırımcıya Borsa Dışında İhraç	TRDHDFVE2516	100.000.000	27.06.2025	24.10.2025	01.07.2025

4. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Haver Farma İlaç A.Ş Kira Sertifikaları: Hedef Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 27 Haziran 2025 tarihinde TRDHDFVE2516 kodlu, yıllık basit %52, yıllık bileşik %61,66, dönemsel getirisi %16,9534 olan, 24 Ekim 2025 tarihinde anapara ve kupon ödemeli; 100.000.000-TL nitelikli yatırımcıya kira sertifikası ihracı yapılacaktır.

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	TRDHDFVE2516	100.000.000	27.06.2025	24.10.2025	01.07.2025

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:

29/05/2025 tarihinde 2024 yılına it olağan genel kurulumuz yapılmıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi, görev sürelerinin tespiti hususlarının görüşülmesine geçildi. Yönetim Kurulu üyeliğine 32545802986 T.C. Kimlik Numaralı Namık Kemal GÖKALP, 20839473950 T.C. Kimlik Numaralı Bülent KIRIMLI' nın seçilmesi, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği'ne 35588207558 T.C. Kimlik Numaralı Sarper Volkan ÖZTEN'in seçilmesi ve tüm yönetim kurulu üyelerinin üç yıl süre ile görev yapmaları hususu oylamaya sunuldu ve yapılan oylama neticesinde oy birliği ile kabul edildi

Şirketimizin 2025 yılına ilişkin bağımsız denetimini yapacak kuruluşun görevlendirilmesi hususu görüşüldü, PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.'nin 2025 yılı bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

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:

01.01.2025-30.06.2025 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 uğrattıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

01.01.2025-30.06.2025 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 2025 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 102.535.172,00 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı 100.867.428,00-TL'dir. Şirket'in net işletme sermayesi 1.667.744,00-TL'dir. Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kaleminde 2.216.495,00 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.

- a. Karın %5'i ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.
- b. Bakiyeden ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci kar payı ayrılarak tüm pay sahiplerine, Şirket'in esas sermayesine mahsuben ödedikleri miktarlar nispetinde dağıtılır.
- c. Karın geriye kalan kısmı, Genel Kurul'un tespit edeceği şekil ve suretle tefrik ve tevzi edilir.
- d. Pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra, kalan tutar Genel Kurul kararına göre kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtılabileceği gibi, dağıtılmayarak Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak da saklanabilir.
- e. Pay sahiplerine ve kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış tüm kar payı tutarlarının toplamından, sermayenin %5'i düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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

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

d) Kar Dağıtım Politikası

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

- 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

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	8.448	--
Toplam	8.448	--

Şirket'in, 30 Haziran 2025 itibarıyla İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar ve/veya Elde Edilen Gelirleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

30 Haziran 2025

İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar ve/veya Ödenen Giderler

	Hizmet Alışı
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	179.407
Toplam	179.407

31 Aralık 2024

Bulunmamaktadır.

f) Yatırımlar

01 Ocak-30 Haziran 2025 döneminde yatırım yapılmamıştır.

g) İştiraklerimiz

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri bulunmamaktadır.

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Küresel Ekonomide Gelişmeler:

ABD'de TÜFE enflasyonu Mayıs ayında aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,1 ve %2,4 ile beklentilerin altında gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç tutularak hesaplanan çekirdek TÜFE enflasyonu ise yıllık bazda %2,8 artış kaydetti. ABD'de Haziran ayına ilişkin imalat PMI 52,9 ile öncü verinin 0,9 puan üzerinde gerçekleşti ve sektör faaliyetine ilişkin daha olumlu bir görünüme işaret etti.ABD Merkez Bankası Fed, 16-17 Haziran günlerinde gerçekleştirilen toplantı sonrasında politika faizini değiştirmeyerek %4,25-%4,50 aralığında sabit tuttu. Euro Bölgesi ekonomisi 2025 yılının ilk çeyreğinde, önceki tahminlerdeki %1,2'nin üzerinde, yıllık bazda %1,5 oranında büyüdü ve 2022'nin dördüncü çeyreğinden bu yana en güçlü yıllık performansını sergiledi. Euro Bölgesinde açıklanan Haziran ayına ilişkin verilere göre TÜFE enflasyonu aylık bazda %0,3

ve yıllık bazda %2 düzeyinde gerçekleşti. Haziran ayında çekirdek enflasyon ise yıllık bazda %2,3 oranında açıklandı.

Euro Bölgesinde Haziran ayında imalat PMI verisi önceki aya göre 0,1 puan artışla 49,5 seviyesinde gerçekleşerek Ağustos 2022'den bu yana en yüksek değerini aldı. Avrupa Merkez Bankası ECB Haziran ayının 5. günü temel mevduat faiz oranını 25 baz puan düşürerek %2'ye indirdi. Ana refinansman ve marjinal kredi kolaylığı faiz oranları da 11 Hazirandan itibaren geçerli olmak üzere sırasıyla %2,15 ve %2,40'a düşürüldü. Japonya Merkez Bankası (BoJ) Haziran ayı toplantısında da politika faizini beklentiler doğrultusunda %0,50 düzeyinde sabit bıraktı.

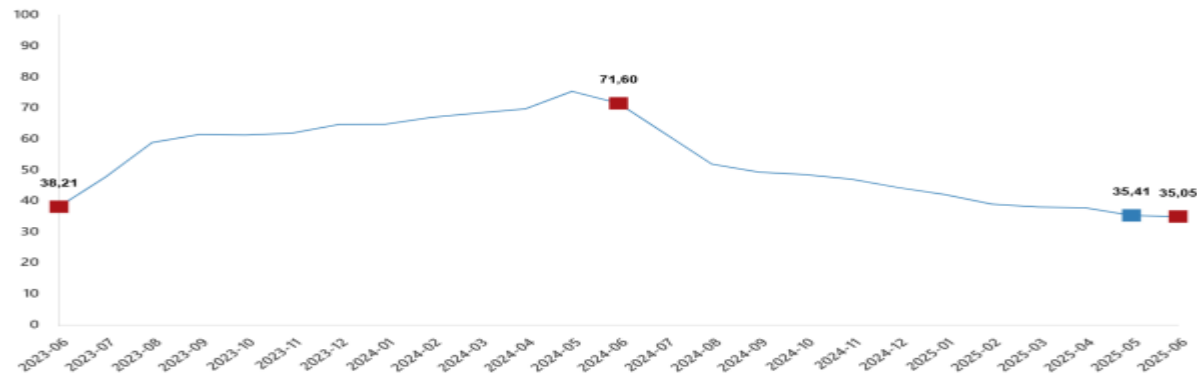
Türkiye Ekonomisinde Gelişmeler:

Türkiye'nin CDS-TR (5-Y) puanı 30 Haziran 2025 itibarıyla bir önceki aya göre %10,9 oranında düşüşle 284,36 olarak gerçekleşti. TCMB 19 Haziran 2025 günü gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %46'da, gecelik vadede borç verme faiz oranının %49'da, gecelik vadede borçlanma faiz oranının ise %44,5'te sabit tutulmasına karar verdi. Yapılan açıklamada;

- Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiği,
- Enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği,
- Kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması halinde parasal aktarım mekanizmasının ilave makroihtiyati adımlarla destekleneceği

belirtili. TÜİK verilerine göre 2025 yılı Haziran ayı TÜFE artış oranı bir önceki aya göre %1,37, bir önceki yılın aynı ayına göre %35,05 ve on iki aylık ortalamalara göre %43,23 olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre en az artış gösteren ana grup %14,47 ile giyim ve ayakkabı oldu. Buna karşılık, bir önceki yılın aynı ayına göre artışın en yüksek olduğu ana grup ise %73,33 ile eğitim oldu. Ana harcama grupları itibarıyla Haziran ayında bir önceki aya göre en çok azalan ana gruplar %-0,27 ile gıda ve alkolsüz içecekler ile giyim ve ayakkabı oldu. Buna karşılık, Haziran ayında bir önceki aya göre artışın en yüksek olduğu ana grup ise %4,48 ile eğitim oldu.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)

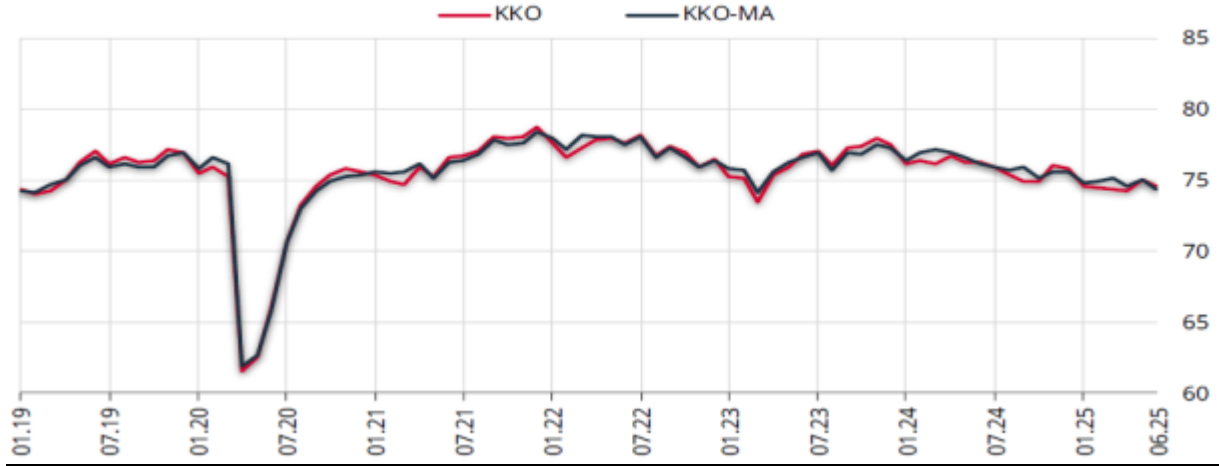


Kaynak:TÜİK

İstanbul Sanayi Odası (ISO) verilerine göre ekonomik büyümenin öncü göstergesi olarak kabul edilen Türkiye İmalat PMI endeksi Haziran ayında 46,7'ye gerileyerek son sekiz ayın en düşük değerini aldı. Sektörün faaliyet koşulları giderek zorlaşan talep koşulları nedeniyle Nisan 2024'ten itibaren kesintisiz bozulma eğilimi gösterdi. Takip edilen on sektörün tamamında üretim hacminde azalma görüldü.

TCMB'nin açıkladığı Haziran ayı verilerine göre; imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO-MA) bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak %74,4 seviyesinde, mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise (KKO), bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %74,6 seviyesinde gerçekleşti.

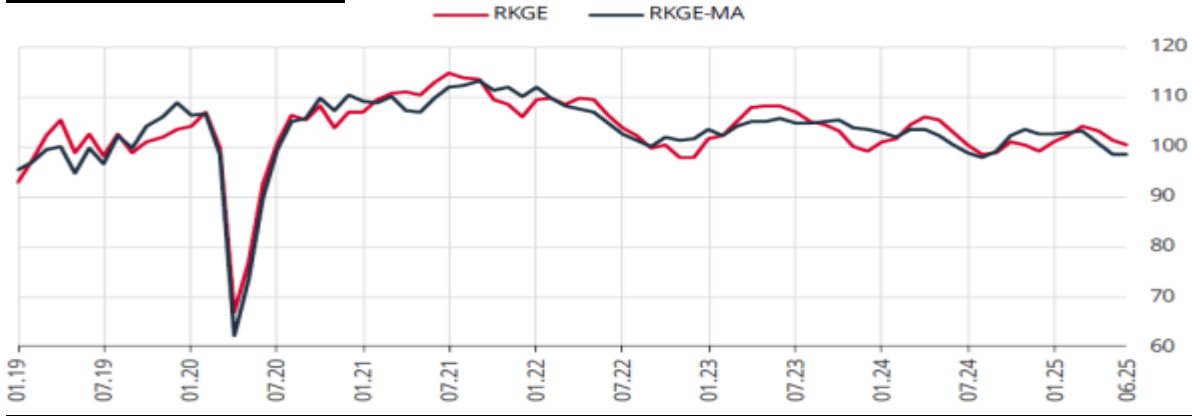
KKO ve Mevsimsel Etkilerden Arındırılmış KKO (%)



Kaynak:TCMB

TCMB'nin açıkladığı iktisadi yönelim istatistikleri ve reel kesim güven endeksi (RKGE) raporuna göre, Haziran ayında mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi (RKGE-MA), bir önceki aya göre 0,2 puan azalarak 98,4 seviyesinde gerçekleşirken, mevsimsellikten arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) bir önceki aya göre 1,1 puan azalarak 100,3 oldu. TCMB'nin web sitesinde yayımlanan finansal hizmetler istatistikleri ve finansal hizmetler güven endeksi (FHGE) raporuna göre, FHGE Haziran ayında bir önceki aya göre 2,7 puan artış kaydederek 171,2 seviyesinde gerçekleşti.

Reel Kesim Güven Endeksi



Kaynak:TCMB

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre ekonomik güven endeksi Mayıs ayında 96,65 iken, Haziran ayında %0,1 oranında artarak 96,71 değerini aldı. Bir önceki aya göre Haziran ayında; tüketici güven endeksi %0,3 oranında artarak 85,1 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %0,4 oranında artarak 110,9 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,5 oranında azalarak 108,5 değerini ve inşaat sektörü güven endeksi %1,7 oranında azalarak 86,9 değerini aldı.

TCMB tarafından yayımlanan Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) Gelişmeleri Nisan 2025 verilerine göre, Nisan ayı itibarıyla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları bir önceki ay sonuna göre %5,7 oranında azalışla 351 milyar \$ olurken, yükümlülükleri %3 oranında azalışla 670,5 milyar \$ olarak gerçekleşti. Böylelikle aynı

dönemde Türkiye'nin net UYP yükümlülükleri 713 milyon \$ artarak -319,5 milyar \$ oldu. Varlıklar alt kalemleri yıl sonuna göre incelendiğinde, rezerv varlıklar kalemi %11,7 oranında azalışla 138,1 milyar \$ olurken, doğrudan yatırımlar kalemi %1,0 oranında artışla 68,2 milyar \$ ve diğer yatırımlar kalemi %2,5 oranında azalışla 140,4 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Yükümlülükler alt kalemleri yıl sonuna göre incelendiğinde, doğrudan yatırımlar kalemi %5,3 oranında azalışla 195,2 milyar \$, portföy yatırımları kalemi %9,3 oranında azalışla 109 milyar \$ ve diğer yatırımlar kalemi %0,4 oranında artışla 366,2 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti.

TCMB'nin açıkladığı kısa vadeli dış borç istatistiklerine göre Nisan ayı itibarıyla Türkiye'nin kısa vadeli dış borç stoku, bir önceki aya göre %2,6 oranında azalışla 168,4 milyar \$ olarak gerçekleşti. Bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku bir önceki aya göre %6,2 oranında azalarak 73,1 milyar \$ olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku bir önceki aya göre %1,2 oranında artarak 65,5 milyar \$ oldu.

TCMB'nin açıkladığı özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu gelişmelerine göre, Nisan ayı sonu itibarıyla, özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu 2024 yıl sonuna göre 13,8 milyar \$ artarak 185,9 milyar \$ oldu. Vadeye göre incelendiğinde, 2024 yıl sonuna göre uzun vadeli kredi borcu 16,7 milyar \$ artarak 173,5 milyar \$, ticari krediler hariç yurt dışı kısa vadeli kredi borcu ise 2,9 milyar \$ azalarak 12,5 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti.

Sektör dağılımına bakıldığında, Nisan sonu itibarıyla 173,5 milyar \$ olan yurt dışı uzun vadeli toplam kredi borcunun %40'ı finansal kuruluşlara, %60'ı finansal olmayan kuruluşlara aittir. Aynı dönemde 12,5 milyar \$ olan yurt dışı kısa vadeli toplam kredi borcunun ise %81,4'ü finansal kuruluşlara, %18,6'sı finansal olmayan kuruluşlara aittir. Yurt dışı uzun vadeli kredi borcunun %57,9'u \$, %33'ü € ve %2,1'i ₺ cinsinden oluşurken, yurt dışı kısa vadeli kredi borcunun %46'sı \$, %19,5'i € ve %31,1'i ₺ cinsinden oluşmuştur.

TCMB'nin açıkladığı ödemeler dengesi gelişmelerine göre, Nisan ayında; cari işlemler hesabı 7.864 milyon \$, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 1.938 milyon \$ açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 9.891 milyon \$ olarak gerçekleşirken, hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 3.903 milyon \$ oldu. Yıllıklandırılmış verilere göre, Nisan ayı itibarıyla cari açık yaklaşık 15,8 milyar \$ olurken, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret dengesi 60,4 milyar \$ açık verdi.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın verilerine göre Merkezi Yönetim Dış Borç Stoku Mayıs ayında önceki aya göre %1,6 oranında artışla 123.012 milyon \$ oldu. Mayıs ayı itibarıyla Merkezi Yönetim Dış Borç Stokunun %76,1'i ihraç edilen tahvillerden oluşurken %17,6'sı uluslararası kuruluşlardan kullanılan kredilerden oluştu.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2025 yılının Mayıs ayına ilişkin Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi Finansmanı verisine göre, 2024 yılı Mayıs ayında 219.409 milyon ₺ fazla veren bütçe, 2025 yılı Mayıs ayında 235.229 milyon ₺ fazla verdi. 2024 yılı Mayıs ayında 330.052 milyon ₺ faiz dışı fazla veren bütçe 2025 yılı Mayıs ayında 346.385 milyon ₺ faiz dışı fazla verdi. 2025 yılı Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre; bütçe gelirleri %31,6'lık artışla 1.324.971 milyon ₺'ye yükselirken, bütçe harcamaları %38,3'lük artışla 1.089.743 milyon ₺ oldu. T.C. Ticaret Bakanlığı'nın Haziran ayı dış ticaret verilerine göre geçen yılın aynı ayına kıyasla; ihracat %8,0 oranında artışla 20 milyar 537 milyon \$, ithalat %15,3 oranında artışla 28 milyar 708 milyon \$ oldu. Son 12 aylık yıllıklandırılmış verilere bakıldığında, 07.2024-06.2025 döneminde önceki yılın aynı dönemine göre; ihracat %3,2 oranında artışla 266 milyar 993 milyon \$, ithalat %2,9 oranında artışla 356 milyar 147 milyon \$ olarak gerçekleşti. Aynı karşılaştırma döneminde yıllık dış ticaret açığı %1,9 oranında artarak 87 milyar 518 milyon \$'dan, 89 milyar 154 milyon \$'a ulaşmakla birlikte, ihracatın ithalatı karşılama oranı %74,7'den %75'e yükseldi. Mayıs ayında en fazla ihracat yapılan ülke Almanya olurken ithalatı ilk sırayı Çin aldı.

TÜİK tarafından yayınlanan İşgücü İstatistiklerine göre; 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2025 yılı Mayıs ayında bir önceki aya göre 69 bin kişi azalarak 2 milyon 972 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise %0,2 puan azalarak %8,4 seviyesinde gerçekleşti. 15- 24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,3 puan azalarak %15,4 oldu.

a) Sermaye Riski

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

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

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

Finansal araçlar kategorileri

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2023
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	2.216.495	1.928.807
Finansal yatırımlar	14.400	16.801
Ticari alacaklar	100.000.000	--
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	853.670	7.216
Diğer borçlar	100.000.000	--

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Toplam Yükümlülükler	100.867.428	7.216
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	2.216.495	1.928.807
Net Borç	103.083.923	1.936.023
Toplam Özkaynaklar	1.790.461	2.130.056
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	5757%	91%

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönen varlıklar	102.535.172	2.127.548
Kısa vadeli borçlar	100.867.428	7.216
Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar	1,017	294,826

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 Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar	Krediler Ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Dipnot
30 Haziran 2025								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	2.216.495	--	--	--	--	2.216.495	--	6
Finansal Yükümlülükler								
Diğer borçlar	100.000.000	--	--	--	--	100.000.000	--	9
	İtfa Edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar	Krediler Ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Dipnot
31 Aralık 2024								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	1.928.807	--	--	--	--	1.928.807	--	6
Finansal Yükümlülükler								
Diğer borçlar	--	--	--	--	--	--	--	

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket cari bir işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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 yükümlülöklere 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.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıda açıklanmıştır:

Sabit Faizli Finansal Araçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Finansal Varlıklar (Vadeli Mevduat)	1.166.495	1.928.807
Finansal Yükümlülükler	--	--
Değişken Faizli Finansal Araçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Finansal Varlıklar	14.400	16.801
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:

01.01.2025-30.06.2025 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 Şirkette Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi:

Bulunmamaktadır.

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

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

e) Paydaşlara Bilgi:

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

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

Yoktur.

h) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirketimizce, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından 07.06.2013 tarihli 28670 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kira Sertifikaları Tebliği’nin (III-61.1) (“Tebliğ”) 10. maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde, İnfinia Mühendislik A.Ş.’nin (“Fon Kullanıcısı”) fon kullanıcısı olarak yer alacağı, ihraç belgesinin onaylanmasının kararlaştırıldığı SPK karar tarihinden itibaren bir yıl içinde, bir veya birden fazla defada, çeşitli vadelerde ve Tebliğ’de öngörülen kira sertifikası türlerinden yönetim sözleşmesine dayalı olarak; halka arz edilmeksizin nitelikli ve/veya tahsisli yatırımcılara satılması yöntemiyle 500.000.000 TL (BeşYüzMilyonTürkLirası) ihraç tavanı ile sınırlı olarak tertipler halinde satılmak üzere yurt içinde kira sertifikaları ihraç edilmesine karar verilmiştir.