EKİM TURİZM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2026 – 30.09.2026 ARA DÖNEM

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



İÇİNDEKİLER

I. Şirket Profili

- Genel Bilgiler
- Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- Yönetim Kurulu & Üst Yönetim

II. 01 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 Döneminin Değerlendirilmesi

- Sektörel Gelişmeler ve Şirketin Sektördeki Konumu
- Şirketin Dönem İçindeki Operasyonel Faaliyetleri
- Finansal Performans
- İlişkili Taraflarla İşlemler
- Genel Kurul, Sermaye Artırımı ve Esas Sözleşme Çalışmaları

III. Faaliyetlerden Kaynaklanan Riskler ve İç Denetim Uygulamaları

IV. Faaliyet Dönemine İlişkin Yönetim Kurulu Değerlendirmesi

V. Diğer Konular

- Sürdürülebilirlik Çalışmaları
- İnsan Kaynakları Uygulamaları
- Kredi Derecelendirme
- Yardım ve Bağışlar
- Araştırma Geliştirme Faaliyetleri & Teşvikler
- Şirket Aleyhine Açılan ve Devam Eden Davalar
- Özel Denetim ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar
- Hizmet Alınan Şirketler ve Çıkar Çatışmaları

VI. Hesap Döneminden Sonra Meydana Gelen Önemli Değişiklikler

Bu rapor Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim Tebliği", "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ve 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetmelik metinleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

1 ŞİRKET PROFİLİ

➢ Genel Bilgiler

Raporlama Dönemi	01.01.2026 – 30.09.2026
Şirket Adı	Ekim Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.
Merkez Adresi	Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No:69A İç Kapı No: 171-174 Maltepe / İstanbul
Telefon Numarası	216 645 70 00
Faks Numarası	216 314 01 86
İnternet Adresi	www.intercityfilo.com
KEP Adresi	ekimturizm@hs05.kep.tr
Ticaret Sicil No	İstanbul / 283629
Mersis No:	0328034107000019
Bağımsız Denetim Şirketi	Reanda Aren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Kayıtlı Sermaye Tavanı	1.000.000.000 TL
Çıkarılmış Sermayesi	832.000.000 TL

Türkiye'nin bugünkü anlamda **"uzun dönemli operasyonel kiralama"** yapan ilk şirketlerinden biri olarak 3 Şubat 1992 tarihinde limited şirket statüsünde kurulan Ekim Turizm Tic. ve San. A.Ş. (Intercity veya Şirket), 9 Mayıs 2005 tarihinde nev'i değiştirerek anonim şirkete dönüşmüştür. Şirketin temel faaliyet alanı her türlü motorlu ve motorsuz kara, hava ve deniz taşıtlarının alınması, kiralanması ve satılmasıdır.

Şirketin merkez adresi İstanbul'da yer almakta olup, İstanbul, Ankara, Antalya, Adana, Samsun, Bursa ve İzmir illerinde toplam 7 satış ofisi bulunmaktadır.

Ana Faaliyetler

Grubun ana faaliyetleri, ***"uzun dönem operasyonel kara araçları kiralama"***, operasyonel kiralamadan dönen ***"ikinci el araçların satışı"*** ve ***"operasyonel süperyat kiralama"*** olarak üç kola ayrılmıştır.

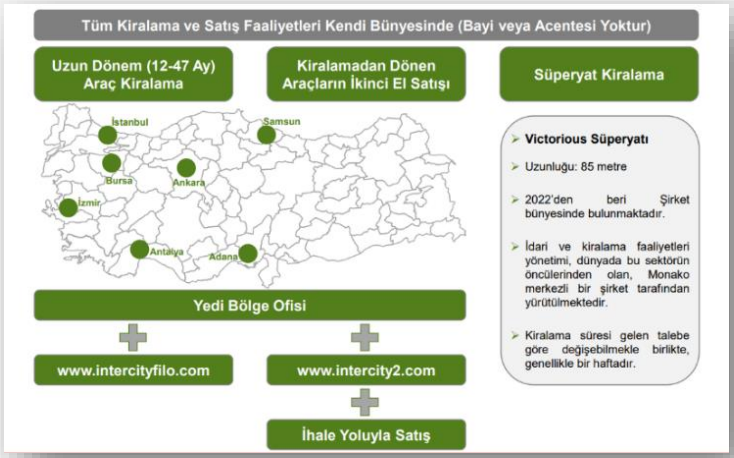
Satış operasyonlarını kendisi yöneten Grup, satış ofisleri ve www.intercityfilo.com web sayfası vasıtasıyla Türkiye geneline hizmet vermektedir.

Grup, operasyonel kiradan dönen ve fiyatlama süreci tamamlanan araçların satışını üç satış kanalı vasıtasıyla yapmaktadır:

- Web sayfası üzerinden araçların satışa çıkarılması
- Şubeler üzerinden satış yapılması,
- İhale ile satış yönteminin kullanılmasıdır.

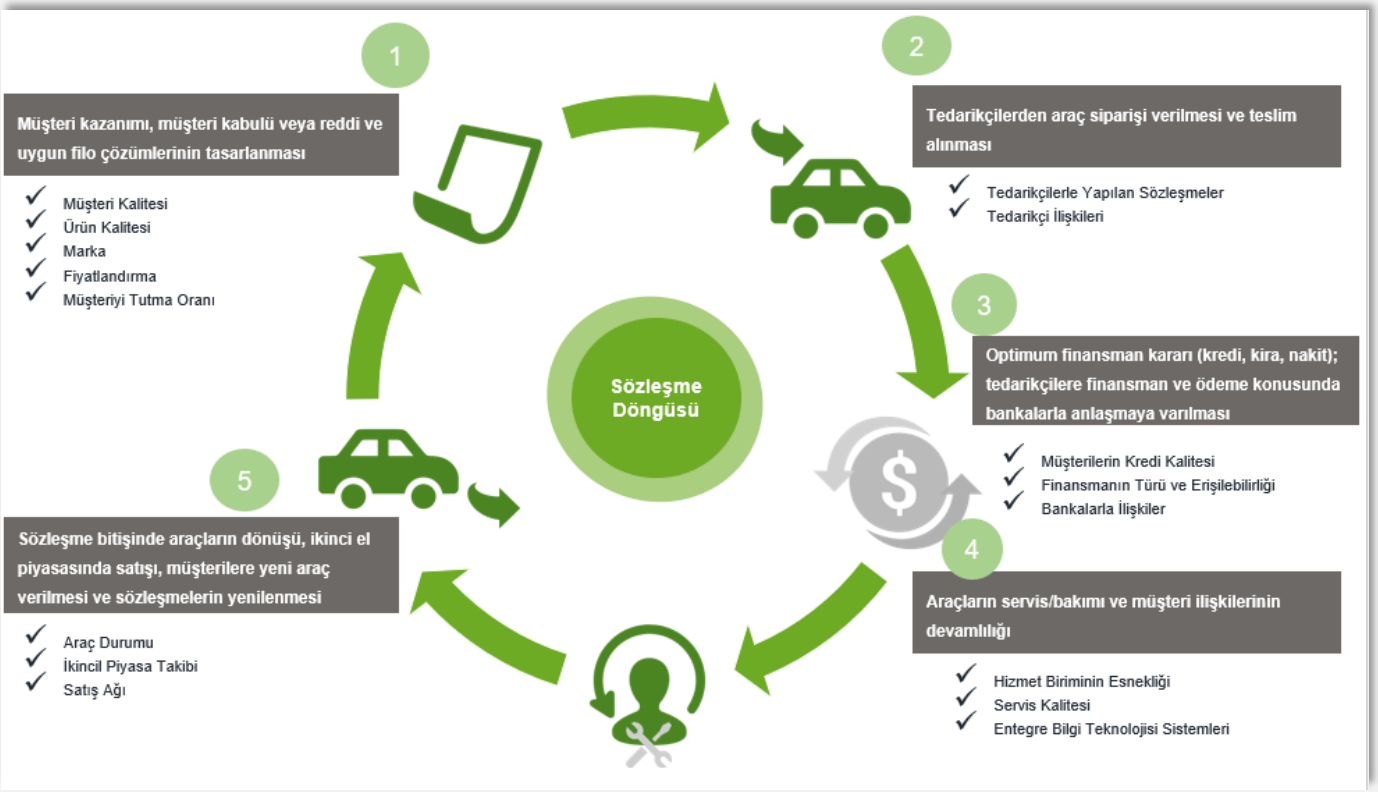
Grubun bir diğer faaliyet konusu 2022 yılından bu yana gerçekleştirdiği süperyat kiralama faaliyetleridir.

Victorious Süperyatı'nın idari ve kiralama yönetimi, dünyada bu sektörün öncülerinden Monako merkezli uluslararası bir şirket tarafından yapılmaktadır.





İş Modelimiz



Kilometre Taşları

1992	***Intercity'nin kuruluşu***
2004	***Kurumsal büyüme ve yeni ortaklık yapısı*** Dünya Bankası kuruluşu olan International Finance Corporation (IFC) ve Hollanda Kalkınma Bankası (FMO) ile KFW Bankergruppe'ye bağlı Alman Kalkınma Bankası (DEG)'nın bulunduğu uluslararası bir konsorsiyum ile ortaklık
2007	***Uluslararası finansman*** 110 milyon Euro değerinde krediye dayalı tahvil ihracı ve uluslararası sermaye güveninin teyidi
2008	***Uluslararası ortaklık*** Türkiye'ye o güne kadar yapılmış en büyük doğrudan Japon yatırımlarından biri olan «Mitsubishi Group» ortaklığı
2018	***Yerli sermayeye geçiş*** Yabancı ortakların payları geri alınarak Türkiye'nin yeniden «***tamamı yerli sermayeli***» en büyük filo kiralama firması olunması
2020–2022	***Formula 1 ve uluslararası organizasyonlar deneyimi*** Formula 1 *DHL Turkish Grand Prix 2020* ve Formula 1 *Rolex Turkish Grand Prix 2021* etkinliklerinin gerçekleştirilmesi
2021–2022	***Süperyat segmentine giriş*** Ak Yat şirketine ait payların tamamının satın alınması, September Yatching bünyesindeki 85 metrelik süperyat «Victorious»'a sahip olunması ve seferlere başlanması
2023–2026	***Halka arz hazırlıkları ve halka arz süreci*** 2023 yılı itibarıyla kurumsal yapısının güçlendirilmesi amacı ve Şirket'in büyüme hedefleri kapsamında halka arz çalışmalarına başlanması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Haziran 2026 tarihli onayı ile birlikte halka açık bir şirket haline gelinmesi


Dünden bugüne,
Türkiye'nin dört bir yanında
Sayısız sektör için üretilen değeri doğru
hedeflere taşımak için buradayız.

➢ Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12/10/2023 tarih ve 60/1291 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi, 832.000.000 TL olup her bir hisse 0,01 TL (nominal) (1 kuruş) değerindedir. Sermayenin tamamı ödenmiştir.

	31.12.2025			**30.09.2026**		
Ortağın Unvanı	**TL**	**%**	**Grubu**	**TL**	**%**	**Grubu**
Ali Vural Ak	245.853.722	35,12	B	215.853.722	25,95	B
Rafan Holding B.V.	249.045.971	35,58	B	249.045.971	29,93	B
INTERCITY Yatırım Holding A.Ş.	161.000.000	23	A	161.000.000	19,35	A
	44.100.307	6,3	B	44.100.307	5,3	B
Halka açık	**-**	**-**	**-**	**162.000.000**	**19,47**	**B**
"Fiyat İstikrarı" kapsamında alınan paylar				*26.447.181*	*3,17*	*B*
"Geri Alım Programı" kapsamında alınan paylar[30.09.2026]				*6.997.674*	*0,84*	*B*
TOPLAM	**700.000.000**	**100**		**832.000.000**	**100**	

Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Gerçek ve/veya Tüzel Kişi Bilgisi

Pay Sahibi	**Şirket Sermayesinde Toplam Payların Nominal Değeri (TL)**	**Şirket Sermayesindeki Toplam Paylarının % Değeri**
Ali Vural AK	696.447.181	%83,7

İmtiyazlı paylar hakkında bilgi:

Sermayede A grubu paylar ve B grubu paylar mevcuttur. A grubu payların "yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme" ve "oy imtiyazları" (her bir A Grubu nama yazılı pay için 5 (beş) oy) hakkı bulunmaktadır. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

- **Fiyat İstikrarı İşlemleri kapsamında**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Haziran 2026 tarihli onayı sonrası 9 Temmuz 2026 tarihinde Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından 15 gün süreyle fiyat istikrarı işlemleri gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işlemlerde, ortak satışından elde edilen gelirin %85'ine kadar olan kısım kullanılmıştır.

İlgili dönemde, konsorsiyum liderlerinden Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan işlemler kapsamında toplam 26.447.181 adet pay, 29,29 TL ortalama fiyattan, ana ortak Ali Vural AK tarafından iktisap edilmiştir. Fiyat istikrarı programı 23 Temmuz 2026 tarihinde tamamlanmıştır.

İşlem Tarihi	Ortalama Alış Fiyatı (TL)	Alım Miktarı (Nominal)	Sermayeye Oranı %	Toplam Tutar (TL)
09.07.2026	29,4326 TL	25.575.213		752.744.231,15 TL
10.07.2026	26,3828 TL	460.328		12.144.736,16 TL
13.07.2026	24.2278 TL	331.140		8.022.802,40 TL
23.07.2026	21,8195 TL	80.500		1.756.469,35 TL
Toplam	**29,2911 TL**	**26.447.181**	**%3,17**	**774.668.239,06 TL**

- **Geri Alım Programı kapsamında**

Şirketin Yönetim Kurulu tarafından 14.07.2026 tarihinde;

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören Şirket paylarında oluşan fiyat hareketlerinin mevcut piyasa koşulları, işlem hacmi, Şirketin faaliyetleri ve finansal yapısı çerçevesinde değerlendirilmesi sonucunda; pay sahiplerinin menfaatlerinin korunması, pay piyasasında sağlıklı fiyat oluşumuna katkı sağlanması ve Şirkete duyulan güvenin desteklenmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.03.2025 tarih ve 2025/16 sayılı Bülteni'nde yer alan pay geri alım işlemlerine ilişkin Kurul Karar Organı'nın i-SPK.22.9 (19.03.2025 tarih ve 16/531 s.k.) sayılı İlke Kararı ve II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği uyarınca pay geri alım programı başlatılmasına karar verilmiştir.

- Pay geri alımına konu edilebilecek azami pay sayısı, 40.000.000 adet pay
- Pay geri alım işlemleri kapsamında kullanılmak üzere ayrılacak azami fon tutarının 1.000.000.000 TL
- Pay geri alım programı için azami süre de 1 (bir) yıl olarak belirlenmiştir.

Program kapsamında 30 Eylül 2026 dönem sonu itibarıyla toplam 6.997.674 adet pay 18,35 TL ortalama fiyattan Şirket tarafından geri alınmıştır. İlgili dönemde geri alım için harcanan toplam tutar 128.412.350 TL'dir.

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

Karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

İştirakler ve bağlı ortaklıklar hakkında bilgi:

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı konumunda olan September Yachting Limited'in ana faaliyet konusu üçüncü şahıslara yat kiralaması ve satışı yapmaktır. Şirket ve bağlı ortaklığı "Grup" olarak anılmaktadır.

Bağlı Ortaklık Adı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi	Şirket'in Sermayedeki Payı (%)
September Yachting Limited	Yat kiralama ve satışı	90.050.000 EUR	%100

➢ Yönetim Kurulu & Komiteler & Üst Yönetim

Yönetim Kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları Şirket Esas Sözleşmesi'nde düzenlenmiştir. Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve dışarıya karşı temsil olunur. Yönetim Kurulu; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatlara uyumlu olarak Genel Kurul tarafından kendisine verilen görevleri ifa eder.

30.09.2026 itibarıyla Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gibidir:

Adı-Soyadı	Görevi	Son Görev Seçim Tarihi	Görev Süresi	İcra& Bağımsızlık Durumu	*Sermayedeki Payı % (Doğrudan ve Dolaylı olarak)
Ali Vural AK	Yönetim Kurulu Başkanı	13.03.2026	3 yıl	İcrada Görevli / Bağımsız Değil	%83,7
Muzaffer DEMİR	Yönetim Kurulu Başkan V.	13.03.2026	3 yıl	İcrada Görevli / Bağımsız Değil	-
Cumhur KAYNAK	Üye	13.03.2026	3 yıl	İcrada Görevli Değil / Bağımsız Değil	-
Gökhan KARAÇETİN	Üye	13.03.2026	3 yıl	İcrada Görevli / Bağımsız Değil	-
Cüneyt POLAT	Üye	13.03.2026	3 yıl	İcrada Görevli / Bağımsız Değil	-
Saide Hasret RAMANLI	Üye	13.03.2026	3 yıl	İcrada Görevli / Bağımsız Değil	-

**Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Haziran 2026 tarihli onayı neticesinde 01-02-03 Temmuz 2026 tarihlerinde satış sürecini tamamlayarak halka arz olan ve 09 Temmuz 2026 tarihinde işlem görmeye başlayan Şirketin, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Yönetim Kurulu yapılanması süreci devam etmektedir.*

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket Dışında Aldığı Mevcut Görevler

Adı Soyadı	Şirket Ünvanı	Faaliyet Konusu	Görevi
Ali Vural AK	Akyacht Yatçılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yat inşası, bakım ve onarımı ve satışı	Yönetim Kurulu Başkanı
	Haziran Araç Servis Ekspertiz Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş	Motorlu kara taşıtlarının genel bakım ve onarım hizmetleri ile uğraşmak	
	Eylül Girişim Gayrimenkul Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Gayrimenkul alım, satım, kiralama ve tarımsal faaliyetlerde bulunmak	
	INTERCITY Yatırım Holding A.Ş.	Yerli ve/veya yabancı şirketlerin sermaye ve yönetimine katılmak	
	Ocak Turizm ve Otomotiv Dış Ticaret A.Ş.	Otomobil ve hafif motorlu kara taşıtlarının diğer perakende ticareti ile uğraşmak.	
	Aralık Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Her türlü sigorta aracılık faaliyetlerinde bulunmak	
	Mart Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Deniz ve kıyı sularında yat işletmeciliği ile uğraşmak	
	September Yachting Limited	Yat kiralama ve işletmesi	Yönetim Kurulu Üyesi
	Rafan Holding B.V.	Holding faaliyetleri	
	White Eagle Yachting LLC	Yat alım-satımı	
Muzaffer DEMİR	INTERCITY Yatırım Holding A.Ş	Yerli ve/veya yabancı şirketlerin sermaye ve yönetimine katılmak	Finans Genel Müdür Yrd.
Cumhur KAYNAK	INTERCITY Yatırım Holding A.Ş	Yerli ve/veya yabancı şirketlerin sermaye ve yönetimine katılmak	Baş Hukuk Müşaviri
Gökhan KARAÇETİN	-	-	-
Cüneyt POLAT	-	-	-
Saide Hasret RAMANLI	-	-	-

Yönetim Kurulu Komiteleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Haziran 2026 tarihli onayı neticesinde 01-02-03 Temmuz 2026 tarihlerinde satış sürecini tamamlayarak halka arz olan ve 09 Temmuz 2026 tarihinde işlem görmeye başlayan Şirket, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Yönetim Kurulu yapılanması sürecine başlamış olup, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Tespiti Komitesi ve Denetim Komitesi'nin kurulmasına ilişkin gerekli hazırlıklarını yapmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesinde belirtilen yetkilere haizdir. Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması sınırlandırılmamış olup, Türk Ticaret Kanunu'nun rekabet yasağına ilişkin hükümlerine uyulmaktadır. ***01 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026*** hesap dönemi içerisinde, Yönetim Kurulu Üyeleri ile ilgili olarak Şirket ile işlem yapma ve rekabet yasağına aykırı bir durum yaşanmamış olup, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Toplantıları

Yönetim Kurulu, ***01 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026*** hesap döneminde 29 adet karar almıştır. Yönetim Kurulu kararları, toplantılara katılanların oy birliği ile alınmıştır.

Üst Yönetim

Adı Soyadı	Görevi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı % (Doğrudan ve Dolaylı olarak)
Ali Vural AK	Genel Müdür	Yönetim Kurulu Başkanlığı – Genel Müdür	Süresiz	%83,7
Gökhan KARAÇETİN	Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Direktör	Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Direktör	Süresiz	
Bahadır KAYICAN	Satış Direktörü	Satış Direktörü	Süresiz	
Orhan DEMİREL	İdari İşler Direktörü	İdari İşler ve Tesis Hizmetleri Direktörü	Süresiz	
Kemal KARAKEBEN	2.El Satış Direktörü	2.El Satış Direktörü	Süresiz	

Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime Yapılan Ödemeler

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan faydaları ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi ödemeleri içermektedir. Dönem içerisinde sağlanan faydaların toplamı 83.656.714 TL'dir. (01 Ocak 2025-30 Eylül 2025: 49.103.311 TL)

Yönetim Kurulu ve Üst Yönetimde Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içerisinde 13 Mart 2026 tarihinde yapılan 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda gerçekleştirilen Yönetim Kurulu Üye seçiminde Sayın Ali Vural Ak, Muzaffer Demir, Cumhur Kaynak, Gökhan Karaçetin, Cüneyt Polat ve Saide Hasret Ramanlı 3 yıl süre için Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmişlerdir. Dönem içerisinde Şirketin üst yönetiminde bir değişiklik olmamıştır.

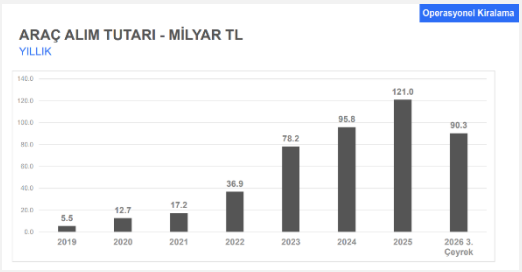
2 01.01.2026 – 30.09.2026 FAALİYET DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRMESİ

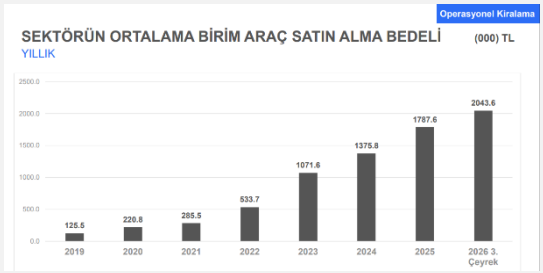
➢ Sektörel Gelişmeler ve Şirketin Sektördeki Konumu

Operasyonel Uzun Dönem Araç Kiralama Sektörü

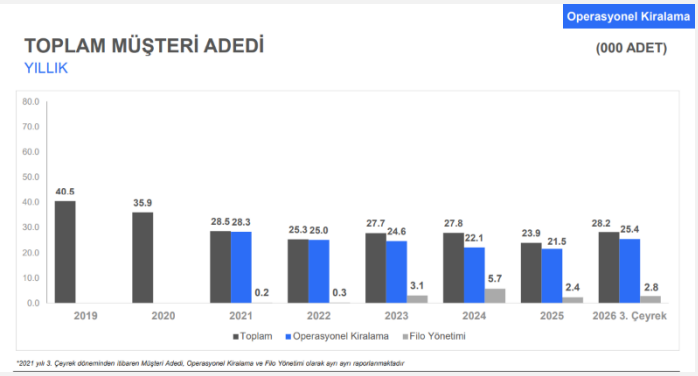
Araç kiralama sektörünün Türkiye ekonomisine sağladığı katkı 2026 yılında da devam etti. Sektörde yılın ilk dokuz ayında yaklaşık 90,3 milyar TL tutarında yeni araç yatırımı gerçekleşirken, sektörünün filo büyüklüğü ise 2025 yıl sonuna göre yüzde 1,4 oranında büyüyerek yaklaşık 238 bin 500 araç seviyesine ulaştı.



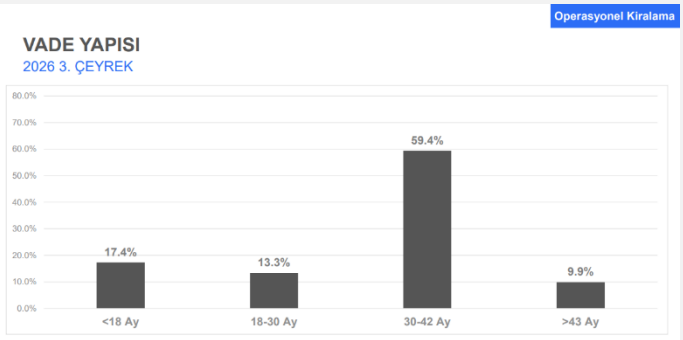




Operasyonel kiralama sektörünün toplam müşteri sayısı ise yaklaşık 28 bin 200'e ulaştı. Bu müşterilerin yaklaşık 25 bin 400'ünü operasyonel kiralama, 2 bin 800'ünü ise filo yönetimi müşterileri oluşturdu.



İlgili dönemde, operasyonel kiralama sektöründe uzun vadeli sözleşmeler ağırlığını korudu. Sektördeki sözleşmelerin yüzde 59,4'ünü 30-42 ay vadeli sözleşmeler oluştururken, 18 aydan kısa süreli sözleşmelerin payı yüzde 17,4, 18-30 ay vadeli sözleşmelerin payı yüzde 13,3 ve 43 ayın üzerindeki sözleşmelerin payı yüzde 9,9 olarak gerçekleşti.



Operasyonel kiralama sektörünün araç parkında C segmenti yüzde 47,5 ile ilk sırada yer aldı. C segmentini yüzde 30,9 ile B segmenti, yüzde 9,8 ile D segmenti takip etti. Hafif ticari araçların filodaki payı yüzde 6,6, E ve F segmentlerinin toplam payı ise yüzde 5,1 oldu.

Araçların gövde tiplerine göre dağılımında sedan modeller yüzde 36,7 ile ilk sırada bulunurken, SUV modeller yüzde 28,2 ve hatchback modeller yüzde 27,2 pay aldı.

Sektörde otomatik şanzımanlı araçların oranı ise yüzde 90'a ulaştı. Operasyonel kiralama filosunun marka dağılımında Renault yüzde 20,1 ile ilk sırada yer aldı. Renault'yu yüzde 12 ile Fiat, yüzde 10,9 ile Volkswagen, yüzde 9,3 ile Skoda, yüzde 7,2 ile Ford ve yüzde 7 payla ile Toyota takip etti.

Şirketin sektördeki konumu incelendiğinde, toplam filo büyüklüğü, müşteri adeti ve aktif büyüklük göstergeleri ile sektörde önemli bir konumda yer aldığı görülmektedir.

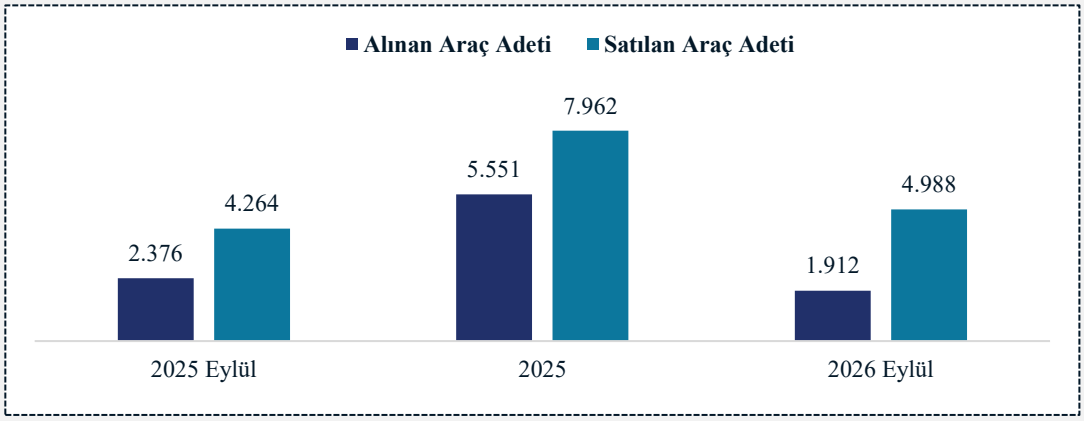
Gösterge (30.09.2026)	**Sektör Verileri**	**Intercity Verileri**	**Intercity Payı %**
Toplam Araç Sayısı	238.500	14.365	%6
Müşteri Adedi	28.200	660	%2,4
Aktif Büyüklük (milyar TL)	411,1	38	%9,2

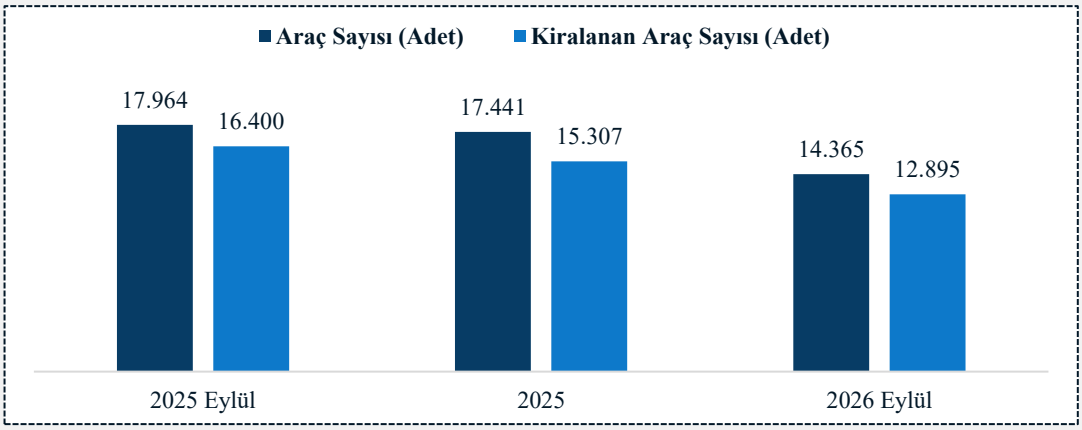
[1] **Kaynak:**
TOKKDER-Kiralama-Sektor-Raporu-Sunumu_2026-3.Dönem
https://tokkder.org/wp-content/uploads/2026/10/TOKKDER-Kiralama-Sektor-Raporu-Sunumu_2026-3.Ceyrek-1.pdf

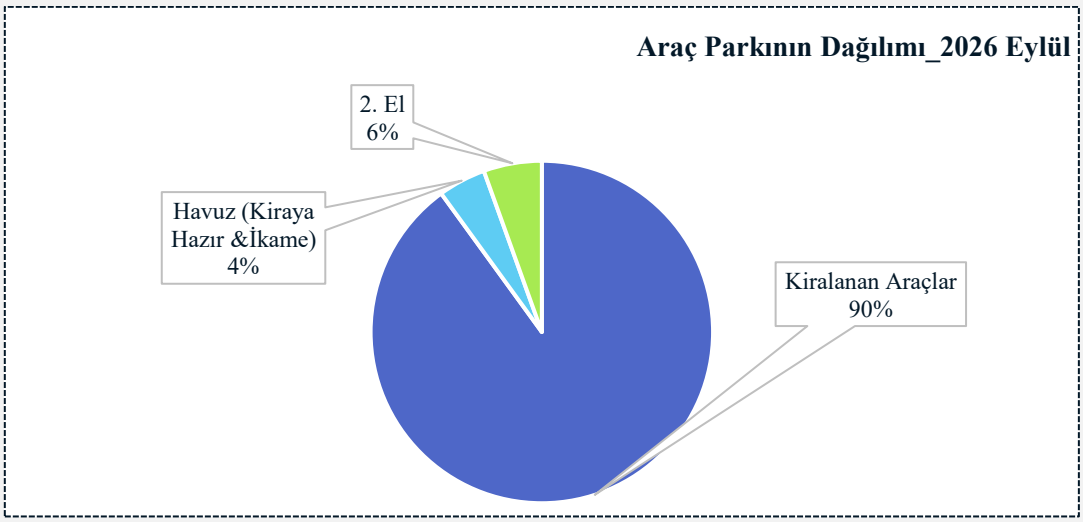
➢ Şirketin Dönem İçindeki Faaliyetleri

Araç Alım & Satımları ve Filo Değişimleri Hakkında Bilgiler

Şirket Ocak – Eylül dönemi içerisinde, toplamda 1.912 adet araç alımı ve 4.988 adet araç satışı gerçekleştirmiş olup, dönem sonu itibarıyla 14.365 adetlik araç parkına ulaşmıştır. Toplam filonun yaklaşık %90'ı gelir getiren araç (kiralanan) olarak sınıflanmıştır.





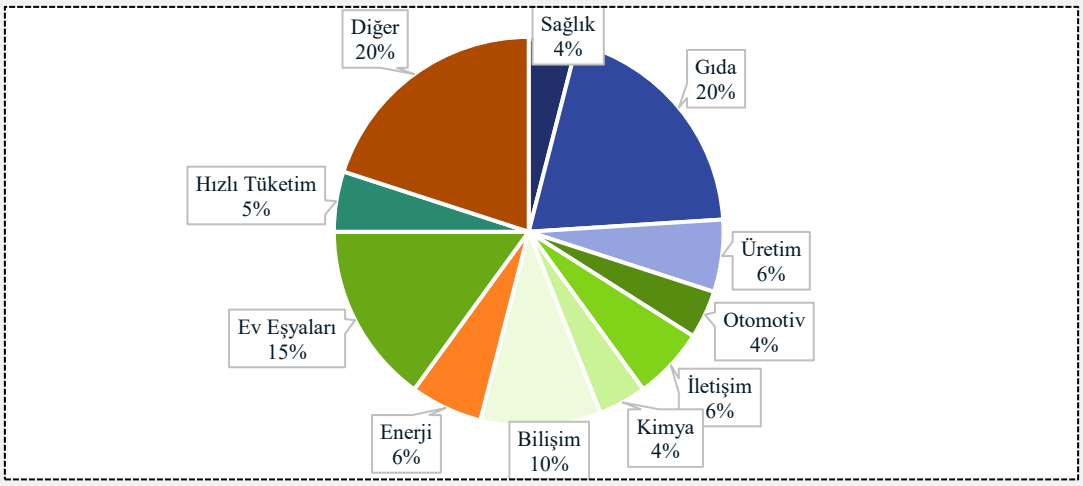


Halka Arz Fonunun Kullanımı Hakkında Bilgiler

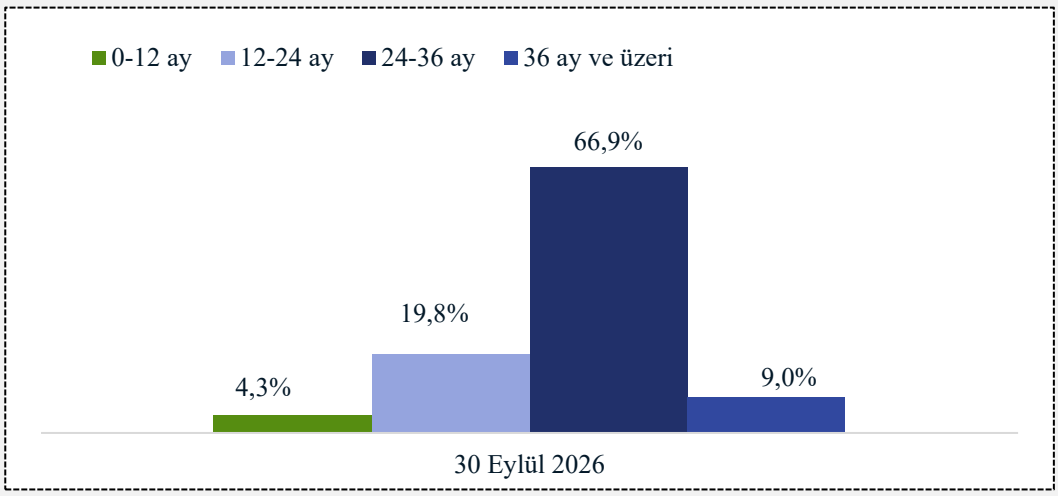
Şirket, 2026 yılı Temmuz ayında gerçekleşen halka arz süreci kapsamında, fon kullanım raporunda, sermaye artırımından elde edilen halka arz gelirinin tamamımı yeni araç yatırımlarında kullanacağını deklare etmiştir. Bu kapsamda, son üç aylık dönemde halka arzdan elde edilen net gelirden toplam 1.922.129.278 TL kaynak kullanılarak 814 adet araç satın alınmıştır. Söz konusu tutar, halka arzdan elde edilen net gelirin yaklaşık %49'una karşılık gelmektedir. İlgili araçların sözleşme süreleri boyunca da toplamda 2.370.788.177 TL kontrat geliri elde edilecektir. (Tüm tutarlara KDV dahildir)

Müşteri & Sektör & Sözleşme Vade Yapısı Hakkında Bilgiler

Şirketin gelir elde edilen toplam müşteri sayısı 660 adet olup, toplam operasyonel kira gelirinin %41'i ilk 10 müşteriye aittir. Müşteri portföyünün sektör dağılımı incelendiğinde ise sağlık, gıda, otomotiv, üretim gibi çeşitlendirilmiş sektörler ön plana çıkmaktadır.



Şirketin operasyonel kiralama sözleşmelerine ilişkin vade yapısı incelendiğinde 2026 Eylül sonu itibarıyla sözleşmelerin yaklaşık %75,9'unun 24 ay ve üzeri vadeye sahip olduğu görülmektedir.




34 EKM 000
34 EKM 000

➢ Finansal Performans

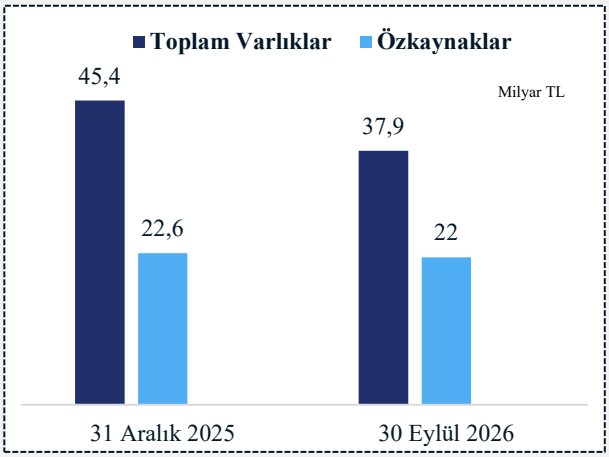
Grubun Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak hazırlanmış başlıca finansal göstergeleri aşağıdaki gibidir:

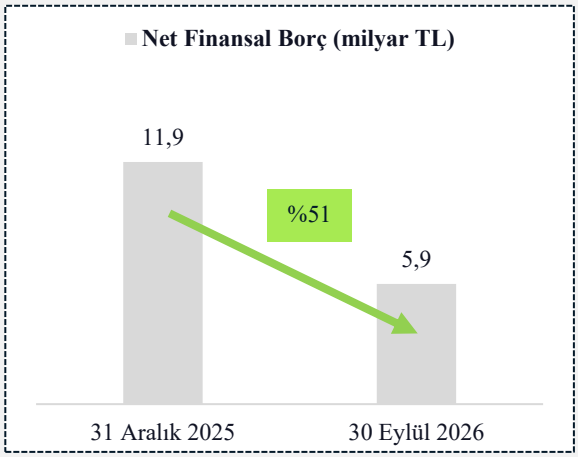
BİLANÇO ÖZET KALEMLERİ (TL)	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026
Nakit ve nakit benzerleri	*3.462.082.042*	*4.735.163.554*
Ticari alacaklar	*2.040.343.801*	*1.146.250.574*
Stoklar	*243.065.482*	*1.107.486.006*
Toplam dönen varlıklar	**5.995.983.679**	**7.236.033.611**
Operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar	*38.659.047.721*	*30.040.782.025*
Toplam duran varlıklar	**39.434.116.803**	**30.720.803.492**
Toplam varlıklar	**45.430.100.482**	**37.956.837.103**
Kısa vadeli mali borçlanmalar	*7.010.321.454*	*6.117.129.867*
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	**9.772.806.632**	**7.812.939.798**
Uzun vadeli mali borçlanmalar	*8.405.245.128*	*4.528.410.718*
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	**13.007.060.289**	**8.076.590.147**
Toplam yükümlülükler	**22.779.866.921**	**15.889.529.945**
Toplam özkaynaklar	**22.650.233.561**	**22.067.307.158**
Toplam kaynaklar	**45.430.100.482**	**37.956.837.103**

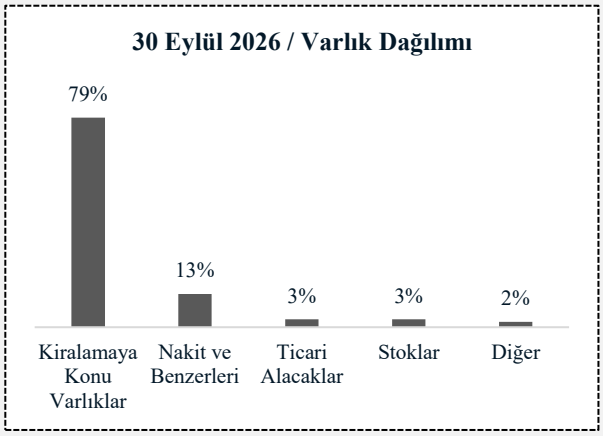
Finansal Borçlar Özeti (TL)		
	31.Ara.25	**30.Eyl.26**
Toplam Finansal Borçlar	15.415.566.582	10.645.540.585
Net Finansal Borçlar*	11.953.484.540	5.910.377.031
**Net Finansal Borç=Toplam Finansal Borç -Nakit v.b.*		

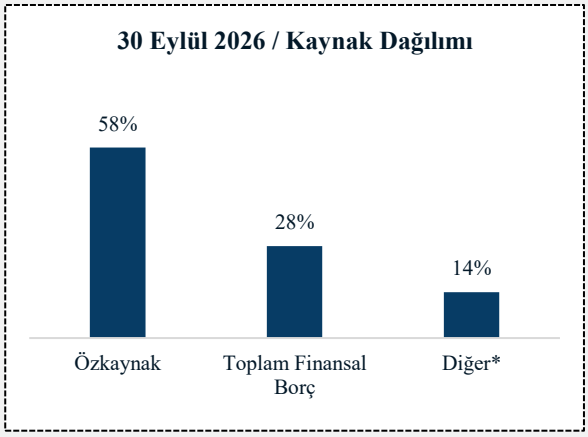
İleri Dönem Kontrat Alacakları* (TL)		
	31.Ara.25	**30.Eyl.26**
Kısa Vadeli Kontrat Alacakları (<1 yıl)	6.379.086.575	5.633.405.072
Toplam Kontrat Alacakları	12.536.122.390	10.383.445.589

* İleri vadeli kontrat alacakları bilanço içerisinde gösterilemeyen ancak 01.01.2026-30.09.2026 tarihli mali raporun 4 nolu dipnotunda yer alan, operasyonel kiralama sözleşmeleri kaynaklı iptal edilemeyen ticari alacaklardır.









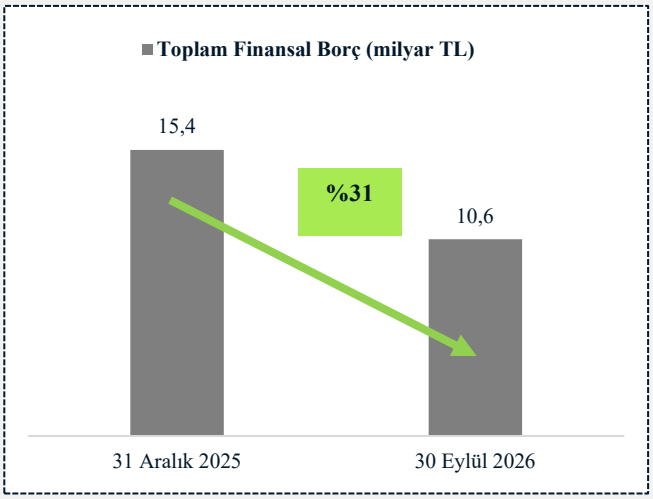
*Diğer kaleminin içinde Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü yer almaktadır.

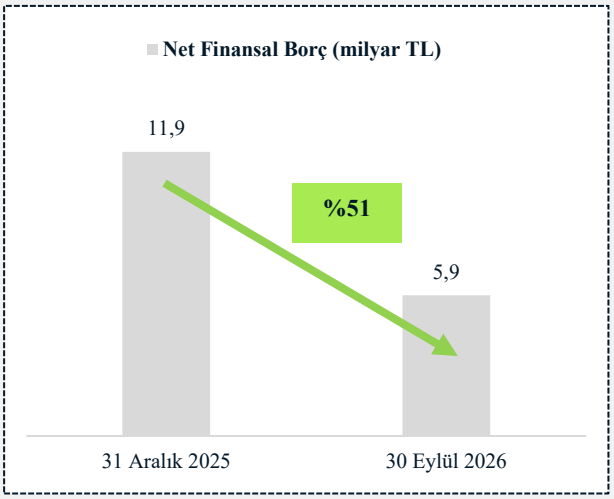
Grubun 30 Eylül 2026 itibarıyla toplam aktif (varlık) büyüklüğü yaklaşık 38 milyar TL'dir. Toplam varlıkların %79'u "kiralamada kullanılan kara ve deniz araçları"ndan oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 itibarıyla grubun toplam özkaynak büyüklüğü 22 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Grubun "finansal borçları", operasyonel kiralama faaliyetleri kapsamında kara araçlarının finansmanına yönelik kullanılan "banka kredileri" ile "finansal kiralama borçlarını" kapsamakta olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla toplam kaynaklarının %28'i finansal borçlardan, %58'i ise özkaynaklardan oluşmaktadır.

Grubun 30 Eylül 2026 itibarıyla toplam finansal borcu 2025 yıl sonuna kıyasla %31 oranında azalarak 10,6 milyar TL seviyesine gerilemiştir. Grubun net finansal borcu ise yılsonuna kıyasla %51 oranında azalarak 5,9 milyar TL'ye gerilemiştir.

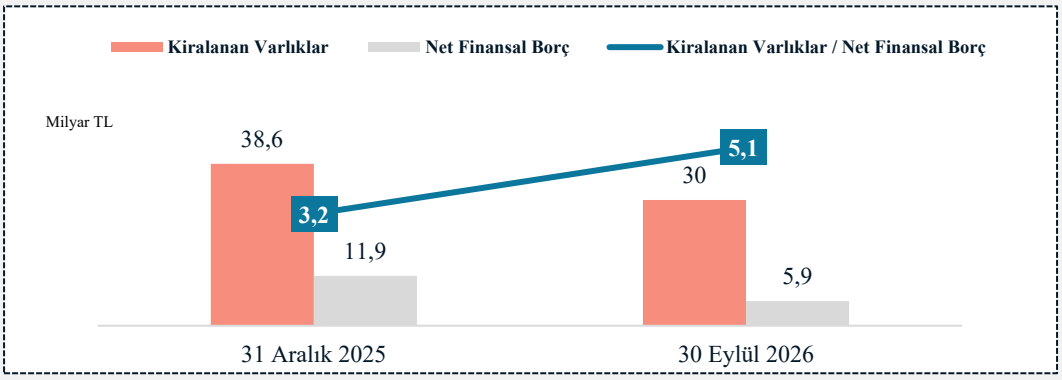




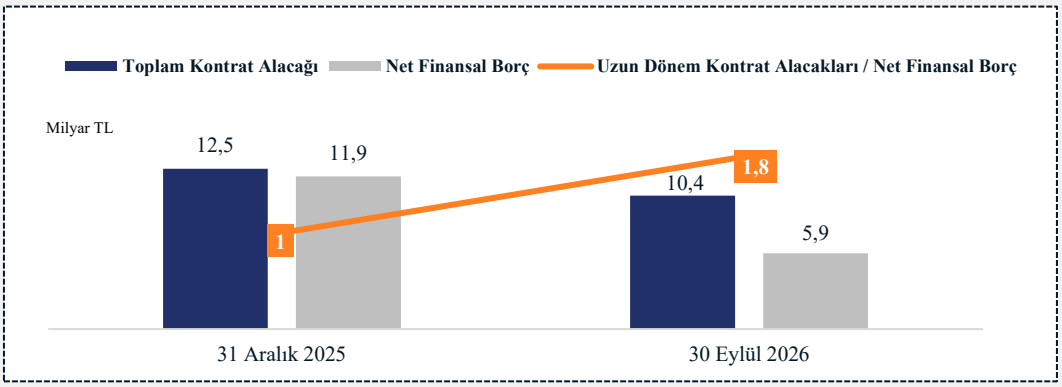
Grubun «**operasyonel kiralamada kullanılan kara ve deniz araçları»** ve bu kiralamalardan kaynaklanan «**ileri vadeli kontrat alacakları»** iki önemli varlık kalemini oluşturmaktadır. Operasyonel kiralamada kullanılan araçlardan dolayı sözleşme ile garanti altına alınmış ve bilançoda gösterilmeyen ancak ilgili dönemin mali raporunun 4. No.lu dip notlarında yer alan **ileri vadeli kontrat alacakları** toplamı 30 Eylül 2026 itibarıyla toplam **10,4 milyar TL** büyüklüğündedir. Bu rakamın **5,6 milyar TL**'si "1 yıl içerisinde" tahsil edilecek kontrat alacak bakiyesidir.

Grup, operasyonel kiralamada kullanılan varlıkları ve mevcut sözleşmelerinden kaynaklanan ileri vadeli kira alacaklarını net finansal borçluluğu ile birlikte değerlendirerek dengeli ve sürdürülebilir bir finansman politikası izlemektedir. Bu çerçevede, operasyonel büyümeyi ve değer yaratan yatırımları desteklerken, güçlü bilanço yapısını, likiditeyi ve finansal sürdürülebilirliği önceliklendirmektedir.

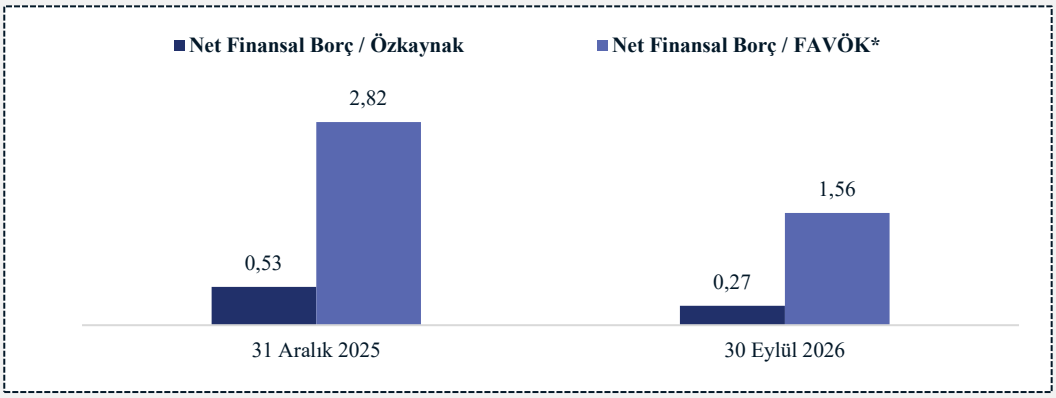
Grubun aktifinde yer alan ve operasyonel kiralamada kullanılan araçların defter değeri net finansal borçların 5,1 katıdır.

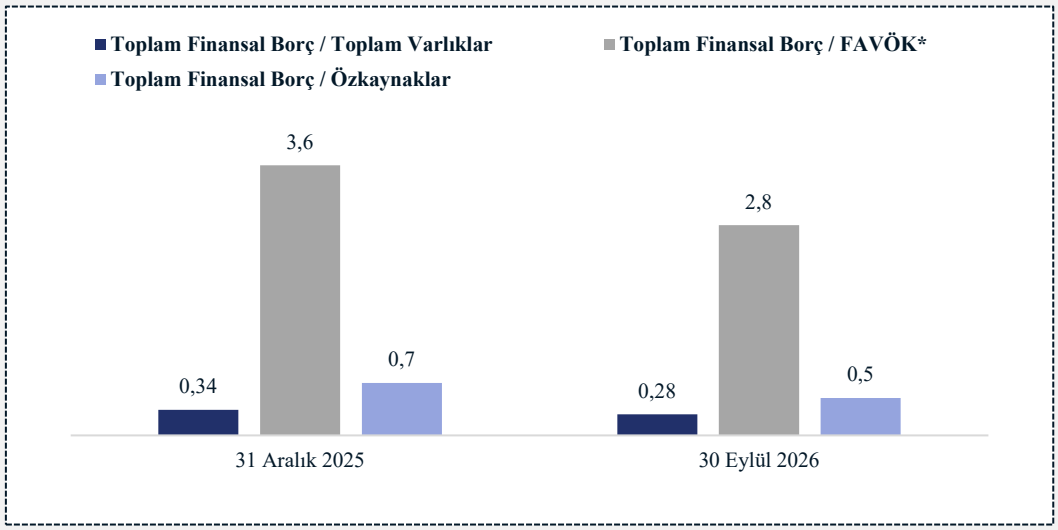


Grubun aktifinde yer alan ve operasyonel kiralamada kullanılan araçlarından dolayı bilanço tarihi sonrasında fatura düzenlemek suretiyle elde edeceği "toplam kontrat alacağı" ise net finansal borcunun 1,8 katına karşılık gelmektedir.



30 Eylül 2026 itibarıyla Grubun net finansal borçlarının özkaynaklarına ve FAVÖK değerine oranları sırasıyla 0,27 ve 1,56 seviyesinde; toplam finansal borçların toplam varlıklara oranı ise 0,28 seviyesinde gerçekleşmiştir. Borçluluğun gerek özkaynak gerekse operasyonel kâr yaratma kapasitesine göre, 2025 yılsonuna kıyasla iyileştiği ve "yönetilebilir" olduğu görülmektedir.





*Yıllıklandırılmış FAVÖK değeri kullanılmıştır.

Mali Oran Analizi

Mali Oranlar	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026
1. LİKİDİTE ORANLARI		
Cari Oran (*)	1,27	1,65
Likidite Oranı (**)	1,24	1,51
Nakit Oranı	0,35	0,61
2. MALİ YAPI ORANLARI		
Kaldıraç Oranı	0,50	0,42
Net Finansal Borç (***) / FAVÖK$^{\text{yıllıklandırılmış}}$	2,82	1,56
Net Finansal Borç / Özkaynak	0,53	0,27
Toplam Finansal Borç / Toplam Varlıklar	0,34	0,28
Toplam Finansal Borç / FAVÖK$^{\text{yıllıklandırılmış}}$	3,6	2,8
Toplam Finansal Borç / Özkaynak	0,7	0,5
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı	0,22	0,21
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı	0,29	0,21
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,50	0,58
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	1,01	0,72

(*) Cari Oran:((Dönen Varlıklar + Bilançoda Gösterilmeyen Bir Yıl İçerisinde Tahsil Edilecek Sözleşmeden Doğan Alacaklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)
(**) Likidite Oranı: ((Dönen Varlıklar + Bilançoda Gösterilmeyen Bir Yıl İçerisinde Tahsil Edilecek Sözleşmeden Doğan Alacaklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)

'(***) Net Finansal Borç:(Banka Kredileri + Finansal Kiralama Borçları -(Nakit ve nakit benzerleri)

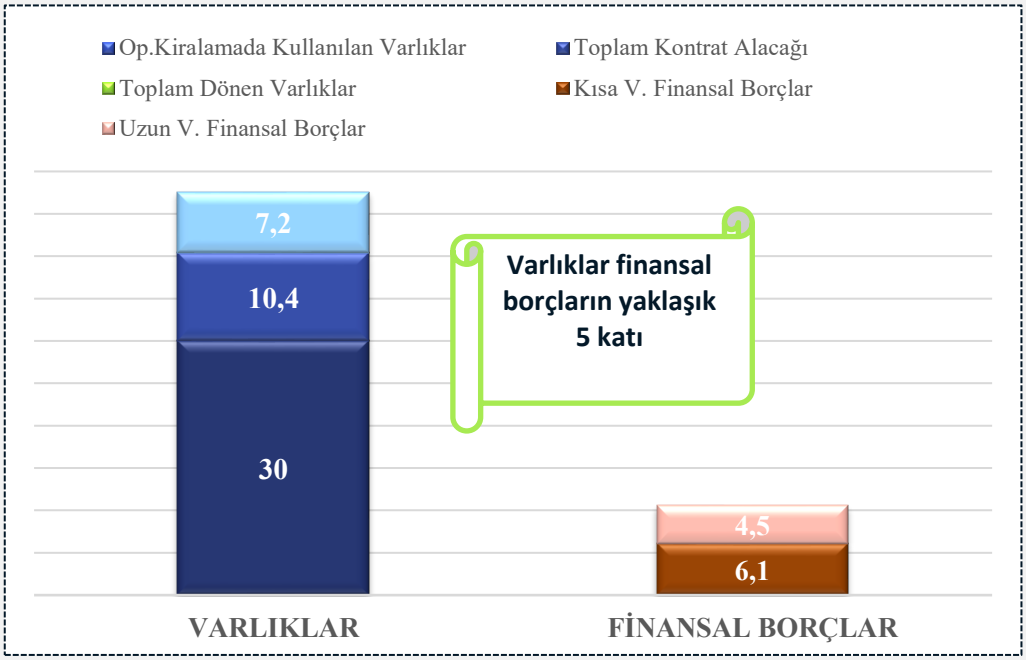
30 Eylül 2026 itibarıyla Grubun likidite ve mali yapı göstergelerinde, 2025 yılsonuna göre belirgin iyileşme kaydedilmiştir. Cari oran 1,27'den 1,65'e, likidite oranı 1,24'den 1,51'e ve nakit oranı 0,35'den 0,61'e yükselerek kısa vadeli yükümlülüklerin karşılanmasına yönelik finansal kapasitenin güçlendiğine işaret etmiştir. Halka arz kapsamında gerçekleştirilen sermaye artırımı sonucunda gruba sağlanan nakit girişi, likidite ve özkaynak yapısını destekleyerek finansal göstergelerdeki iyileşmeye olumlu katkıda bulunmuştur.

Aynı dönemde toplam yükümlülüklerin aktiflere oranı %50'den %42'ye gerilerken, özkaynakların aktifler içindeki payı %50'den %58'e yükselmiştir. Net finansal borç/FAVÖK oranının 2,82'den 1,56'ya, net finansal borç/özkaynak oranının ise %53'den %27'ye düşmesi, net borçluluğun operasyonel kazanç ve özkaynak büyüklüğüne göre azaldığını göstermektedir.

Grubun likidite ve mali yapı göstergelerinde kaydedilen iyileşme, bilanço yapısını güçlendirmiştir. Halka arz kapsamında gerçekleştirilen sermaye artırımıyla sağlanan nakit girişi likidite ve özkaynak yapısına katkı sağlarken, net finansal borçluluk göstergelerindeki gerileme finansal görünümü desteklemiştir. Ayrıca, cari dönemde kaydedilen net zararın ağırlıklı olarak amortisman giderlerinden kaynaklanması, söz konusu zararın doğrudan operasyonel performanstaki bir zayıflamayı yansıtmadığını göstermektedir.

Varlık / Kaynak Analizi

VARLIKLAR (milyar TL)		FİNANSAL BORÇLAR (milyar TL)	
Toplam Dönen Varlıklar	7,2	Uzun Vadeli Finansal Borçlar	4,5
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar	30	Kısa Vadeli Finansal Borçlar	6,1
Toplam Kontrat Alacakları *	10,4		
Toplam Varlık Değeri	**47,6**	**Toplam Finansal Borçlar**	**10,6**



30 Eylül 2026 itibarıyla Grubun 10,6 milyar TL seviyesindeki toplam finansal borcuna karşılık, 30 milyar TL büyüklüğünde operasyonel kiralamada kullandığı "araç varlığı" ve 10,4 milyar TL tutarında sözleşmeye bağlı toplam kontrat alacağı bulunmaktadır.

Grubun tüm varlıkları, finansal borçlarının yaklaşık 5 katı seviyesindedir.

Bu yapı, grubun finansal borçlanmasının gelir yaratan varlıklar ve öngörülebilir kontrat nakit akışlarıyla desteklendiğini göstermektedir.

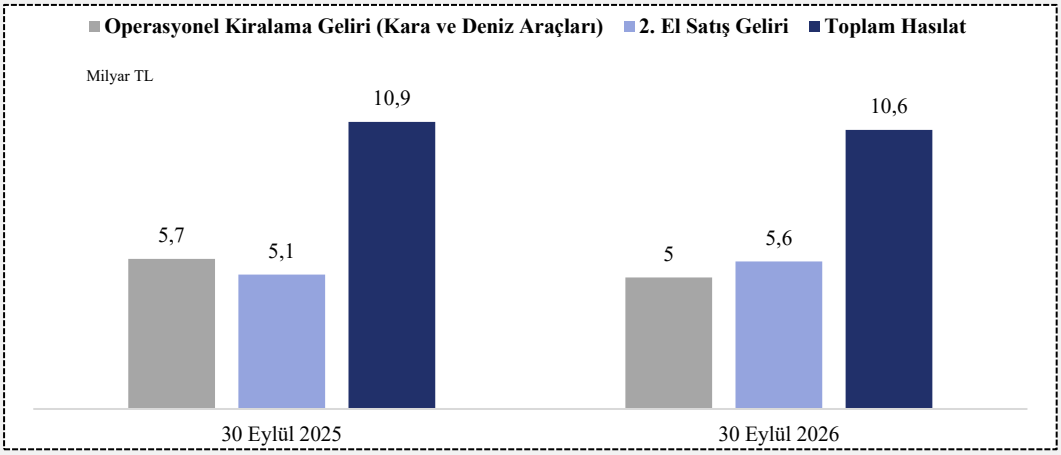
Grup, finansal borçlarını gelir yaratacak araç yatırımlarında kullanmaktadır. Bu araçlardan elde edilen kira gelirleriyle finansal borçlar geri ödenirken, sözleşme sonunda araçların ikinci el satışından da ilave nakit sağlanmaktadır.

ÖZET GELİR TABLOSU KALEMLERİ (TL)	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Ocak - 30 Eylül 2026
Hasılat	**10.869.265.842**	**10.556.194.538**
Motorlu araç satışlarından elde edilen gelir	*5.094.580.077*	*5.608.794.242*
Operasyonel kiralama sözleşmelerinden sağlanan gelirler	*5.446.098.467*	*4.737.249.325*
Diğer Gelirler	328.587.298	210.150.971
Satışların maliyeti (-)	**(9.984.965.822)**	**(13.093.066.664)**
Motorlu araç satışlarının maliyeti	*4.779.953.284*	*5.570.665.448*
Amortisman giderleri	*3.556.536.406*	*6.339.575.607*
Tamir, sigorta ve onarım giderleri	*1.295.086.071*	*909.248.924*
Motorlu taşıtlar vergisi	*180.857.099*	*145.903.370*
Diğer Giderler	*172.532.962*	*127.673.315*
Brüt kar	**884.300.020**	**(2.536.872.126)**
Pazarlama ve satış giderleri (-)	(15.213.503)	(12.824.019)
Genel yönetim giderleri (-)	(747.852.139)	(651.101.934)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	39.023.543	40.060.591
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(29.319.166)	(49.072.149)
Esas faaliyet karı/(zararı)	**130.938.755**	**(3.209.809.637)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	278.149.957	841.737.409
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	**409.088.712**	**(2.368.072.228)**
Finansman gelirleri	1.746.146	561.188
Finansman giderleri (-)	(5.691.010.886)	(4.714.028.808)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	2.624.328.683	1.845.532.445
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	**(2.655.847.345)**	**(5.236.007.403)**
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	405.220.034	1.050.777.500
Dönem Karı/(Zararı)	**(2.250.627.311)**	**(4.185.229.903)**

Grubun toplam hasılatı **ikinci el araç satışları** ve **operasyonel kiralama gelirleri** (kara, deniz araçları ve diğer) olmak üzere iki ana kalemden oluşmaktadır.

2026 Eylül dönem sonu itibarıyla, grubun ikinci el araç satışlarının toplam hasılattan aldığı pay %53, operasyonel kiralama gelirlerinin (kara, deniz ve diğer olmak üzere) toplam hasılattan aldığı pay ise %47 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Gelir Analizi



30 Eylül 2026 tarihli dönemde 30 Eylül 2025 tarihli döneme kıyasla net satışlar %3 oranında azalış göstermiştir. İlgili dönemde kara ve deniz araçları kiralama gelirleri %11 azalış, ikinci el araç satış gelirleri ise %10 artış göstermiştir.

Operasyonel kiralama gelirlerindeki azalış araç filosunun 17.964 adetten 14.365 adete gerilemesinden kaynaklanırken, bir önceki döneme kıyasla ortalama araç başı kiralama gelirleri ise reel olarak %4 artış göstermiştir.

Dönem	Operasyonel Kiralama Gelirleri_TL	Ortalama Kiralık Araç Adeti	Ortalama Araç Başı Kira Gelirleri_TL
30.09.2025	5.446.098.467	17.450	312.097
30.09.2026	4.737.249.325	14.544	325.718

Ortalama Kiralık Araç Adeti: İlgili dönem içerisindeki her bir dönem sonu itibarıyla kirada bulunan araç adetlerinin ortalamasıdır.

İkinci el araç satışlarındaki artış önceki döneme kıyasla daha fazla adette araç satılmasından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihli dönemde 4.988 adet, 30 Eylül 2025 tarihli dönemde 4.264 adet araç satılmıştır. Bir önceki döneme kıyasla ortalama araç satış fiyatları reel olarak %6 azalış göstermiştir.

Dönem	Araç Satış Gelirleri_TL	Satılan Araç Adeti	Ortalama Araç Başı Kira Gelirleri_TL
30.09.2025	5.094.580.077	4.264	1.194.789
30.09.2026	5.608.794.242	4.988	1.124.458

İkinci el araç satışlarının performansı, döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki değişimlerden önemli ölçüde etkilenmektedir. 2026 yılının ilk dokuz aylık döneminde döviz kurlarındaki artışın enflasyon oranının altında kalması ve faiz oranlarının yüksek seviyelerini koruması, ikinci el araç piyasasında talebin daralmasına ve satış fiyatlarının reel olarak gerilemesine neden olmuştur.

Grup, filo yönetiminde araç adetinden ziyade kârlılık ve sermaye verimliliğine odaklanmaktadır. Bu doğrultuda, yeni araç yatırımları için getiri potansiyeli ve sözleşme koşulları dikkate alınarak seçici bir yatırım politikası benimsenmekte ve sürdürülebilir gelir üretimini destekleyen, verimli ve kârlı bir filo yapısı hedeflenmektedir. Müşteri ve kârlılık odaklı bu seçici yatırım politikası tercihi, mevcut piyasa koşullarında araç yatırımlarının zamana yayılmasına neden olmaktadır.

Grup, faizlerin yüksek olduğu ve ikinci el araç fiyatlarının reel olarak gerilediği piyasa koşullarında finansal borç büyüklüğünü azaltmak için kontrollü olarak filo büyüklüğünü küçültmeyi tercih etmiş ve dolayısıyla grubun araç filosu 17.964 adetten 14.365 adete gerilemiştir.

Maliyet Analizi

➢ *Operasyon ve Faaliyet Giderleri*

Gider Kalemleri / Dönem	30.09.2025	30.09.2026	%
Tamir, Sigorta Ve Onarım Giderleri	1.295.086.071	909.248.924	-30%
Motorlu Taşıtlar Vergisi	180.857.099	145.903.370	-19%
Diğer Giderler	75.106.366	65.728.383	-12%
Stok Değer Düşüklüğü	23.416.486	61.944.932	165%
Pazarlama Ve Satış Giderleri	15.213.503	12.824.019	-16%
Genel Yönetim Giderleri	747.852.139	651.101.934	-13%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(39.023.543)	(40.060.591)	3%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	29.319.166	49.072.149	67%
Genel Toplam	**2.327.827.287**	**1.855.763.120**	**-20%**
Ortalama Araç Adeti	**18.982**	**16.234**	**-14%**
Araç Başı Ortalama Gider	**122.633**	**114.313**	**-7%**

Ortalama Araç Adeti: İlgili dönem içerisindeki her bir dönem sonu itibarıyla toplam araç filo adetlerinin ortalamasıdır.

Grubun 2026 yılı ilk dokuz aylık operasyonel ve faaliyet giderleri, önceki yılın aynı dönemine göre %20 azalmıştır. Söz konusu azalışta, araç filosundaki küçülme etkili olmuştur. Bununla birlikte, araç başına ortalama giderler reel bazda 122.633 TL'den 114.313 TL'ye gerileyerek yaklaşık %7 oranında azalmıştır. Araç başına maliyetlerde sağlanan bu iyileşmede, etkin maliyet yönetimi ve gider kontrolüne yönelik uygulamalar önemli rol oynamıştır.

➢ *Amortisman Giderleri*

İkinci el araç satışlarının performansı, döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki değişimlerden önemli ölçüde etkilenmektedir. 2026 yılının ilk dokuz aylık döneminde döviz kurlarındaki artışın enflasyon oranının altında kalması ve faiz oranlarının yüksek seviyelerini koruması, ikinci el araç piyasasında talebin daralmasına ve satış fiyatlarının reel olarak gerilemesine neden olmuştur.

Grup, 30 Eylül 2026 itibarıyla döviz kurları, faiz oranları ve enflasyondaki değişimlerin gerçekleşen araç satış fiyatları ve ikinci el otomotiv piyasası üzerindeki etkilerini yeniden değerlendirmiştir. Cari dönemde gerçekleşen araç satış fiyatlarındaki reel düşüş, ikinci el otomotiv piyasasındaki daralma ve söz konusu ekonomik göstergelerin gelecek dönemlerde araç satış fiyatları üzerindeki olası etkileri de dikkate alınarak ***Türkiye Muhasebe Standartları 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar"*** standardına uygun olarak grubun araç filosuna ilişkin kalıntı değer tahminleri revize edilmiştir. Kalıntı değer tahminlerindeki bu revizyon, cari dönemde amortisman giderlerinin artmasına neden olmuştur.

Gider Kalemi (TL) / Dönem	30.09.2025	30.09.2026	%
Amortisman giderleri	3.556.536.406	6.339.575.607	**78%**
Ortalama Araç Adeti	18.982	16.234	**-14%**
Araç Başı Ortalama Gider	**187.364**	**390.512**	**108%**

Grubun 30 Eylül 2026 tarihli dönemde 30 Eylül 2025 tarihli döneme kıyasla amortisman giderleri %78 artış göstermiştir. Söz konusu artışta;

- ✓ mevcut ikinci el piyasa koşulları,
- ✓ fiyatların reel olarak gerilemesi,
- ✓ döviz kurundaki artışın enflasyonun gerisinde kalması ve
- ✓ otomotiv sektöründe yaşanan daralma

gibi genel ekonomik etkenlerin kısa vadede olumlu yönde değişmeyeceğine dair göstergeler neticesinde araç filosunun kalıntı değer tahminlerinin piyasa beklentileri ile uyumlu hale getirilmesinin etkisi olmuştur. Cari dönemde, araç başı ortalama amortisman giderleri reel olarak %108 oranında artış göstermiştir.

➢ *Finansman Giderleri*

Finansman Gider&Gelirleri (TL) / Dönem	30.09.2025	30.09.2026	%
Faiz Giderleri	5.689.264.740	4.713.467.620	-17%
Faiz Gelirleri	(278.149.957)	(841.737.409)	203%
Finansman Giderleri, net	**5.411.114.783**	**3.871.730.211**	**-28%**
Ortalama Araç Adeti	18.982	16.234	-14%
Araç Başı Ortalama Finansman Giderleri	**285.066**	**238.495**	**-16%**
Finansal Borç	**14.226.817.915**	**10.645.540.585**	**-25%**

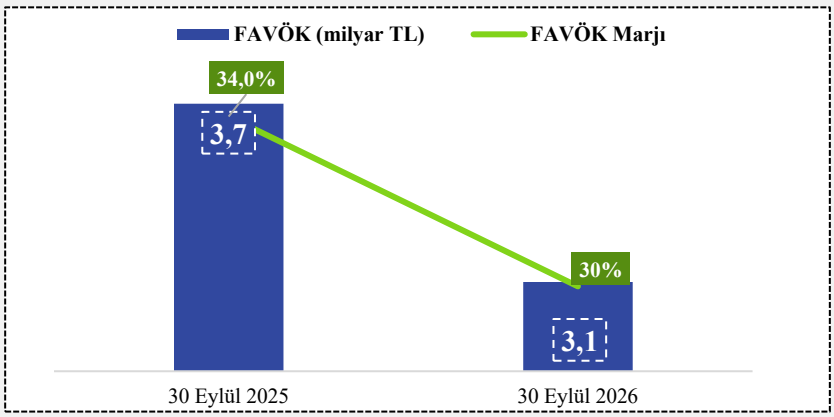
Grubun finansal borçluluğundaki azalışa paralel olarak net finansman giderleri de reel olarak %28 oranında azalış göstermiştir. Ortalama araç başına düşen net finansman gideri ise reel olarak %16 azalış göstermiştir.

Kârlılık Analizi

Kârlılık / Dönem	30.09.2025	30.09.2026
Brüt Kar / (Zarar) (TL)	884.300.020	(2.536.872.126)
Brüt Kar Marjı	8%	-24%
Faaliyet Karı / (Zararı) (TL)	130.938.755	(3.209.809.637)
Faaliyet Kar Marjı	1%	-30%
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	(2.250.627.311)	(4.185.229.903)
FAVÖK (TL)	3.677.770.784	3.138.777.528
FAVÖK Marjı	34%	30%

30 Eylül 2026 tarihli dönemde araç kira gelirlerinde reel artışa ve operasyonel ve faaliyet giderlerindeki reel azalışa rağmen yüksek amortisman giderleri nedeniyle brüt zarar, faaliyet zararı ve net dönem zararı gerçekleşmiştir. Söz konusu zarar, operasyonel bir zarar olmamakla birlikte, amortisman giderlerinin dönem kârlılığı üzerindeki dönemsel etkisinin gelecek dönemlerde piyasa koşullarına bağlı olarak farklılaşabileceği değerlendirilmektedir

Grubun FAVÖK tutarı, 2026 yılının ilk dokuz ayında 3,1 milyar TL, FAVÖK marjı ise %30 olarak gerçekleşmiştir. Önceki yılın aynı döneminde ise 3,7 milyar TL FAVÖK elde edilmiş ve FAVÖK marjı %34 seviyesinde oluşmuştur. FAVÖK tutarındaki azalışta, araç filosundaki küçülme etkili olmuştur.



FAVÖK	30.09.2025	30.09.2026	%
FAVÖK	3.677.770.784	3.138.777.528	-15%
Ortalama Araç Adeti	18.982	16.234	-14%
Araç Başı Ortalama FAVÖK	**193.750**	**193.346**	**0%**

Grubun araç başı ortalama FAVÖK tutarı 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihli dönemlerde değişiklik göstermemiştir. FAVÖK tutarı ve marjı sınırlı bir azalış gösterse de araç başı ortalama tutarda önceki dönemdeki performans ve verimlilik korunmuştur.

Grubun 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarında kaydedilen net dönem zararı, ağırlıklı olarak amortisman giderlerinden kaynaklanmakta olup, operasyonel performanstaki bir zayıflamayı yansıtmamaktadır. Nitekim FAVÖK tutarı ve marjı, Grubun operasyonel kârlılık üretmeye devam ettiğini göstermektedir. Düzenli ve öngörülebilir nakit akışı sağlayan kurumsal müşteri portföyü, operasyonel kiralamaya konu araç filosu ve halka arz sonrasında güçlenen özkaynak yapısı ile likidite göstergelerindeki iyileşme birlikte değerlendirildiğinde, dönem zararının ağırlıklı olarak nakit çıkışı yaratmayan amortisman giderlerinden kaynaklandığı görülmektedir. Bu çerçevede, Grubun operasyonel performansını ve nakit yaratma kapasitesini koruduğu, orta ve uzun vadede operasyonel kârlılık potansiyelini destekleyen bir finansal yapıya sahip olduğu değerlendirilmektedir.

Nakit Akışı Analizi

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**4.323.200.198**	**783.663.231**
Dönem Karı (Zararı)	**(4.185.229.903)**	**(2.250.627.311)**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	**7.846.184.461**	**5.598.751.776**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	**(1.138.316.265)**	**(2.615.616.463)**
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	**2.522.638.293**	**732.508.002**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	**2.659.486.444**	**1.708.888.618**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**(2.785.264.606)**	**(2.262.378.187)**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)	**4.197.422.036**	**230.173.662**
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	273.455	1.930.052
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	**4.197.695.491**	**232.103.714**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**1.214.735.078**	**636.219.137**
F. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ	**(677.267.015)**	**(376.613.573)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	**4.735.163.554**	**491.709.278**

Grubun, operasyonel kiralamada kullanılan araçlarının kira sözleşmelerinin genellikle üç yıl vadeli olması ve kiradan dönüldüğünde satılacak olmaları gelir ve nakit akışları açısından öngörülebilir likit bir yapıya sahip olduğunu göstermektedir.

Serbest Faaliyetlerden Nakit Akışları	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	4.323.200.198	783.663.231
Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları	2.659.486.444	1.708.888.618
-Operasyonel Kiralama Kara Araçlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışlar	*(4.614.151.592)*	*(3.876.354.410)*
-Operasyonel Kiralama Kara Araçlarından Kaynaklanan Nakit Girişler	*6.491.423.152*	*5.453.845.848*
-Diğer	*782.214.884*	*131.399.180*
Serbest Faaliyetlerden Nakit Akışları	**6.982.686.642**	**2.492.551.849**

Grup, cari dönemde net dönem zararı açıklamasına rağmen, nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman giderlerinin de düzeltilmesinin etkisiyle faaliyetlerinden 4.323.200.198 TL nakit yaratmıştır. İkinci el araç satış gelirlerinin yeni araç alımlarını aşmasının da kısmi katkısıyla serbest faaliyet nakit akışı 6.982.686.642 TL ile yıllık bazda %180 artış göstermiştir.

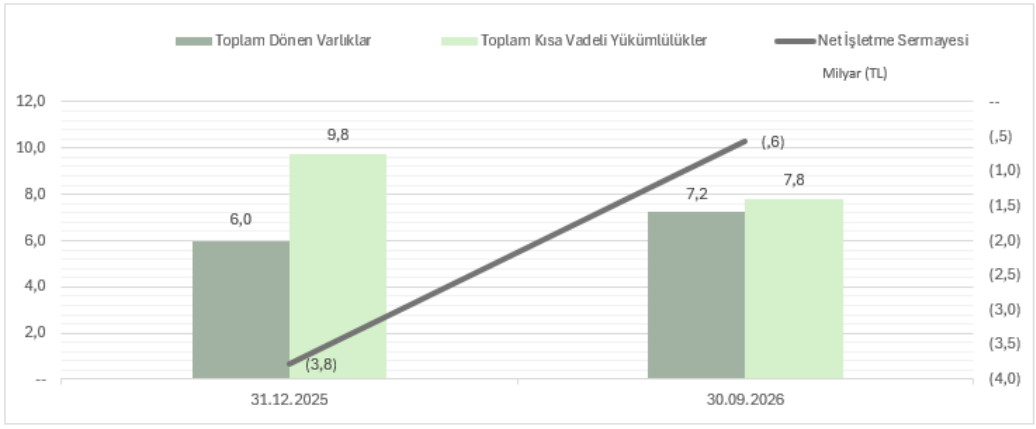
Grup, halka arz tarihinden itibaren yeni kredi kullanmamış ve halka arzdan sağlanan 3.994.320.000 TL kaynağın 1,922.129.278 TL'si araç yatırımlarında kullanmıştır.

Amortisman giderlerindeki artıştan kaynaklanan muhasebesel zarara rağmen Grubun operasyonel faaliyetlerinden nakit üretme kapasitesini önemli ölçüde artırmasında; yüksek faiz ve ikinci el araç fiyatlarının reel olarak gerilediği piyasa koşullarında finansal borçlarını azaltmak amacıyla filo büyüklüğünü kontrollü şekilde küçültmesi ve filo yönetiminde araç adedinden ziyade kârlılık ile sermaye verimliliğine odaklanması etkili olmuştur. Bu strateji, serbest faaliyet nakit akışının ve dönem sonu nakit ve nakit benzerlerinin artmasını ve finansal borçların azalmasını sağlamıştır.

Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerlerindeki 4.735.163.554 TL nakit hem halka arzdan kalan bakiye hem de faaliyetlerden elde edilen nakitten oluşmaktadır.

Net İşletme Sermayesi Analizi

Net İşletme Sermayesi (Milyar TL)	Toplam Dönen Varlıklar	Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	Net İşletme Sermayesi
31.12.2025	6,0	9,8	(3,8)
30.09.2026	7,2	7,8	(,6)



Net işletme sermayesi açığında, 31 Aralık 2025 tarihindeki 3.776.822.953 TL seviyesinden 30 Eylül 2026 itibarıyla 576.906.187 TL'ye gerileyerek likidite pozisyonunda önemli ölçüde iyileşme sağlamıştır.

Grubun net işletme sermayesi açığı bilanço gösteriminden kaynaklı olup, Grup bilançoda gösterilmeyen ancak bir yıl içinde tahsil edeceği kontrat alacakları (30 Eylül 2026: 5,6 milyar TL) ve bir yıl içinde kiradan döndüğünde satacağı ikinci el araçlardan sağlayacağı nakit akışı ile net işletme sermayesi açığını karşılayabilmektedir.

➢ İlişkili Taraflarla İşlemler

Grubun ilişkili taraflarla işlemleri, Kurumlar Vergisi Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde; emsallere uygunluk, şeffaflık ve grup menfaatlerinin korunması esas alınarak yürütülmektedir.

İlişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemlerine ait bilgiler sınırlı incelemeden geçmiş 01.01.2026 – 30.09.2026 tarihli mali tablolarımızın 18 no.lu dipnotunda detaylı şekilde yer almakta, aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Haziran Araç Servis Eks. Hiz. San. ve Tic. A.Ş.	27.141.114	29.641.148
Aralık Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	90.382.925	126.603.729
Akyacht Yatçılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	46.852.854	86.159.267
	164.376.893	**242.404.144**

İlişkili taraflara yapılan satışlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Haziran Araç Servis Eks. Hiz. San. ve Tic. A.Ş.	549.939.487	160.446.975	247.251.397	105.697.111
Aralık Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	1.722.667	518.786	1.721.747	548.269
INTERCITY Yatırım Holding A.Ş.	5.276.204	1.239.912	5.148.906	1.617.208
Eylül Girişim Gayrimenkul Tar. San. ve Tic. A.Ş.	4.208.866	1.465.943	4.668.237	1.554.155
Mart Denizcilik A.Ş.	454.098	139.470	594.939	183.400
İstanbul Park Oto Pazarlama A.Ş.	--	--	1.198.345	160.101
İstanbul Park Eğitim ve Öğretim Kurumları A.Ş.	--	--	1.353	146
Akyacht Yatçılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	255.093.287	--	20.276.313	7.148.785
White Eagle Yatching L.L.C	--	--	15.697.624	15.697.624
	816.694.609	**163.811.086**	**296.558.861**	**132.606.799**

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen gider işlemleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Haziran Araç Servis Eks. Hiz. San. ve Tic. A.Ş.	2.022.999.259	356.765.112	1.463.816.887	442.655.816
Aralık Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	173.829.396	17.513.611	260.220.145	40.247.431
INTERCITY Yatırım Holding A.Ş.	98.350.536	56.473.878	39.520.391	12.630.434
Eylül Girişim Gayrimenkul Tar. San. ve Tic. A.Ş.	34.948.090	10.505.243	23.498.154	9.781.780
Akyacht Yatçılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	78.384.187	--	79.307.411	--
	2.408.511.468	**441.257.844**	**1.866.362.988**	**505.315.461**

➢ Genel Kurul, Halka Arz Süreci, Sermaye Artırımı ve Esas Sözleşme Çalışmaları

Dönem içerisinde, Şirket'in 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 13 Mart 2026 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Toplantıda; 2025 yılı faaliyet dönemine ilişkin mali tablolar ve faaliyet raporu müzakere edilerek onaylanmış ve bilanço ve kar/zarar hesapları oy birliği ile tasdik edilmiştir. Reanda Bağımsız Denetim ve Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 2026 yılı hesap dönemi için Şirketimiz denetçisi olarak seçilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Aynı toplantıda gerçekleştirilen Yönetim Kurulu Üye seçiminde Sayın Ali Vural Ak, Muzafer Demir, Cumhur Kaynak, Gökhan Karaçetin, Cüneyt Polat ve Saide Hasret Ramanlı 3 yıl süre için Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmişlerdir.

Şirketin halka arzı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Haziran 2026 tarihli onayının ardından, 1-2-3 Temmuz 2026 tarihlerinde gerçekleştirilen talep toplama süreci ile tamamlanmıştır. Şirket payları, 9 Temmuz 2026 tarihinde Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamış olup BIST İstanbul, BIST Hizmetler, BIST Halka Arz, BIST Tüm ve BIST Tüm-100 endekslerine dâhil edilmiştir.

Halka arz kapsamında Şirketin çıkarılmış sermayesi, 1.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 132.000.000 TL artırılarak 700.000.000 TL'den 832.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artırımıyla eş zamanlı olarak 30.000.000 TL nominal değerli ortak satışı gerçekleştirilmiştir. Toplam 162.000.000 TL nominal değerli payın, pay başına 30,26 TL fiyatla satışa sunulduğu halka arzın toplam büyüklüğü 4.902.120.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, fon kullanım raporunda, sermaye artırımından elde edilen halka arz gelirinin tamamını yeni araç yatırımlarında kullanacağını deklare etmiş ve ilgili dönemde bu kapsamda yatırımlarını gerçekleştirmiştir.

Şirketin halka arz kapsamında yapılan sermaye artırımına ilişkin olarak, Esas Sözleşme'nin Sermaye başlıklı 6. Maddesinin tadili için Sermaye Piyasası Kurulu'na 20 Temmuz 2026 tarihinde başvuru yapılmış, 10 Eylül 2026 tarihinde Kurul onayı alınmıştır. Şirketin güncel sermayesi ve Esas Sözleşmesi 17 Eylül 2026- 116688 tarih ve sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

3 FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN BAŞLICA RİSKLER VE İÇ DENETİM UYGULAMALARI

Grubun başlıca finansal araçları, sahip olduğu hazır değerler ile banka kredileri ve finansal kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır. Ayrıca Grubun ticari borçluları ve ticari alacaklıları gibi esas faaliyetlerinden kaynaklanan çeşitli finansal araçları da bulunmaktadır. Ancak bunlar işin doğası nedeniyle kısa vadelidir. Bu finansal araçların en önemli amacı, grubun faaliyetleri için gerekli finansmanın sağlanması ve finansal piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz değişimlerin mali performans üzerindeki etkilerinin sınırlandırılması ve en iyi şekilde yönetilmesidir. Grubun finansal araçlarından kaynaklanan başlıca riskleri; **"faiz oranı riski"**, **"kredi riski"**, **"kur riski"** ve **"likidite riski"**dir. Yönetim kurulu bu risklerin her birini yönetmek için politikalar belirler. Grup, tüm finansal araçlardan kaynaklanan piyasa riskini ise periyodik olarak takip eder.

Kredi riski: Kredi riski bir finansal aracın taraflarından birinin bir yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grubun kredi riskine maruz kalması, karşı tarafın borcunu ödememesinden kaynaklanmakta olup, maksimum maruz kalma, ilgili müşteriye operasyonel kiralama yapılan araçların defter değerlerinin toplamına eşittir. Grup, kiralama faaliyetine konu olan müşterilerin seçimi ile ilgili oluşan kredi riskini bünyesinde kurulan özel bir Kredi Risk Birimi tarafından yönetmektedir. Müşteri seçimleri önceden belirlenmiş mali ve mali olmayan kriterlere bağlı olarak yapılmakta, seçilen müşterilerin kiralama dönemi boyunca gösterdikleri ödeme performansı ayrıca izlenerek erken uyarı sinyali olarak kullanılmaktadır. Temel prensip olarak hakkında hukuki dosya açılan, vadesi 60 günü geçmiş ve tahsil kabiliyeti olmayan alacaklar için karşılık ayrılmaktadır.

Kur riski: Grup politikası olarak; kur riski yaratmamak adına, mümkün olduğu kadar kiralama faaliyetlerinde yapılan sözleşmelerde geçerli olan kur ile finansman tarafında tercih edilen kurun birbirine eşit olmasına özen gösterilmekte ve bu sayede kur riski konusunda doğal bir koruma oluşturulmaktadır. Buna rağmen ortaya çıkan farklılıklar ve bunlardan kaynaklanan kur riskleri için Grup forward ve swap işlemleri gibi bazı türev ürünleri kullanarak ortaya çıkan kur riskini yönetmeye çalışmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Euro kredi borcu bulunmamakla birlikte Grup, ticari borç ve alacaklardan kaynaklanan yabancı para riskine maruz kalabilir.

Likidite riski: Likidite riski bir kuruluşun net finansman yükümlülüklerini yerine getirememesi riski olarak tanımlanır. Grup bu riski para girdi ve çıktısının hacmini dengelemek ve para akışını kalifiye kredi kurumları ve hissedarlarla desteklemek suretiyle yönetmektedir.

Grup bünyesinde risk yönetimi ve iç kontrol sistemi; faaliyetlerin yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye, grup içi politika ve prosedürlere, kurumsal yönetim ilkelerine ve grup stratejilerine uygun olarak yürütülmesini sağlamak amacıyla oluşturulmuştur. Bu kapsamda; finansal ve operasyonel süreçlere ilişkin kontrol mekanizmaları tesis edilmekte, grubun varlıklarının korunması, finansal raporlamanın doğruluğu ve güvenilirliği ile bilgi sistemlerinden elde edilen verilerin zamanında ve doğru şekilde üretilmesi hedeflenmektedir.

İç kontrol sistemi; hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, süreçlerin etkinliğinin artırılması ve faaliyetlerin verimli şekilde yürütülmesine katkı sağlamak amacıyla düzenli olarak gözden geçirilmekte ve iyileştirilmektedir.

İç denetim faaliyetleri ise; risk yönetimi, iç kontrol ve yönetişim süreçlerinin etkinliğini değerlendirmek ve geliştirmek suretiyle grubun hedeflerine ulaşmasına katkı sağlamak amacıyla bağımsız ve tarafsız bir anlayışla yürütülmektedir. İç denetim yaklaşımı, kuruma katma değer yaratmayı ve süreçlerin sürekli iyileştirilmesini esas almaktadır.

Grup bünyesinde iç denetim faaliyetleri İç Denetim Direktörlüğü tarafından yürütülmekte olup, elde edilen bulgular ve öneriler düzenli olarak üst yönetime raporlanmaktadır.

01 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilen iç denetim faaliyetleri neticesinde, önemli ve faaliyet sonuçlarını etkileyecek büyüklükte herhangi bir bulguya rastlanmamıştır.

4 FAALİYET DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU DEĞERLENDİRMESİ

Grup faaliyetleri itibarıyla likit değerlere sahip bir konumdadır. Ayrıca finansal kurumlar ile yıllardır süregelen ticari faaliyet ve iş ilişkilerinden ötürü her an kullanımına hazır olarak mevcut yüksek miktarda işletme kredisi limitine sahiptir. Ancak nakit girdi ve çıktıların vade dağılımının dengeli kurulması adına temel prensip olarak kiralama faaliyetinde oluşan söz konusu vade/ödeme tablosu, bankalar tarafından sağlanan kredilerin ödeme tablosu ile olabildiğince örtüştürülür. Bu sayede "vade uyuşmazlığı" bertaraf edilip nakit akışı açısından mümkün olduğu kadar dengeli bir seyir hedeflenmektedir.

Grup yönetimi haftalık olarak "Aktif-Pasif Yönetimi" toplantıları düzenlemektedir. Bu toplantılarda yukarıda bahsi geçen tüm riskler güncel verileriyle raporlanarak ele alınmakta ve haftalık olarak bu risklerin sağlıklı bir şekilde yönetilmesi ile ilgili yapılması gerekenler tespit edilerek aksiyon alınmaktadır.

Grup, faaliyet gösterdiği sektör ve operasyonları gereğince makro bazlı dışsal risklere her zaman açık konumdadır. Grup bu risklerin yönetiminde temelde TFRS bazlı mali tablolarında ortaya çıkan verileri kullanmakta ve bu verilerle oluşabilecek risklerle ilgili yaklaşık 60 adet anahtar performans göstergesini aylık olarak gözetmekte ve hatta bu göstergeler ile ilgili bazı hedefleri senelik olarak da tutturmaya çalışmaktadır. "Gelir getiren araç oranının %90 olması", "cari oranın 1:1 olması", "net mali borç/özkaynak oranının 6:1 in altında tutulması" bunlar arasında önem ve önceliğe sahip üç gösterge olarak sayılabilir.

Grubun 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarında kaydedilen net dönem zararı, ağırlıklı olarak amortisman giderlerinden kaynaklanmakta olup, operasyonel performanstaki bir zayıflamayı yansıtmamaktadır. Nitekim FAVÖK tutarı ve marjı, Grubun ana faaliyetlerinin operasyonel kârlılık üretmeye devam ettiğini göstermektedir. Düzenli ve öngörülebilir nakit akışı sağlayan kurumsal müşteri portföyü, operasyonel kiralamaya konu araç filosu ve halka arz sonrasında güçlenen özkaynak yapısı ile likidite göstergelerindeki iyileşme birlikte değerlendirildiğinde, dönem zararının ağırlıklı olarak nakit çıkışı yaratmayan amortisman giderlerinden kaynaklandığı görülmektedir. Bu çerçevede, Grubun operasyonel performansını ve nakit yaratma kapasitesini koruduğu, orta ve uzun vadede operasyonel kârlılık potansiyelini destekleyen bir finansal yapıya sahip olduğu değerlendirilmektedir.

01 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 faaliyet dönemi itibarıyla belirlenen kriterler dahilindeki beklentiler karşılanmıştır. Dönem itibarıyla cari oran 1,65*; net finansal borç/özkaynak oranı 0,27, gelir getiren araç oranı %90 olarak gerçekleşmiştir.

*Cari Oran=(Dönen Varlıklar+Kısa Vadeli Knotrat Alacakları)/Kısa Vadeli Yükümlülükler

5 DİĞER KONULAR

➢ Sürdürülebilirlik Yaklaşımı

Şirket, çevreye duyarlı, toplumsal fayda sağlayan ve ekonomik olarak sürdürülebilir bir iş modeli benimsemektedir. İş modeli ile, faaliyetlerinin her aşamasında çevresel etkileri en aza indirmeyi, sosyal sorumluluklarını yerine getirmeyi ve uzun vadeli değer yaratmayı amaçlarken, sadece bugünün değil, geleceğin dünyasını da gözeten adımlar atmaya özen göstermektedir.

Bu kapsamda;

- ✓ Düşük emisyonlu filo tercihi
- ✓ Enerji ve su verimliliğini öncelikleyen teknoloji kullanımı
- ✓ %100 atık yönetimi
- ✓ Çalışan refahının sağlanması ve devamlılığı
- ✓ Toplumsal katkı hedefi
- ✓ Sosyal sorumluluk
- ✓ Sorumlu büyüme önceliği
- ✓ Etik ve sürdürülebilir tedarikçi tercihi
- ✓ Müşteri farkındalığını artıran seçenekler
- ✓ İzlenebilir şeffaf raporlama

Süreçleri ile şekillenen Sürdürülebilirlik Politikası, Grubun ve iş ortaklarının tüm faaliyetlerine dair olumsuz çevresel ve sosyal etkileri asgari düzeye indirmeye, olumlu etkileri ise daha da iyileştirmeye yönelik temel ilke ve esasları içermektedir.

Aşağıdaki Şirket politikaları da, Sürdürülebilirlik Politikası'nı tamamlar:

- ✓ Çalışma İlkelerimiz (Etik Değerler)
- ✓ Çevre ve İSG Politikası
- ✓ Kalite Politikası
- ✓ Sosyal Uygunluk Politikası
- ✓ Rüşvet ve Yolsuzlukla Mücadele Politikası
- ✓ İnsan Kaynakları Politikası

Şirket çevreye ve topluma sorumluluğunun bilincinde hareket eden bir marka olarak 2024 ve 2025 yılında karbon ayak izini «azaltarak» nötrledi. Bu önemli adım yalnızca çevresel bir hedef değil, Şirketin «iş yapış biçimi»nin merkezinde yer alan bir değeri temsil etmektedir.



Şirket dönem içerisinde de, dünya genelinde dört ana kriterde (çevre, çalışma ve insan hakları, etik ve sürdürülebilir tedarik zinciri) sürdürülebilirlik performansıyla değerlendirilen şirketler arasında ilk %35'de yer aldı.

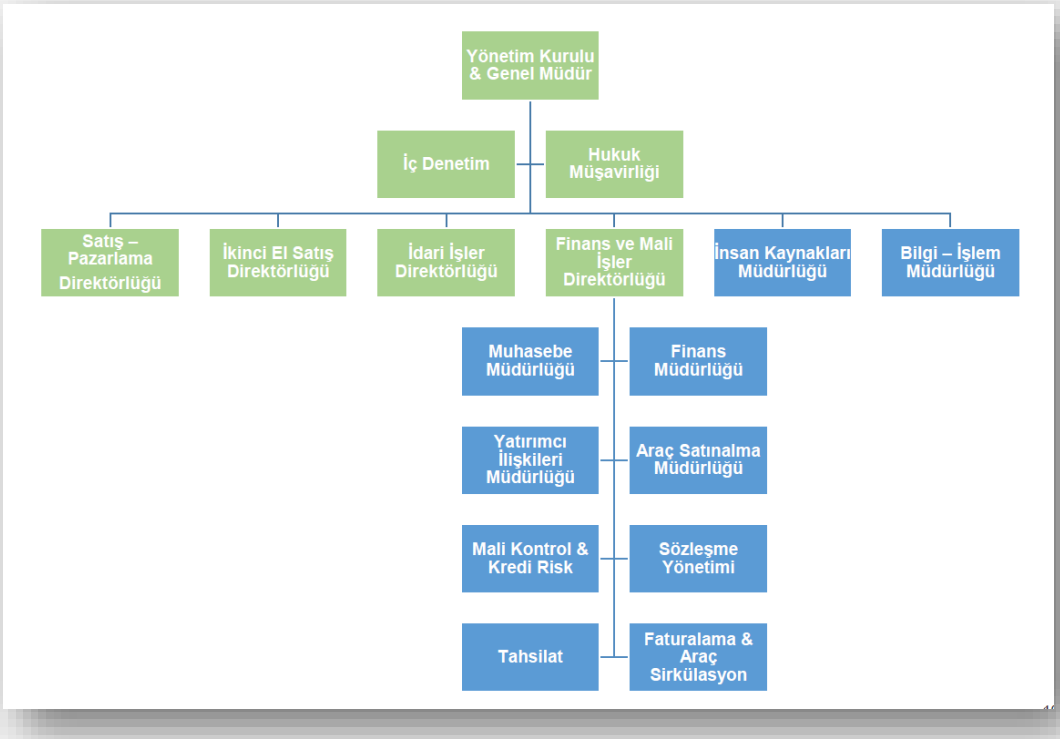


➢ İnsan Kaynakları Uygulamaları

Şirket, çalışanlarına güvenli, sağlıklı, sürdürülebilir bir çalışma ortamı sağlayarak, onların yasal hak ve özgürlüklerini gözetir ve destekler. Zorla ve zorunlu, yasal olmayan çalıştırma uygulamaz, çocuk işçi çalıştırmaz, işe alım ve kariyer planlama süreçlerinde eşit, adil ve ayrımcı olmayan bir tutumla hareket eder. "***Güçlü Çalışan Markası"***nın müşteri memnuniyetinin temeli olduğu bilinci ile çalışanlarını dinler, neye önem verdiklerini anlar, çalışan memnuniyeti ve performansını önceliklendirir. Piyasa trendleri ve sektör uygulamaları ile uyumlu, adil, anlamlı ve performans odaklı sistemler uygular, çalışanların gelişimi için gerekli desteği verir.

Şirketin çalışanlarına iş sağlığı ve güvenliği konularında düzenli eğitimler organize etmektedir.

30 Eylül 2026 itibarıyla Şirketin çalışan sayısı 105 kişi olup, organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir:



➢ Kredi Derecelendirme Süreci

Şirketin JCR Eurasia Rating tarafından, 2025 mali verileri ile yürütülen kredi derecelendirme çalışması, faaliyet dönemi sonrası Temmuz 2026 döneminde raporlanmış ve Şirket ***"yatırım yapılabilir"*** kategorisinde derecelendirilerek, kredi notları, Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu **"A- (tr)"**, Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Notu **"J2 (tr)"** olarak teyit edilmiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu ise BB (stabil) olarak belirlenmiştir.

Kurum özet raporunda; Şirket açısından

- Son iki yılda kaydedilen pozitif nakit akışı göstergelerini
- Operasyonel kiralamada kullanılan araçların toplam değerinin net finansal borçlanmalardan fazla olması ile sağlanan makul düzeydeki kredi/değer çarpanını
- Ağırlıklı olarak geçmiş yıl kârları ile desteklenen tatmin edici özkaynak tabanını
- Gelir görünürlüğü sağlayan orta ve uzun vadeli kontrat alacaklarını
- Filo büyüklüğü ve uzun faaliyet geçmişi ile desteklenen kayda değer seviyedeki pazar payını
- Çeşitlendirilmiş ve saygın müşteri portföyü sayesinde yüksek tahsilat kabiliyeti ile desteklenen varlık kalitesini
- Firmaların kiralık araçları tercih etme isteği sebebiyle filo kiralama sektöründe istikrarlı talep görünümünü
- Yakın zamanda tamamlanan halka arzdan elde edilen nakit girişinin finansal yapıya olumlu etkisini
- Halka açık bir şirket olarak kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu

olumlu olarak değerlendirmiştir.

➢ Yardım ve Bağışlar

Şirket tarafından dönem içerisinde 2.781.523 TL bağış yapılmıştır.

➢ Yapılan Araştırma & Geliştirme Faaliyetleri & Alınan Teşvikler

Dönem içerisinde araştırma ve geliştirme faaliyeti ile yeni alınan teşvik bulunmamaktadır.

➢ Şirket Aleyhinde Açılan ve Devam Eden Davalar

Grubun davalı sıfatıyla taraf olduğu davaların büyük bir kısmı kiralama hizmeti verilen müşterilerin fiillerinden kaynaklanmakta olup, araçların mülkiyetine Grubun sahip olması nedeniyle bu davalarda Grup da taraf olarak gösterilmektedir.

Grup müşterilerinin ve sair üçüncü kişilerin Grup aleyhine veya grubu taraf göstererek dava açması ve bu davaların bazılarının grup aleyhine sonuçlanması ihtimali mevcuttur.

30 Eylül 2026 itibarıyla ayrılan dava karşılığı tutarı 18.257 TL'dir. (30.09.2025: 283.437 TL)

➢ Özel Denetim ve Kamu Denetimine İlişin Açıklamalar

Grup, TFRS uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanan finansal raporları için bağımsız denetim şirketi Reanda Aren Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından altı aylık finansal rapor dönemleri için "sınırlı inceleme", 12 aylık finansal rapor dönemleri için "bağımsız denetim" hizmeti almakta olup, yasal finansal tablolarını, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine uygun olarak hazırlamaktadır

Grup özelinde, 01 Ocak 2026 Ocak – 30 Eylül 2026 faaliyet döneminde herhangi bir kamu denetimi gerçekleşmemiştir.

➢ Hizmet Alınan Şirketler ve Çıkar Çatışmaları Hakkında Bilgiler

Grubun 01 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 döneminde hizmet aldığı şirketlerle ilgili herhangi bir çıkar çatışması ve uyuşmazlık yoktur. Gerek yapılan sözleşmeler gerekse grup iç çalışma düzenlemelerinde çıkar çatışmalarının olmamasına titizlikle uyulmaktadır.

6 HESAP DÖNEMİNDEN SONRA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER

Bulunmamaktadır.



intercity
SAHİP OLMANIN DOĞRU YOLU
35. YIL