intercity 35. YIL
SAHİP OLMANIN DOĞRU YOLU



Ekim Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.

Yatırımcı Sunumu

30 Eylül 2026 Finansal Sonuçları

İçindekiler

Bir Bakışta «*Intercity*»	2-8
Dönem Faaliyetleri ve Finansal Gelişim	9-23
Ekler	24-28



Bir Bakışta «Intercity»

Ana Faaliyetler

Tüm Kiralama ve Satış Faaliyetleri Kendi Bünyesinde (Bayi veya Acentesi Yoktur)

Uzun Dönem (12-47 Ay) Araç Kiralama

Kiralamadan Dönen Araçların İkinci El Satışı

Süperyat Kiralama*



Yedi Bölge Ofisi

www.intercityfilo.com

www.intercity2.com

İhale Yoluyla Satış

- **Victorious Süperyatı**
- Uzunluğu: 85 metre
- 2022'den beri Şirket bünyesinde bulunmaktadır.
- İdari ve kiralama faaliyetleri yönetimi, dünyada bu sektörün öncülerinden olan, Monako merkezli bir şirket tarafından yürütülmektedir.
- Kiralama süresi gelen talebe göre değişebilmekle birlikte, genellikle bir haftadır.

İştirakler ve bağlı ortaklıklar hakkında bilgi:

Şirket, süperyat kiralama işini %100 bağlı ortaklığı olan September Yachting Limited üzerinden gerçekleştirmektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı "Grup" olarak anılmaktadır.

İş Modeli



1

Müşteri kazanımı, müşteri kabulü veya reddi ve uygun filo çözümlerinin tasarlanması

- ✓ Müşteri Kalitesi
- ✓ Ürün Kalitesi
- ✓ Marka
- ✓ Fiyatlandırma
- ✓ Müşteriyi Tutma Oranı

2

Tedarikçilerden araç siparişi verilmesi ve teslim alınması

- ✓ Tedarikçilerle Yapılan Sözleşmeler
- ✓ Tedarikçi İlişkileri

3

Optimum finansman kararı (kredi, kira, nakit); tedarikçilere finansman ve ödeme konusunda bankalarla anlaşmaya varılması

- ✓ Müşterilerin Kredi Kalitesi
- ✓ Finansmanın Türü ve Erişilebilirliği
- ✓ Bankalarla İlişkiler

4

Araçların servis/bakımı ve müşteri ilişkilerinin devamlılığı

- ✓ Hizmet Biriminin Esnekliği
- ✓ Servis Kalitesi
- ✓ Entegre Bilgi Teknolojisi Sistemleri

5

Sözleşme bitişinde araçların dönüşü, ikinci el piyasasında satışı, müşterilere yeni araç verilmesi ve sözleşmelerin yenilenmesi

- ✓ Araç Durumu
- ✓ İkincil Piyasa Takibi
- ✓ Satış Ağı

Şirket'in Sektördeki Güçlü Konumu

Operasyonel Kiralama Alanında Kapsamlı Hizmet Yelpazesi

- Şirket'in sunmuş olduğu operasyonel kiralama hizmetinin, bakım, onarım, kasko, ikame araç, yol yardım ve araç transfer gibi **anahtar teslim** hizmet sürecini kapsaması
- Rakipleri ile başarılı bir şekilde rekabet edebilmesi için müşterilerine en iyi şekilde hizmet vermesi ve bu hizmetler için piyasa koşullarına göre en **avantajlı fiyatı** belirleyebilmesi
- Şirketlere sunulan operasyonel kiralama hizmeti ile müşterilere, vergisel, operasyonel, sermaye yönetimi ve nakit akışı kullanımı konularında önemli avantajlar sağlanması

Geniş Müşteri Ağı

- Uzun süredir çalışılan **600'ü aşkın kurumsal müşteri** ve yüksek müşteri bağlılığı
- İlk 10 Müşteriyle **10+ yıl** çalışma süresi
- Müşterilerle kurulan uzun süreli ilişkiler

Güçlü Marka Bilinirliği

- **Uluslararası** finansal kuruluş ve şirketlerle **ortaklık tecrübesi**nin olması
- **Güçlü marka bilinilirliğine** ve **kredibilite**ye sahip olması, bu durumun kredi ve tedarik süreçlerinde Grup'a avantaj sağlaması
- Intercity Grubu'nun kredi riski düşük ulusal ve uluslararası müşteri portföyüne sahip olması ve bu nedenle müşteri **tahsilat riskinin düşük** olması

Yüksek Çalışan Bağlılığı

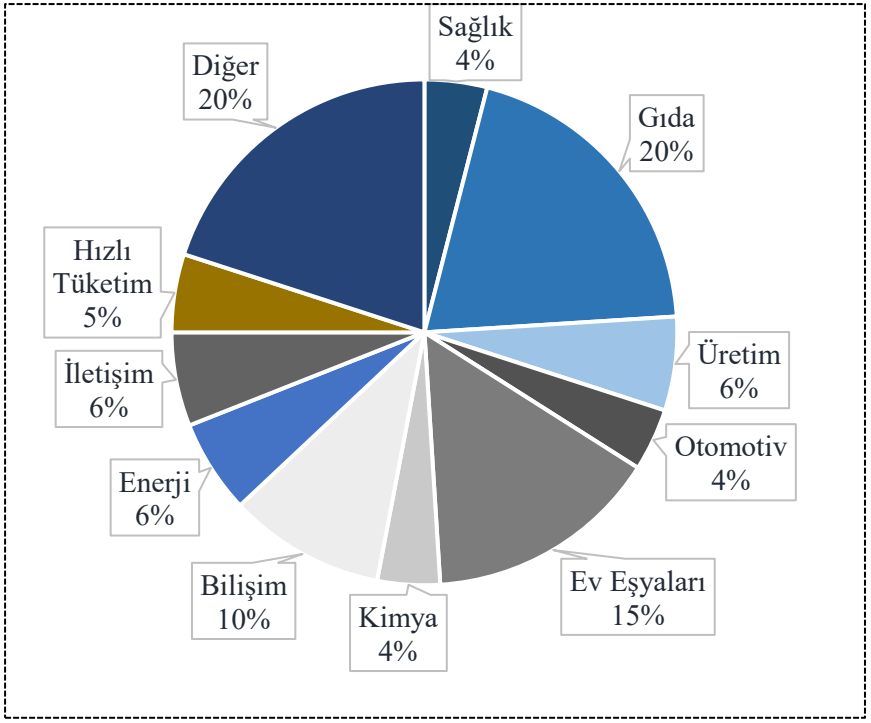
- Şirket **çalışan bağlılığının yüksek** ve iş gücü devir oranının düşük olması

Seçkin Kurumsal Müşteri Tabanı

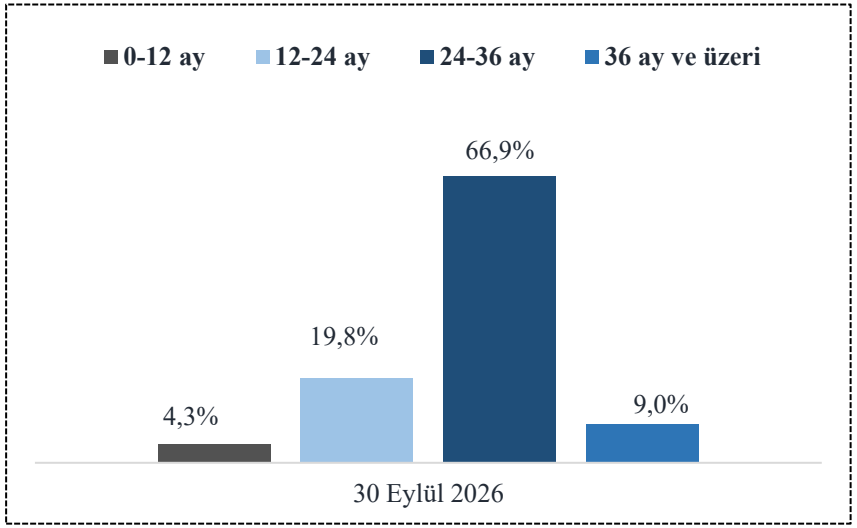
Yüksek Müşteri Aidiyeti

İlk 10 Müşterinin Ciro Payı **%41**	**İlk 10** Müşteri ile Çalışma Süresi **10+ yıl**	Toplam **660** Kurumsal Müşteri

Sektör Dağılımı



Uzun Dönemli Vade Yapısı



- 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

Kilometre Taşları



KURULUŞ

Intercity'nin kurulması

BÜYÜME

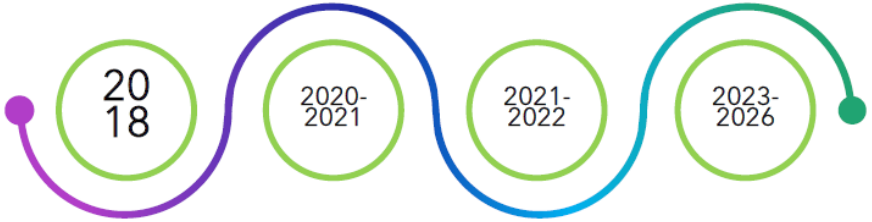
Dünya Bankası kuruluşu olan International Finance Corporation (IFC) ve Hollanda Kalkınma Bankası (FMO) ile KFW Bankergruppe'ye bağlı Alman Kalkınma Bankası (DEG)'nın bulunduğu uluslararası bir konsorsiyum ile ortaklık

ULUSLARARASI FİNANSMAN

110 milyon Euro değerinde krediye dayalı tahvil ihracı ve uluslararası sermaye güveninin teyidi

ULUSLARARASI ORTAKLIK

Türkiye'ye o güne kadar yapılmış en büyük doğrudan Japon yatırımlarından biri olan «Mitsubishi Group» ortaklığı



YERLİ SERMAYEYE GEÇİŞ

Ali Vural AK tarafından yabancı ortakların payları geri alınarak Türkiye'nin yeniden «tamamı yerli sermayeli» en büyük filo kiralama firması olması

FORMULA 1 DENEYİMİ

Intercity İstanbul Park'ta Formula 1 *DHL Turkish Grand Prix 2020* ve Formula 1 *Rolex Turkish Grand Prix 2021* etkinliklerinin gerçekleştirilmesi

YENİ BİR SEGMENT «VICTORIUS»

Ak Yat şirketine ait payların tamamının satın alınması, September Yatching bünyesindeki 85 metrelik süperyat «Victorious»'a sahip olunması ve seferlere başlanması

HALKA ARZ SÜRECİ

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

Ortaklık Yapısı

Ortağın Unvanı	31.12.2025			30.09.2026		
	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 kısım	**-**	**-**	**-**	***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

.



Dönem Faaliyetleri ve Finansal Gelişim

Bir Bakışta Temel Göstergeler

38 milyar TL

Toplam Aktif Büyüklük

Varlıkların %79'u kiralanabilir araçlardan oluşmaktadır.

30 milyar TL

Gelir Yaratan Filo Varlıkları

Operasyonel kiralamada kullanılan kara ve deniz araçlarının toplam değeri.

22 milyar TL

Güçlü Özkaynak Yapısı

Toplam kaynakların %58'i özkaynaklardan oluşmaktadır.

10,4 milyar TL

İleri Vadeli Kontrat Alacakları

5,6 milyar TL'lik kısmı kısa vadelidir.

3,1 milyar TL

Yüksek FAVÖK

FAVÖK marjı %30 seviyesinde gerçekleşmiştir.

10,6 milyar TL

Toplam Finansal Borç

2025 yıl sonuna göre %31 oranında azalmıştır.

> Şirket, finansal yapısını güçlü filo varlıkları, sözleşmeye bağlı ileri vadeli kontrat gelirleri ve yüksek FAVÖK üretimi ile desteklemekte; büyümesini dengeli ve sürdürülebilir bir finansman politikası çerçevesinde yönetmektedir.

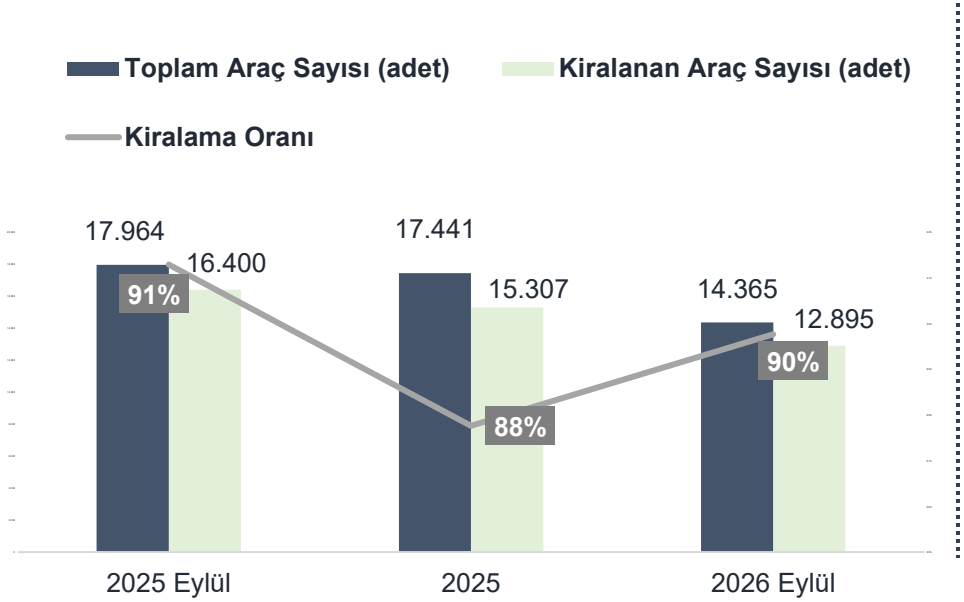
Güçlü Varlık Tabanı

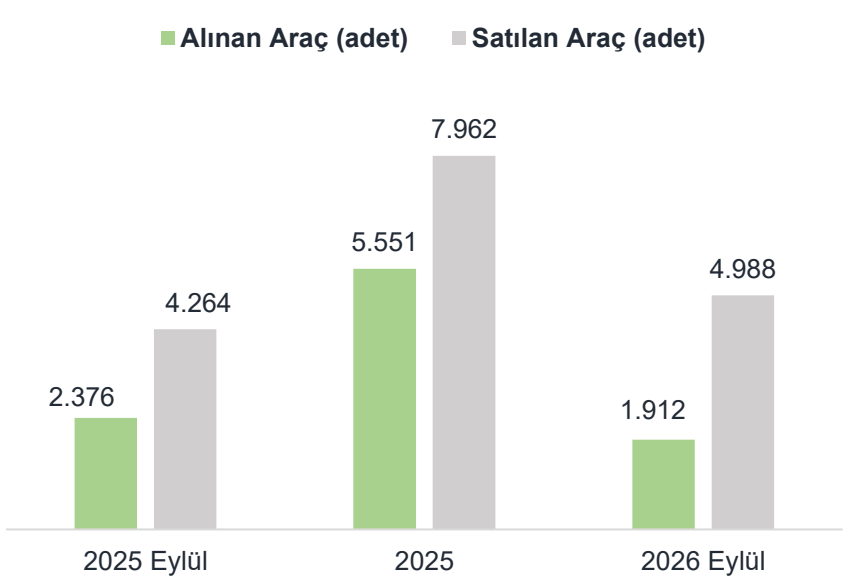
Görünür Kontrat Gelirleri

Yüksek FAVÖK Üretimi

Dengeli Finansman Yapısı

Filo Yapısı ve Gelişimi

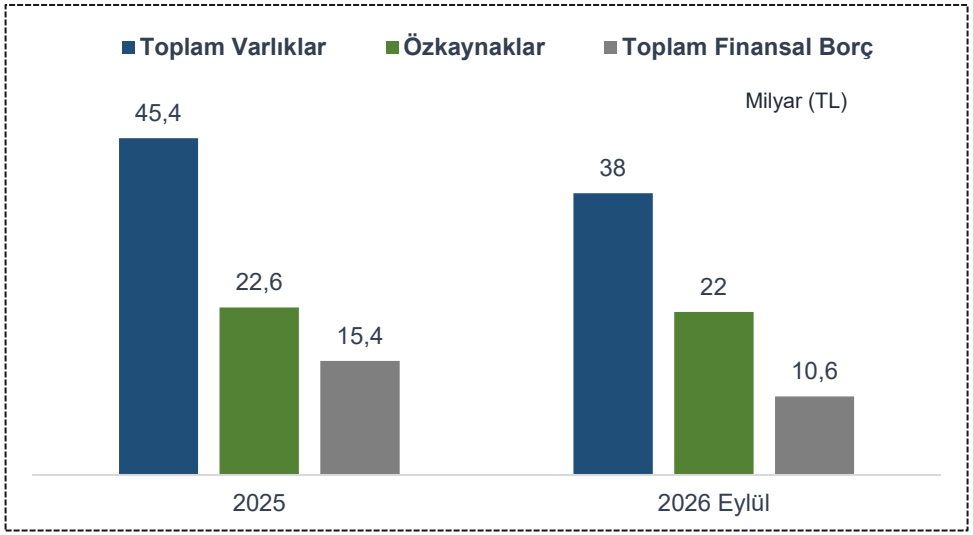




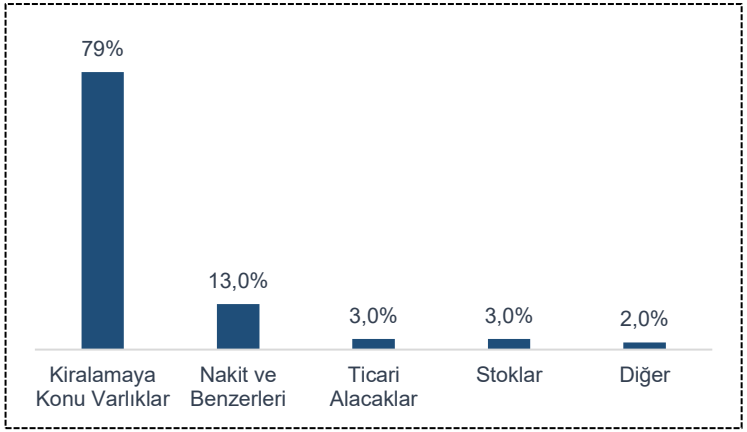
Şirket dönem içerisinde, 1.912 adet araç alımı ve 4.988 adet araç satışı gerçekleştirmiş olup, dönem sonu itibarıyla toplamda **14.365** adetlik araç parkına ulaşmıştır. Toplam filonun yaklaşık **%90'ı** gelir getiren araç **(kiralanan)** olarak sınıflanmakta olup, ilgili oran dönemler itibarıyla belirli bir seviyenin üzerinde tutulmaktadır.

*Filo ölçeğindeki dönemsel değişimler Şirketin **kârlılık ve sermaye verimliliği odaklı filo yönetimi** stratejisinin bir sonucudur. Şirket, kontrat yenilemeleri ve yeni araç yatırımlarında yalnızca hacim büyümesini değil, kontrat getirisi, araç maliyeti, finansman koşulları ve ikinci el değerini birlikte değerlendirerek **seçici bir büyüme politikası** izlemektedir.*

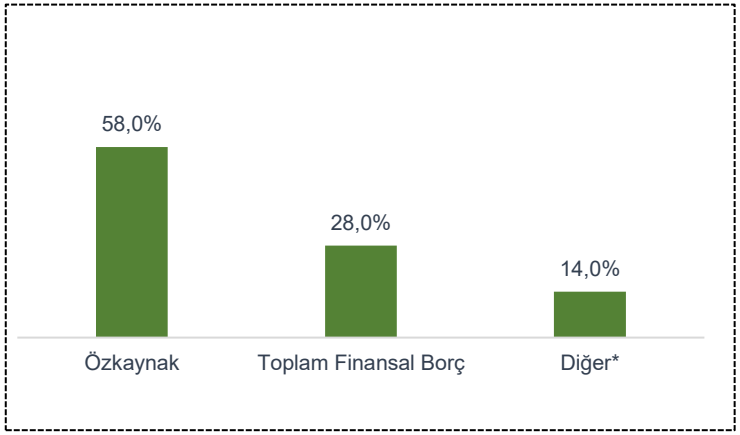
Varlık ve Kaynak Yapısı



Varlıkların Dağılımı – 2026 Eylül



Kaynakların Dağılımı – 2026 Eylül



*Diğer kaleminin içinde Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü yer almaktadır.

➢ **38 milyara yakın toplam varlık büyüklüğü**
Varlıkların %79'u doğrudan gelir yaratan filo varlıklarından oluşmaktadır.

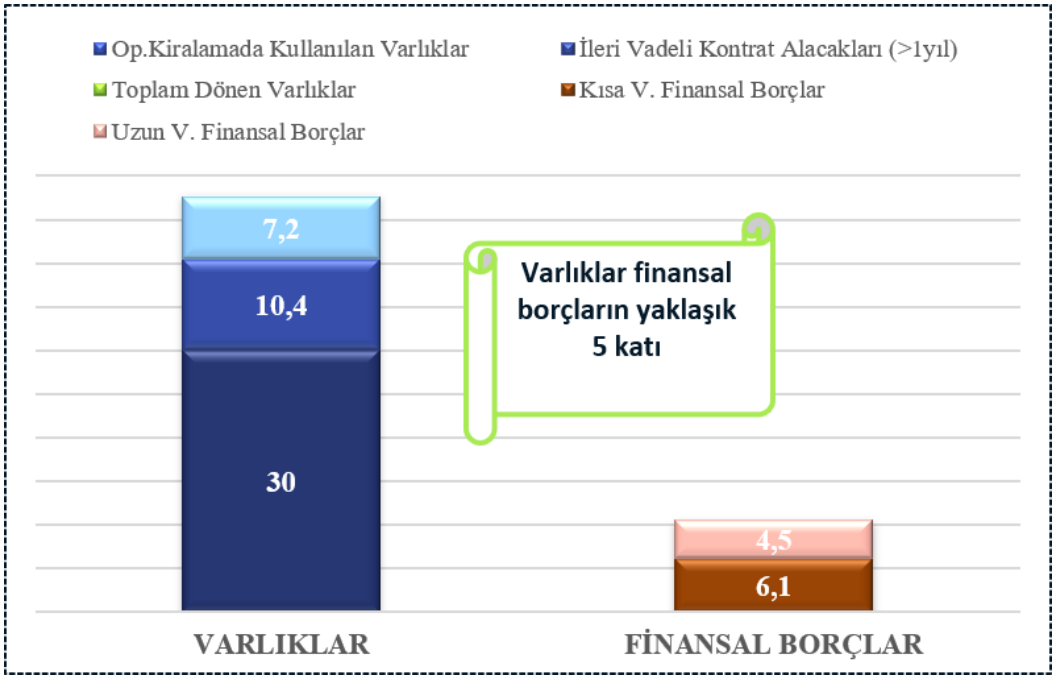
➢ **22 milyar TL büyüklüğünde güçlü özkaynak yapısı**
Kaynakların %58'i özkaynak ağırlıklı olup, Şirket güçlü sermaye yapısını korumaktadır.

➢ **Finansal borçlulukta gerileme**
Toplam finansal borçlar 2025 yıl sonuna göre **%31** azalarak 10,6 milyar TL'ye, net finansal borç ise **%51** azalarak 5,9 milyar TL'ye gerilemiştir.

Varlık ve Borç Yapısı[30.09.2026]

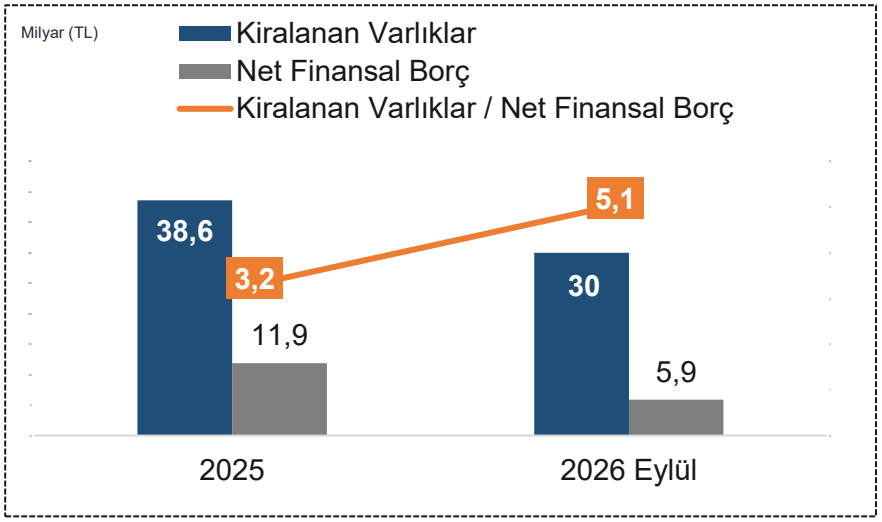
VARLIKLAR (milyar TL)		FİNANSAL BORÇLAR (milyar TL)	
Toplam Dönen Varlıklar	7,2	Uzun Vadeli Finansal Borçlar	4,5
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar	30	Kısa Vadeli Finansal Borçlar	6,1
Toplam Kontrat Alacakları *	10,4		
Toplam Varlık Değeri	**47,6**	**Toplam Finansal Borçlar**	**10,6**

*İlgili kalem bilançoda gösterilmemekte olup, 01.01.2026-30.09.2026 dönemi mali raporunun 4.nolu Ticari Alacaklar dipnotunda yer almaktadır.

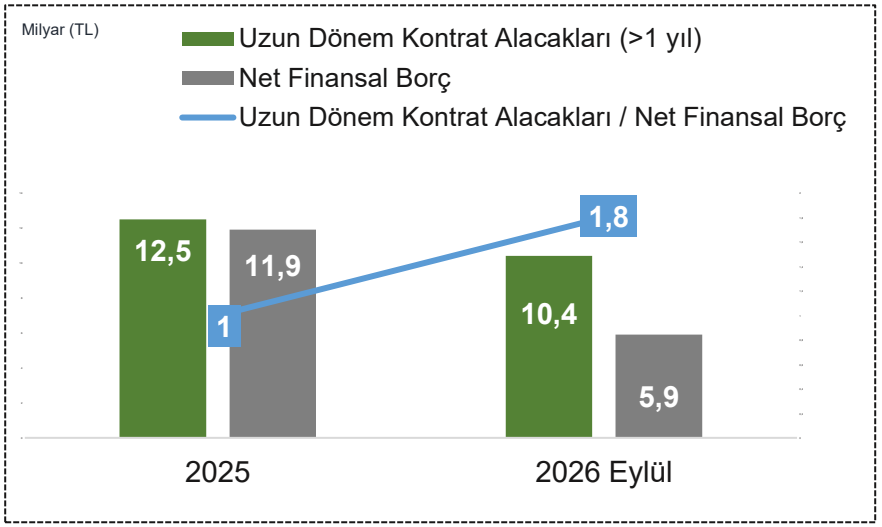


- 30 Eylül 2026 itibarıyla grubun 10,6 milyar TL seviyesindeki toplam finansal borcuna karşılık, 30 milyar TL büyüklüğünde operasyonel kiralamada kullandığı “araç varlığı” ve 10,4 milyar TL tutarında sözleşmeye bağlı ileri vadeli “kontrat alacağı” bulunmaktadır.
- Grubun tüm varlıkları, finansal borçlarının yaklaşık **5** katı seviyesindedir.
- Bu yapı, grubun finansal borçlanmasının, **gelir yaratan varlıklar** ve **öngörülebilir nakit akışlarıyla** desteklendiğini göstermektedir.

Varlık – Borç İlişkisi

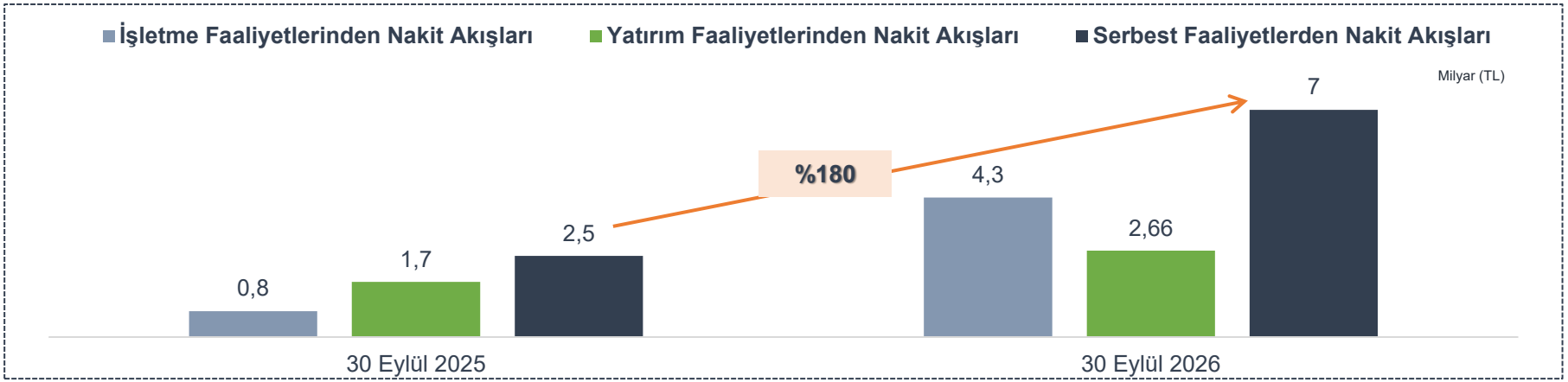


- Grubun aktifinde yer alan ve operasyonel kiralamada kullanılan araçların defter değeri net finansal borçların **5,1** katıdır.



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

Nakit Akışı Analizi



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.

Grup, cari dönemde işletme faaliyetlerinden 4.3 milyar TL nakit yaratmıştır. İkinci el araç satış gelirlerinin yeni araç alımlarını aşmasının da kısmi katkısıyla **serbest faaliyet nakit akışı** 7 milyar TL'ye yaklaşarak yıllık bazda **%180 artış** göstermiştir.

Grup, halka arz tarihinden itibaren yeni kredi kullanmamış ve halka arzdan sağlanan net 3,86 milyar TL kaynağın yaklaşık %49'una denk gelen 1,92 milyar TL'sini araç yatırımlarında kullanmıştır.

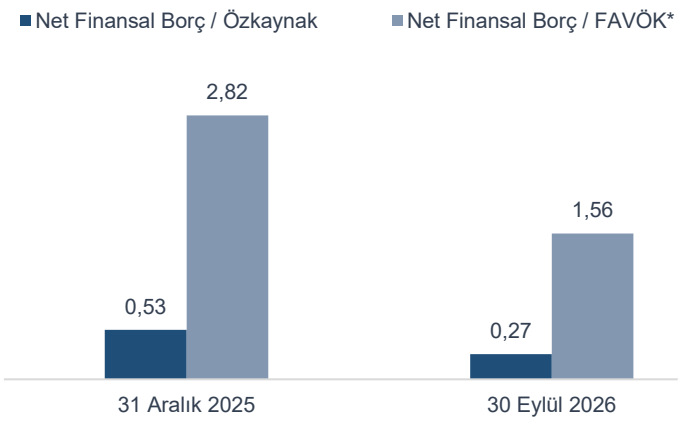
Grubun operasyonel faaliyetlerinden nakit üretme kapasitesini önemli ölçüde artırmasında; yüksek faiz ve ikinci el araç fiyatlarının reel olarak gerilediği piyasa koşullarında finansal borçlarını azaltmak amacıyla filo büyüklüğünü kontrollü şekilde küçültmesi ve filo yönetiminde araç adedinden ziyade 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.

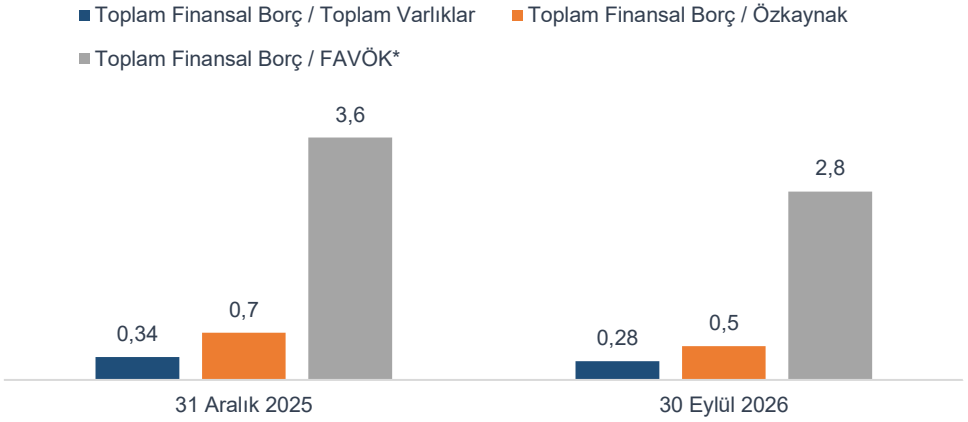
Finansal Dayanıklılık

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^{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^{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)

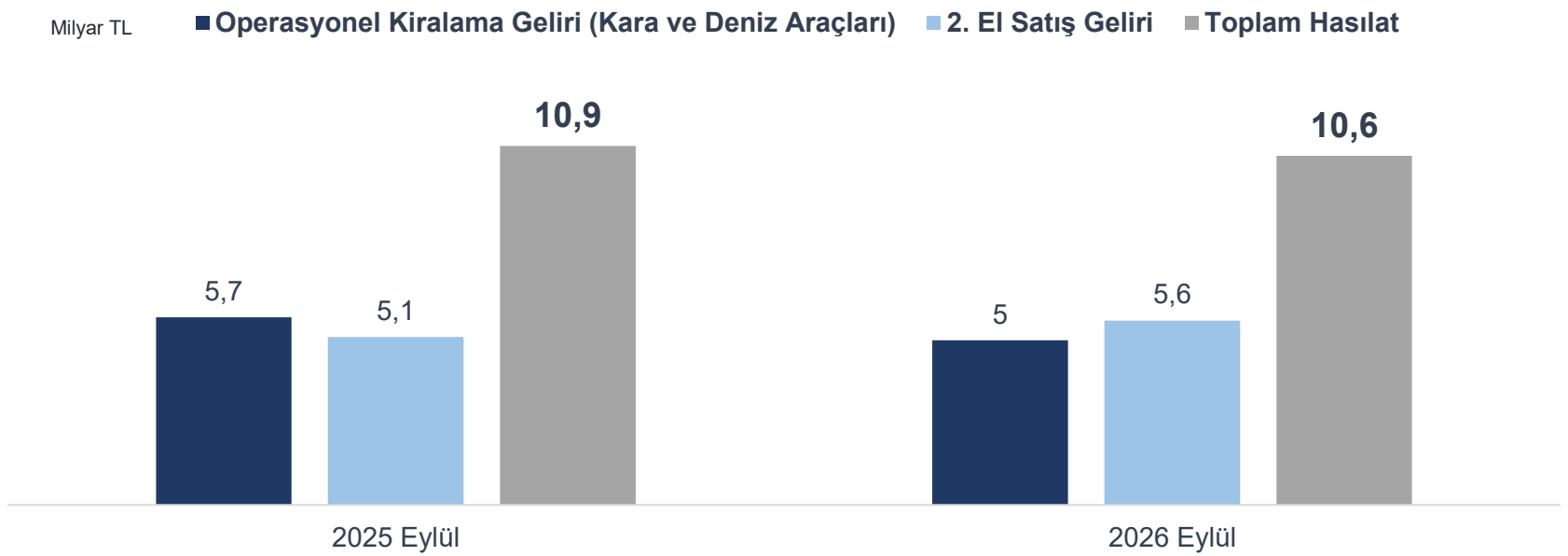
- 30 Eylül 2026 itibarıyla Şirketin likidite ve mali yapı göstergelerinde, önceki yılın aynı dönemine göre belirgin iyileşme kaydedilmiştir.
- Şirket, faaliyetlerinden yarattığı nakit akışıyla finansal borçluluğunu azaltırken, halka arzdan elde edilen gelirler likidite ve özkaynak yapısını güçlendirmiştir.
- Borçluluk seviyesinin, özkaynak yapısına göre **dengeli**, operasyonel kâr yaratma kapasitesine göre ise **yönetilebilir** olduğu görülmektedir.
- Yıllar itibarıyla oransal olarak korunan **özkaynak & dış finansman dengesi**, Şirketin etkin yönetim stratejinin bir sonucudur.





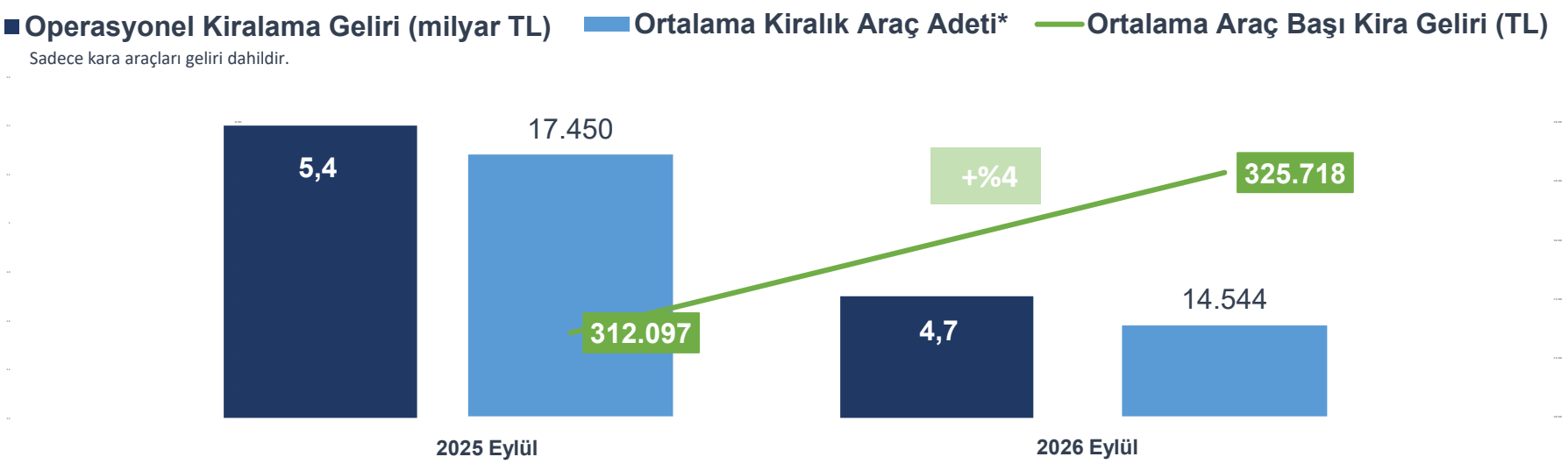
*Yıllıklandırılmış FAVÖK değeri kullanılmıştır.

Dengeli Gelir Yapısı



- Grubun toplam hasılatı iki ana faaliyet kaleminden oluşmaktadır: «operasyonel kiralama gelirleri (kara ve deniz)» ile «ikinci el araç satış gelirleri»
- 2026 Eylül dönem sonu itibarıyla toplam hasılatın **%47**'si operasyonel kiralama gelirlerinden, **%53**'ü ikinci el araç satışlarından oluşmuştur.
- 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.

Gelir Analizi (Operasyonel Kiralama)

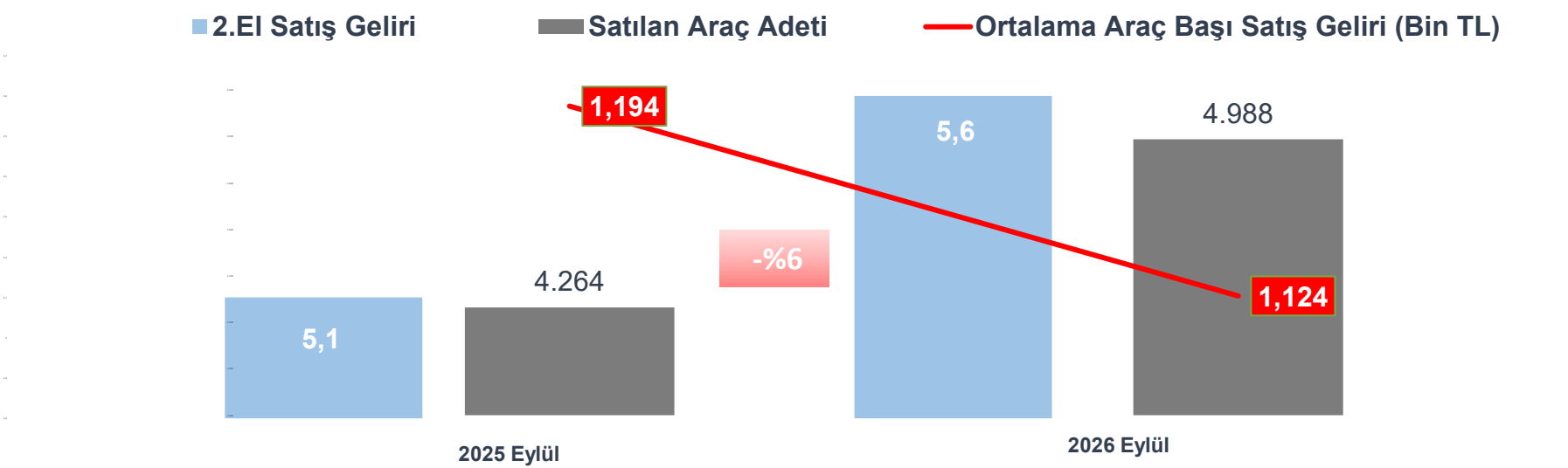


- Operasyonel kiralama gelirlerindeki azalış araç filosunun 17.964 adetten 14.365 adete gerilemesinden kaynaklanmıştır.
- Araç başı ortalama kira geliri ise, bir önceki döneme kıyasla reel olarak **%4 artış** göstermiştir.

Şirket, 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.

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

Gelir Analizi (2.El Satış)



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

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 araç satış fiyatlarının reel olarak gerilemesine** neden olmuştur.

Maliyet Analizi



- 30 Eylül 2026 itibarıyla döviz kurları, faiz oranları ve enflasyondaki değişimlerin gerçekleşen araç satış fiyatları ve ikinci el otomotiv piyasası üzerindeki etkilerini yeniden değerlendirildiğinde, cari dönemde gerçekleşen ikinci el araç satış fiyatlarındaki reel düşüş, ikinci el otomotiv piyasasındaki daralma ve söz konusu ekonomik göstergelerin gelecek dönemlerde ikinci el araç satış fiyatları üzerindeki olası etkileri de dikkate alınarak Şirket'in araç filosuna ilişkin kalıntı değer tahminleri revize edilmiştir. **Kalıntı değer tahminlerindeki bu revizyon**, cari dönemde amortisman giderlerinin **%78** oranında artmasına neden olmuştur.

«Amortisman giderlerinin gelecek dönemlerde piyasa koşullarına bağlı olarak farklılaşabileceği değerlendirilmelidir.»

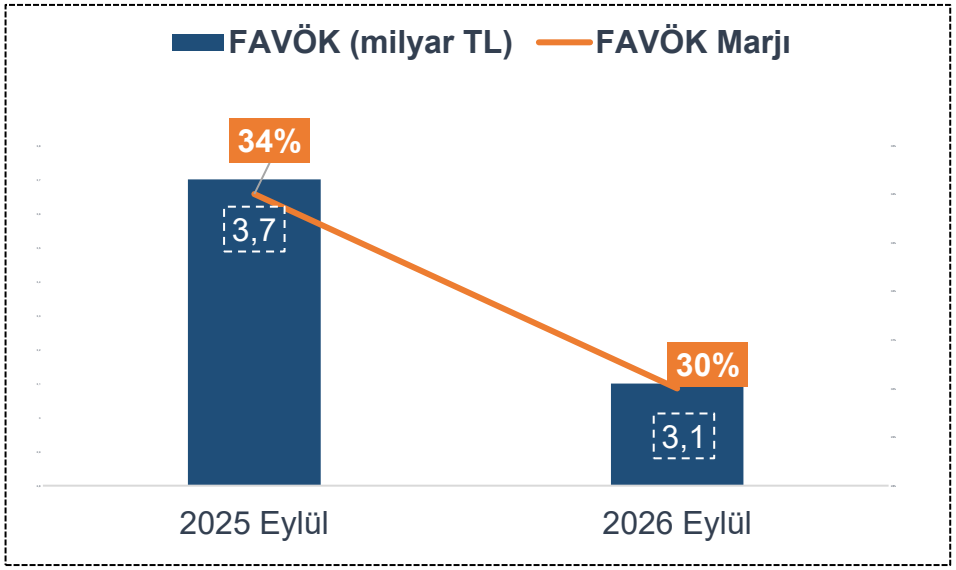
Kârlılık Analizi

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

Operasyonel Karlılık



- Şirketin «vergi, faiz, amortisman öncesi kar» rakamı olarak ifade edilen FAVÖK değeri **3,1 milyar TL**, FAVÖK marjı ise **%30** seviyesinde gerçekleşmiştir.

*FAVÖK tutarı ve marjı, Şirket'in ana faaliyetlerinin **operasyonel kârlılık** üretmeye devam ettiğini göstermektedir.*

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%**

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

- Şirketin araç başı ortalama FAVÖK tutarında önceki dönemdeki ***performans ve verimlilik*** korunmuştur.

Dönem Değerlendirmesi

Halka Arz Kaynağı ile Yeni Filo Yatırımları

Halka arz gelirinin yeni araç yatırımlarına yönlendirilmesi, filoya eklenecek araçların finansman maliyetine katlanılmaksızın operasyonel kiralama faaliyetlerinde değerlendirilmesine imkân sağlamaktadır.

Etkin Maliyet Yönetimi

Operasyonel giderlerde sürdürülen maliyet kontrolü ile faaliyet verimliliği, operasyonel kârlılık üzerinde etkili olan temel unsurlar arasında yer almaktadır.

İkinci El Araç Piyasası Koşulları

Döviz kuru ve faiz oranlarının ikinci el piyasası üzerindeki etkileri, filodan çıkan araçlara ilişkin amortisman yükü ile satış performansı üzerinde belirleyici olmaktadır.

Finansman Maliyetleri

Faiz oranları ve finansman koşulları, yeni finansman maliyetleri ile finansal giderler üzerinde belirleyici rol oynamaktadır.

Operasyonel Kiralama Talebi

Kurumsal müşterilerin operasyonel kiralamaya yönelik talebi, yeni kontratlar, filo büyüklüğü ve gelir yaratma kapasitesi üzerinde etkili olmaktadır.

Şirket'in operasyonel performansı ve kârlılığı; sermaye yapısı, filo yatırımları, maliyet yönetimi, ikinci el araç piyasası koşulları, finansman maliyetleri ve operasyonel kiralama talebi gibi temel unsurlardan etkilenmektedir.

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, Şirketin 30 Eylül 2026 dönem sonunda gerçekleşen net dönem zararının ağırlıklı olarak nakit çıkışı yaratmayan amortisman giderlerinden kaynaklandığı görülmektedir.

Bu çerçevede, **Şirket'in operasyonel performansını ve nakit yaratma kapasitesini koruduğu**, orta ve uzun vadede **operasyonel kârlılık potansiyelini destekleyen bir finansal yapıya sahip olduğu** değerlendirilmektedir.



Ekler

BİLANÇO / VARLIKLAR

VARLIKLAR	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.735.163.554	3.462.082.042
Ticari Alacaklar	**1.146.250.574**	**2.040.343.801**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*1.146.250.574*	*2.040.343.801*
Diğer Alacaklar	**413.944**	**273.535**
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*413.944*	*273.535*
Stoklar	1.107.486.006	243.065.482
Peşin Ödenmiş Giderler	208.668.756	228.468.652
Diğer Dönen Varlıklar	38.050.777	21.750.167
Toplam Dönen Varlıklar	**7.236.033.611**	**5.995.983.679**
Duran Varlıklar		
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar	30.040.782.025	38.659.047.721
Maddi Duran Varlıklar	367.959.672	465.905.316
Kullanım Hakkı Varlıkları	174.331.763	138.623.232
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.917.234	1.698.046
Diğer Duran Varlıklar	135.812.798	168.842.488
Toplam Duran Varlıklar	**30.720.803.492**	**39.434.116.803**
Toplam Varlıklar	**37.956.837.103**	**45.430.100.482**

BİLANÇO / YÜKÜMLÜLÜKLER

YÜKÜMLÜLÜKLER	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	--	87.024.000
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6.104.032.668	6.821.399.275
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	13.097.199	101.898.179
Ticari Borçlar	**640.424.896**	**1.482.883.524**
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*164.376.893*	*242.404.144*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*476.048.003*	*1.240.479.380*
Diğer Borçlar	**591.049.049**	**366.317.883**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*591.049.049*	*366.317.883*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26.228.327	23.292.814
Ertelenmiş Gelirler	387.819.756	867.171.959
Kısa Vadeli Karşılıklar	**17.855.636**	**19.323.936**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*17.135.710*	*18.391.008*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*719.926*	*932.928*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32.432.267	3.495.062
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**7.812.939.798**	**9.772.806.632**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.397.896.420	8.300.438.175
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	130.514.298	104.806.953
Uzun Vadeli Karşılıklar	**18.494.931**	**22.320.179**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18.494.931	22.320.179
Ertelenmiş Gelirler	--	473.095
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.529.684.498	4.579.021.887
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**8.076.590.147**	**13.007.060.289**
Toplam Yükümlülükler	**15.889.529.945**	**22.779.866.921**

BİLANÇO / ÖZKAYNAKLAR

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Özkaynaklar		
Ödenmiş Sermaye	832.000.000	700.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	1.372.800.672	1.367.887.162
Geri Alınmış Paylar	(130.290.817)	--
Paylara İlişkin Primler	3.875.461.653	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**4.487.533.599**	**4.483.213.266**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	*(5.720.354)*	*(10.040.687)*
Yabancı Para Çevrim Farkları	*4.493.253.953*	*4.493.253.953*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**714.803.516**	**998.904.695**
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	*2.028.928.656*	*2.028.928.656*
Yabancı Para Çevrim Farkları	*(1.314.125.140)*	*(1.030.023.961)*
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi	49.828.234	49.828.234
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26.800	26.800
Geçmiş Yıllar Karları	15.050.373.404	17.510.589.255
Net Dönem Karı / (Zararı)	(4.185.229.903)	(2.460.215.851)
Toplam Özkaynaklar	**22.067.307.158**	**22.650.233.561**
Toplam Kaynaklar	**37.956.837.103**	**45.430.100.482**

GELİR TABLOSU

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	10.556.194.538	4.162.362.116	10.869.265.842	4.168.082.977
Satışların Maliyeti (-)	(13.093.066.664)	(8.160.490.845)	(9.984.965.822)	(4.139.842.736)
Brüt Kar/(Zarar)	**(2.536.872.126)**	**(3.998.128.729)**	**884.300.020**	**28.240.241**
Pazarlama ve Satış Giderleri (-)	(12.824.019)	(5.999.604)	(15.213.503)	(7.345.710)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(651.101.934)	(313.409.673)	(747.852.139)	(230.611.571)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	40.060.591	6.276.205	39.023.543	7.036.266
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(49.072.149)	(7.735.665)	(29.319.166)	(5.489.927)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**(3.209.809.637)**	**(4.318.997.466)**	**130.938.755**	**(208.170.701)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	841.737.409	415.911.527	278.149.957	95.897.381
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	**(2.368.072.228)**	**(3.903.085.939)**	**409.088.712**	**(112.273.320)**
Finansman Gelirleri	561.188	222.685	1.746.146	301.410
Finansman Giderleri (-)	(4.714.028.808)	(1.467.459.357)	(5.691.010.886)	(1.769.809.254)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	1.845.532.445	166.305.279	2.624.328.683	723.933.640
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	**(5.236.007.403)**	**(5.204.017.332)**	**(2.655.847.345)**	**(1.157.847.524)**
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	1.050.777.500	1.006.701.472	405.220.034	292.648.992
Dönem Karı/(Zararı)	**(4.185.229.903)**	**(4.197.315.860)**	**(2.250.627.311)**	**(865.198.532)**
Hisse Başına Kayıp	**(0,0503)**	**(0,0504)**	**(0,0271)**	**(0,0104)**

İLETİŞİM

Daha fazla bilgi için;

yatirimciiliskileri@intercityfilo.com

ÇEKİNCE
Bu sunum yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Sunum geçmiş döneme yönelik hazırlandığından, sunumda yer alan bilgiler güncel durumu yansıtmayabilir. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Ekim Turizm Tic. ve San. A.Ş.yönetimi ve çalışanları sorumlu değildir.



intercity
SAHİP OLMANIN DOĞRU YOLU
35. YIL

TEŞEKKÜR EDERİZ.