

EKİM TURİZM

TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2026
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

intercity34.
SAHİP OLMANIN DOĞRU YOLU

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.

İÇİNDEKİLER

I. Şirket Profili

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

II. 01 Ocak 2026 – 30 Haziran 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

1

ŞİRKET PROFİLİ

➤ Genel Bilgiler

Raporlama Dönemi	01.01.2026 – 30.06.2026
Şirket Adı	Ekim Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Intercity)
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

*Şirketin 700.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, faaliyet dönemi sonrasında gerçekleşen halka arz süreci sonunda 832.000.000 TL'ye yükselmiştir. Sürece ilişkin detaylar raporun "Hesap Döneminden Sonra Meydana Gelen Önemli Değişiklikler" başlığı altında sunulmaktadır.

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, kiralama ve satılmasıdır.

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

Vizyonumuz

Türkiye araç kiralama sektöründe müşteri ihtiyaçlarına odaklı lider şirket konumunu sürdürmek.

Misyonumuz

Sektörde müşteri memnuniyetinin her zaman en üst seviyeye çıkmasını sağlayacak şekilde; kaliteli, yenilikçi, etik ve değer yaratan araç kiralama hizmeti sunmak.

- Çalışanların bilgi ve becerilerini **sürekli geliştirme fırsatı** bulduğu, performanslarının ödüllendirildiği, fikirlerinin desteklendiği ve çalışmaktan gurur duyduğu lider bir şirket olmak,
- **Kalite Yönetim Sistemi**'nin devamlılığı için şirket organizasyonunda yeterliliği uygun liderler yerleştirmek,
- Tüm süreçlerimizi ve operasyonlarımızı **uluslararası kabul görmüş kalite standartları** doğrultusunda yapılandırmak,
- Teknolojik altyapımızı sürekli yenileyip güçlendirerek **operasyonel verimliliği** artırmak.

Ana Faaliyetler

Şirketin 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 Şirket, satış ofisleri ve www.intercityfilo.com web sayfası vasıtasıyla Türkiye geneline hizmet vermektedir.

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

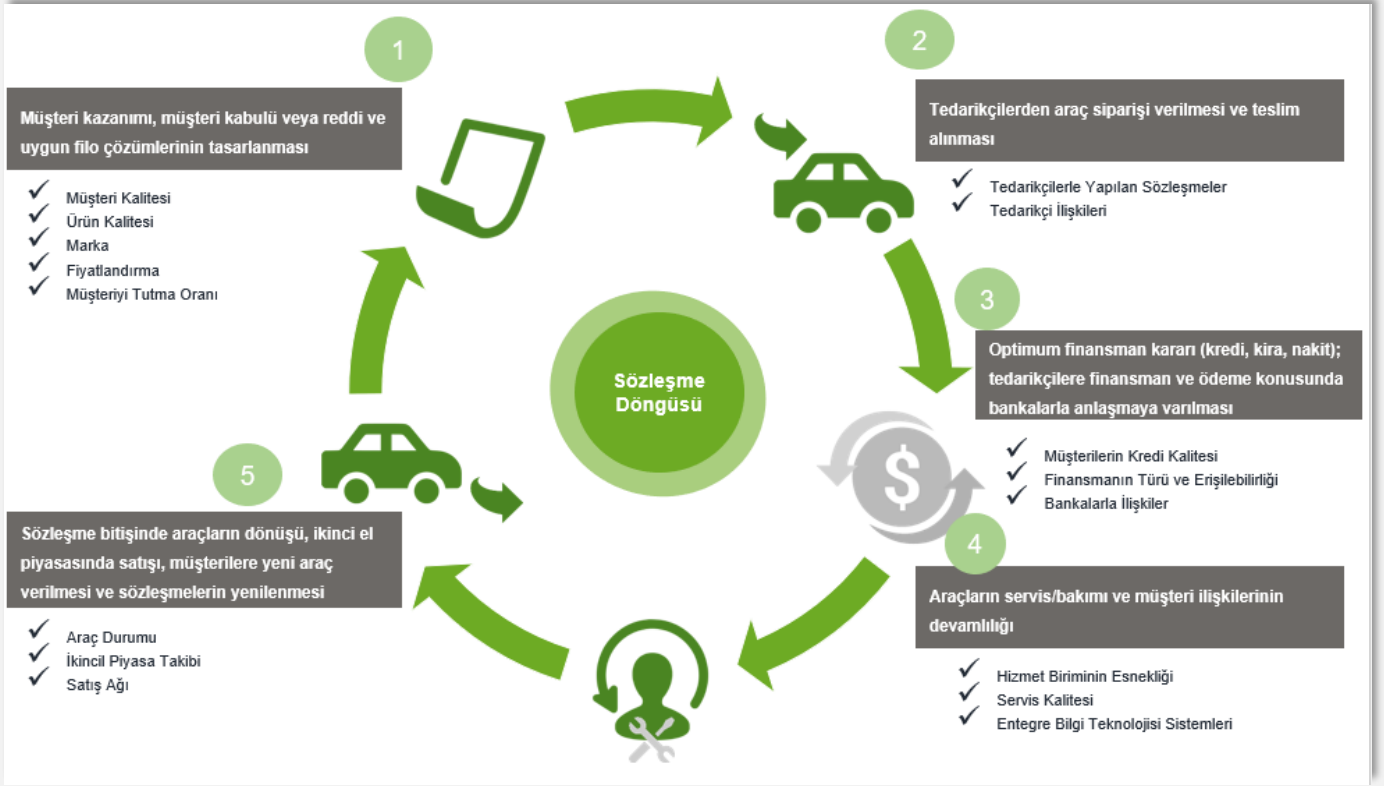
- Web sayfası üzerinden araçların satışa çıkarılması
- Şubeler üzerinden satış yapılması,
- İhale ile satış yönteminin kullanılmasıdır.

Şirket'in 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 Bankengruppe'ye bağlı Alman Kalkınma Bankası (DEG)'nin 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

Sayırsız 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 (1 kuruş) değerindedir. Sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirketin 30.06.2026 tarihindeki ödenmiş sermayesi 700.000.000 TL olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.06.2026 tarihli onayı neticesinde 01-02-03 Temmuz 2026 tarihlerinde satış sürecini tamamlayarak halka arz olan ve 09 Temmuz 2026 tarihinde işlem görmeye başlayan Şirketin halka arz sonrası güncel ödenmiş sermayesi 832.000.000 TL'ye yükselmiştir. Halka arz sürecin ilişkin detaylar raporun ***"Hesap Döneminden Sonra Meydana Gelen Önemli Değişiklikler"*** başlığı altında sunulmaktadır.

Ortağın Unvanı	30.06.2026			Güncel Durum (Rapor tarihi itibarıyla)		
	TL	%	Grubu	TL	%	Grubu
Ali Vural Ak	245.853.721,68	35,12	B	215.853.721,68	25,94	B
Rafan Holding B.V.	249.045.970,98	35,58	B	249.045.970,98	29,93	B
INTERCITY Yatırım Holding A.Ş.	161.000.000,18	23	A	161.000.000,18	19,35	A
	44.100.307,16	6,3	B	44.100.307,16	5,3	B
Halka açık	-	-	-	162.000.000,00	19,47	B
<i>*Fiyat İstikrarı kapsamında alınan paylar</i>				26.447.181,000	3,17	B
<i>*Geri Alım programı kapsamında alınan paylar^{13.08.2026}</i>				2.395.000,000	0,28	B
TOPLAM	700.000.000,00	100		832.000.000,00	100	

*Hesap dönemi sonrası mevcut sermaye yapısında, halka açık paylar içerisinde fiili dolaşımda olmayan, fiyat istikrarı kapsamında ve geri alım programı çerçevesinde alınan payların 13 Ağustos 2026 tarihi itibarıyla toplam nominalıdır.

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

*Tablo, halka arz sonrası sermaye yapısı ve fiyat istikrarı işlemlerinden sağlanan hisse alımlarına göre hazırlanmıştır.

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:

Şirket 01.01.2026-30.06.2026 hesap dönemi içerisinde kendi payları üzerinde herhangi bir işlem yapmamıştır.

Geri Alım Programı

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 24.06.2026 tarihli onayı neticesinde 01-02-03 Temmuz 2026 tarihlerinde satış sürecini tamamlayarak halka arz olan ve 09 Temmuz 2026 tarihinde işlem görmeye başlayan Şirket, 14.07.2026 tarihinde kamuya açıkladığı geri alım programı dahilinde kendi paylarında geri alım işlemi uygulamıştır. Programa ve işlemlere ilişkin ilişkin detaylı bilgiler raporun “**Hesap Döneminden Sonra Meydana Gelen Önemli Değişiklikler**” başlığı altında sunulmaktadır.

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.

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.

30.06.2026 itibarıyla Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gibidir:

Adı-Soyadı	Görevi	Son Görev Seçim Tarihi	Görev Süresi	İcra& Bağımsızlık Durumu	*Sermayede ki 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 Şirket, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Yönetim Kurulu yapılanması sürecini başlatmıştır.

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 Haziran 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 Haziran 2026** hesap döneminde 24 adet karar almıştır. Yönetim Kurulu kararları, toplantılara katılanların oy birliği ile alınmıştır.

Üst Yönetim

Adı Soyadı	Görevi	Son Beş Yılda İhraçta 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 39.073.110 TL’dir. (01 Ocak-30 Haziran 2025: 33.852.795 TL)

Yönetim Kurulu ve Üst Yönetimde Meydana Gelen Değişiklikler

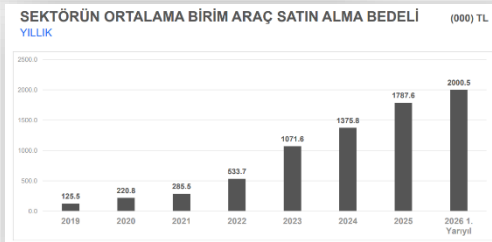
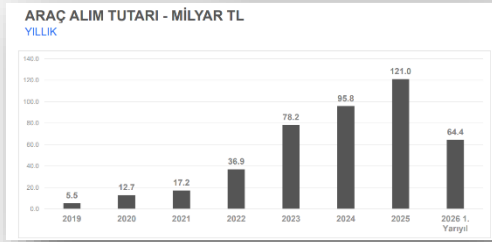
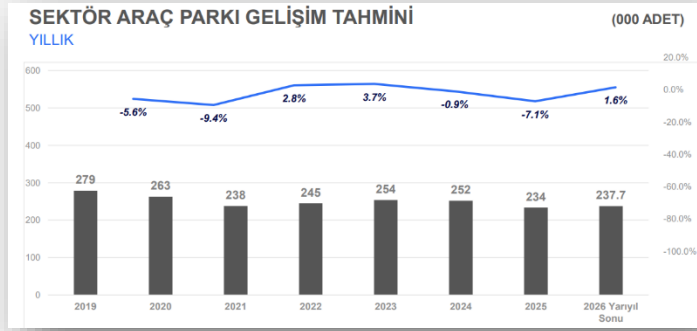
Dönem içerisinde 13 Mart 2026 tarihinde yapılan 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda gerçekleştirilen Yönetim Kurulu Üye seçiminde Sayın Ali Vural Ak, Cumhur Kaynak, Muzaffer Demir, Gökhan Karaçetin, Cüneyt Polat ve Saide Hasret Ramanlı 3 yıl süre için Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmişlerdir.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

01.01.2026 – 30.06.2026 FAALİYET DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRMESİ

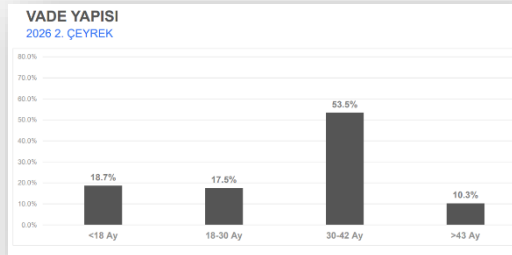
➤ Sektörel Gelişmeler ve Şirketin Sektördeki Konumu

Operasyonel Uzun Dönem Araç Kiralama Sektörü

Sektör, 2026 yılının ilk yarısında toplam 64,4 milyar TL’lik yeni araç yatırımı gerçekleştirdi. Sektörün ortalama birim araç satın alma bedeli 2 milyon TL rakamına ulaştı. Sektörün 32.200 adet araç alımına karşılık, aynı dönem için araç satımı 35.000 adet olurken, 2026 Haziran sonu itibarıyla toplam araç sayısı 2025 yılsonuna kıyasla yüzde 1,6 oranında artarak 237.700 adete yükseldi.

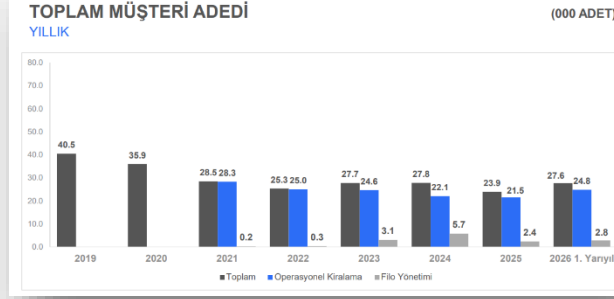


Sektördeki sözleşme süreleri incelendiğinde, 2026 Haziran itibarıyla, 30-42 aylık sözleşme vadesi %53,5 oran ile en yüksek paya sahip oldu. En düşük oran ise sözleşme süresi 43 ay ve üzeri vade yapısında gözlemlendi.



01.01.2026 – 30.06.2026
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sektörde operasyonel kiralama ve filo yönetimi yapan şirketlerin müşteri sayıları incelendiğinde, 2026 Haziran sonu itibarıyla müşteri sayısı, 2025 yılına kıyasla yaklaşık yüzde 16 oranında artarak 27.700 adete yaklaştı.



Şirket, filo büyüklüğü ve araç alım – satım hareketleri ile sektöründe önemli bir konuma sahiptir. 16.427 adetlik filosu ile, sektördeki toplam araç sayısının %7 oranına sahip olan Şirket, 2026 Haziran sonu yıl sonu itibarıyla, sektörde, toplam araç alım adetinde %4,7, toplam araç satım adetinde ise %7 seviyesinde önemli bir paya sahiptir.

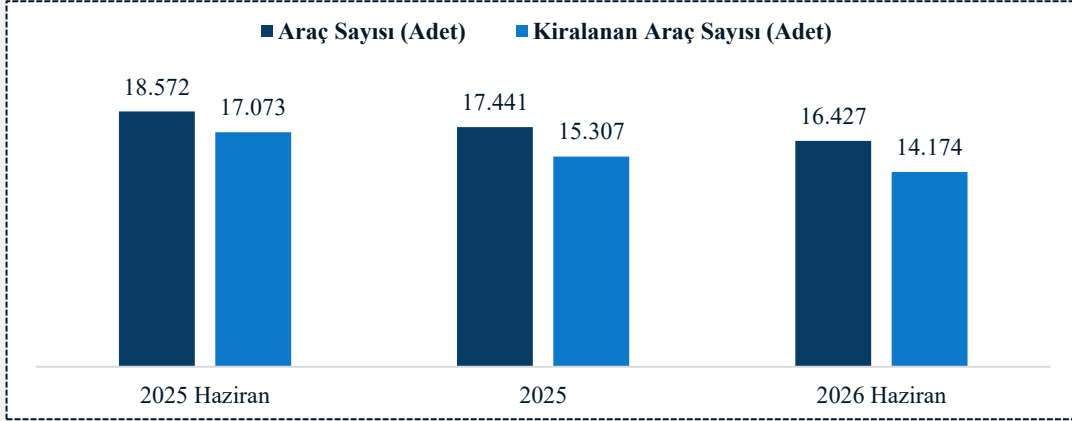
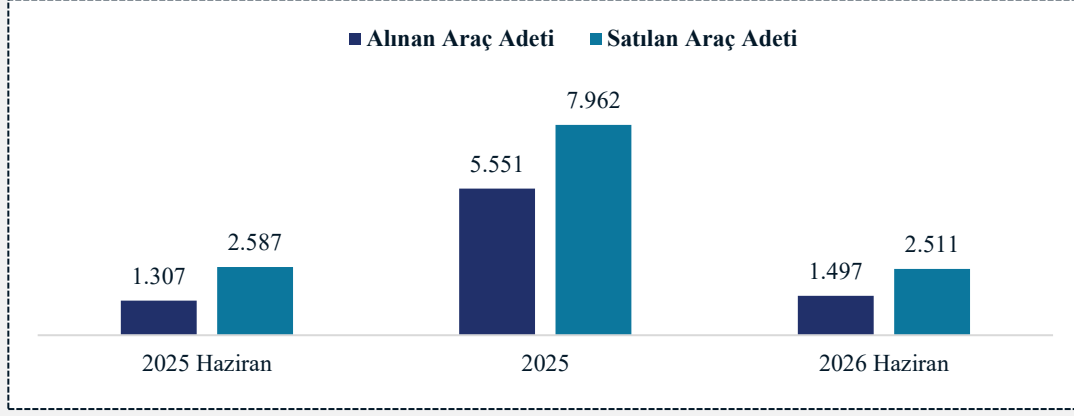
Gösterge (30.06.2026)	Sektör Verileri	Intercity Verileri	Intercity Payı %
Toplam Araç Sayısı	237.700	16.427	%7
Satın Alınan Araç Sayısı	32.200	1.497	%4,7
Satılan Araç Sayısı	35.000	2.511	%7
Müşteri Adedi	27.700	680	%2,5

¹ Kaynak:

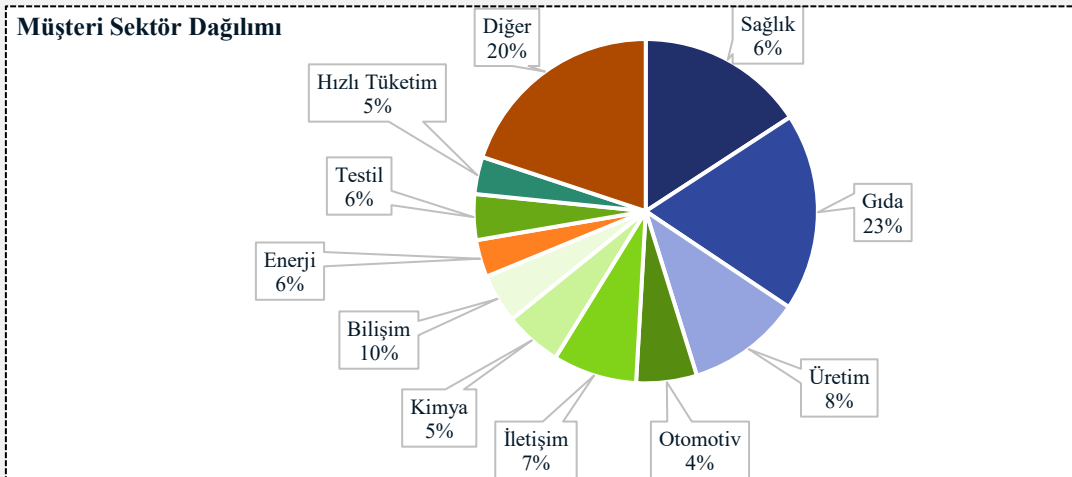
TOKKDER-Kiralama-Sektor-Raporu-Sunumu_2026-1. yarıyıl
https://tokkder.org/wp-content/uploads/2026/08/TOKKDER-Kiralama-Sektor-Raporu-Sunumu_2026-1.Yariyil_v3.0.pdf

➤ Şirketin Dönem İçindeki Operasyonel Faaliyetleri

Şirket dönem içerisinde, 1.497 adet araç alımı ve 2.511 adet araç satışı gerçekleştirmiş olup, dönem sonu itibarıyla toplamda 16.427 adetlik araç parkına ulaşmıştır. Toplam filonun yaklaşık %86'sı gelir getiren araç (kiralanan) olarak sınıflanmıştır.

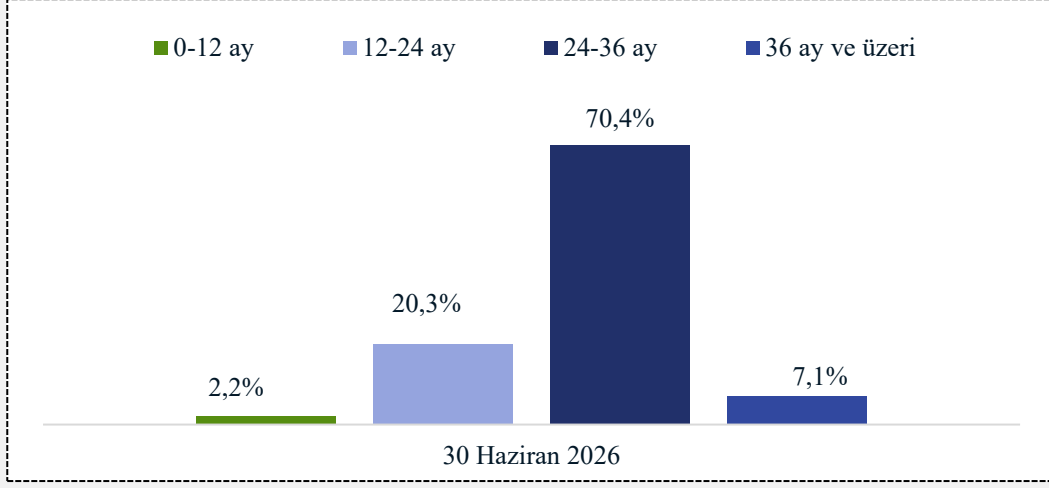


Şirketin gelir elde edilen toplam müşteri sayısı 680 adet olup, toplam operasyonel kira gelirinin yaklaşık %36'sı ilk 10 müşteriye aittir. Müşteri portföyünün sektör dağılımı incelendiğinde ise sağlık, gıda, otomotiv, üretim gibi çeşitlendirilmiş sektörler ön plana çıkmaktadır.



01.01.2026 – 30.06.2026
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketin operasyonel kiralama sözleşmelerine ilişkin vade yapısı incelendiğinde 2026 Haziran sonu itibarıyla sözleşmelerin yaklaşık %77,5'inin 24 ay ve üzeri vadeye sahip olduğu görülmektedir.





Intercity34.
SAHİP OLMANIN DOĞRU YOLU

SAHİP OLMANIN DOĞRU YOLU
Intercity34.

➤ Finansal Performans

Şirketin TMS 29 standartlarına göre enflasyon muhasebesi uygulanmış başlıca finansal göstergeleri aşağıdaki gibidir:

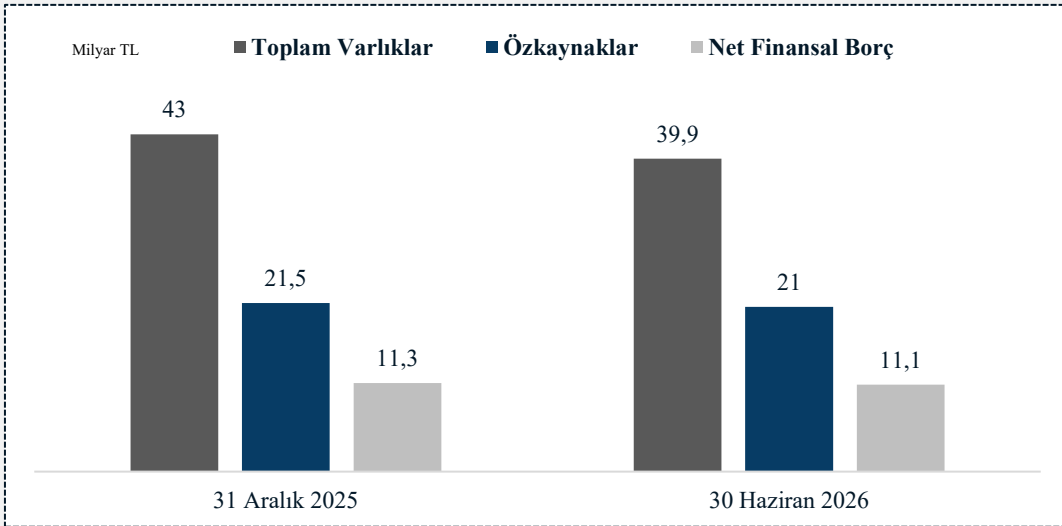
ÖZET BİLANÇO KALEMLERİ	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	1.306.860.230	3.279.398.176
Ticari alacaklar	1.476.815.358	1.932.680.872
Stoklar	1.701.974.230	230.239.633
Dönen Varlıklar	4.909.759.675	5.679.593.292
Operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar	34.367.317.791	36.619.123.710
Duran Varlıklar	35.059.881.842	37.353.294.680
Toplam Varlıklar	39.969.641.517	43.032.887.972
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	6.394.676.558	6.640.407.453
Kısa Vadeli Toplam Yükümlülükler	8.576.921.508	9.257.124.429
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	6.077.632.963	7.961.725.115
Uzun Vadeli Toplam Yükümlülükler	10.391.789.609	12.320.716.053
Toplam Yükümlülükler	18.968.711.117	21.577.840.482
Özkaynaklar	21.000.930.400	21.455.047.490
Toplam Kaynaklar	39.969.641.517	43.032.887.972

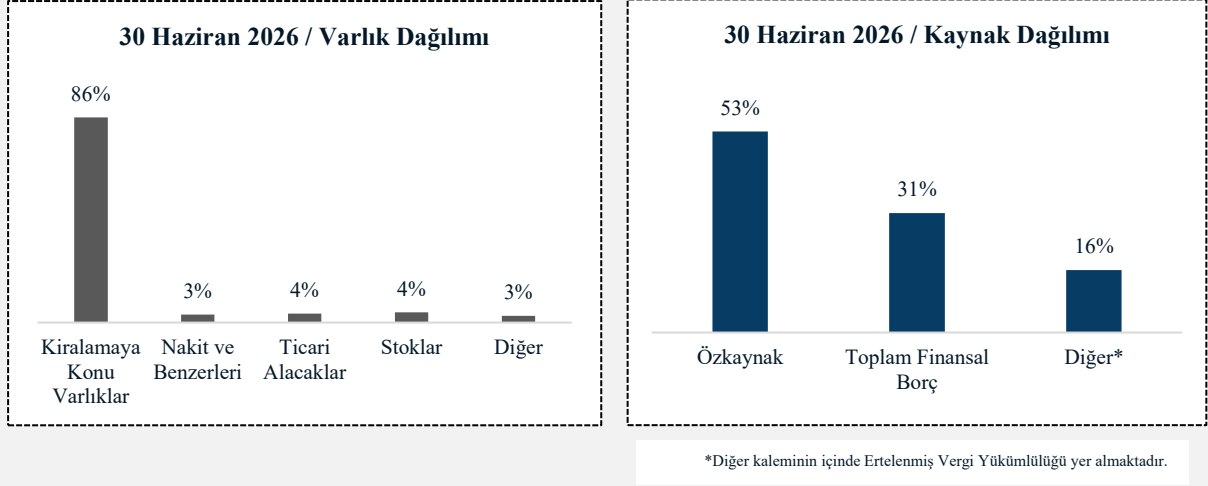
Finansal Borçlar Özeti	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Toplam Finansal Borçlar	12.472.309.521	14.602.132.568
Net Finansal Borçlar*	11.165.449.291	11.322.734.392

*Net Finansal Borç=Toplam Finansal Borç-Nakit v.b.

İleri Dönem Kontrat Alacakları*	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Kontrat Alacakları (<1 yıl)	5.133.328.900	6.042.480.977
Toplam Kontrat Alacakları	9.275.547.274	11.874.628.160

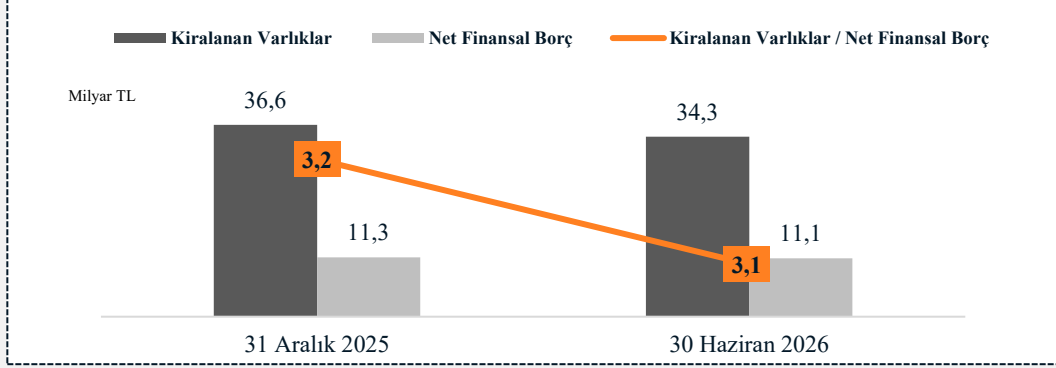
* İleri vadeli kontrat alacakları bilanço içerisinde gösterilemeyen ancak bağımsız denetim raporunun 4 nolu dipnotunda yer alan, operasyonel kiralama sözleşmeleri kaynaklı iptal edilemeyen ticari alacaklardır.



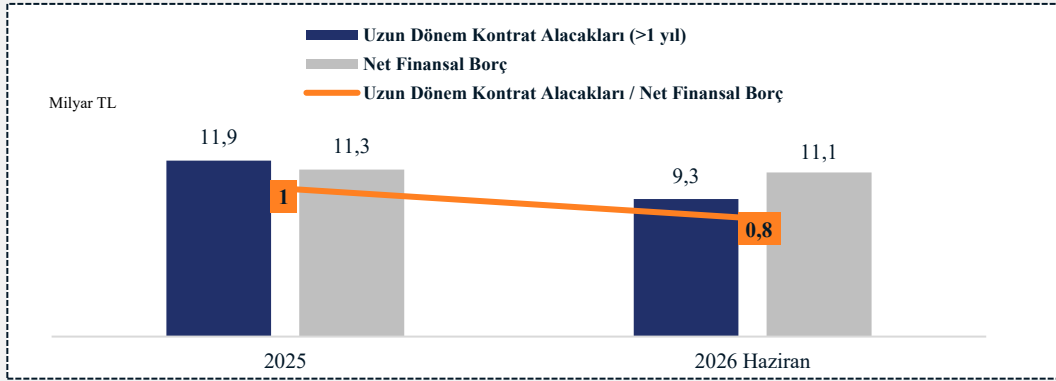


- Şirket'in 30 Haziran 2026 itibarıyla toplam aktif (varlık) büyüklüğü 39,9 milyar TL'dir. Toplam varlıkların %86'sı "kiralamada kullanılan kara ve deniz araçları"ndan oluşmaktadır.
- 30 Haziran 2026 itibarıyla Şirketin toplam özkaynak büyüklüğü 21 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Şirket'in "finansal borçları", operasyonel kiralama faaliyetlerinde kullanılan kara araçlarının finansmanına yönelik "banka kredileri" ile "finansal kiralama borçlarını" kapsamakta olup, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla toplam kaynaklarının %31,2'si dış kaynak olarak nitelendirilen finansal borçlardan, %52,5'i ise özkaynaklardan oluşmaktadır.
- Şirket'in 30 Haziran 2026 itibarıyla toplam finansal borcu 2025 yıl sonuna kıyasla %14,6 oranında azalarak 12,5 milyar TL seviyesine gerilemiştir. Şirketin net finansal borcu ise 11,2 milyar TL büyüklüğündedir.
- Şirketin «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 dönem bağımsız denetim raporunun 4. No.lu dip notlarında yer alan **ileri vadeli kontrat alacakları** toplamı 30 Haziran 2026 itibarıyla toplam **9,3 milyar TL** büyüklüğündedir. Bu rakamın **5,1 milyar TL**'si "1 yıl içerisinde" tahsil edilecek kontrat alacak bakiyesidir.

- Her iki varlık kaleminin net finansal borca oranının “dengesi” gözetilmektedir. Şirket, operasyonel büyüme ve değer yaratan yatırımlar doğrultusunda bir borçlanma stratejisi yürütürken, güçlü ve likit bilanço yapısını önceliklendirmektedir.

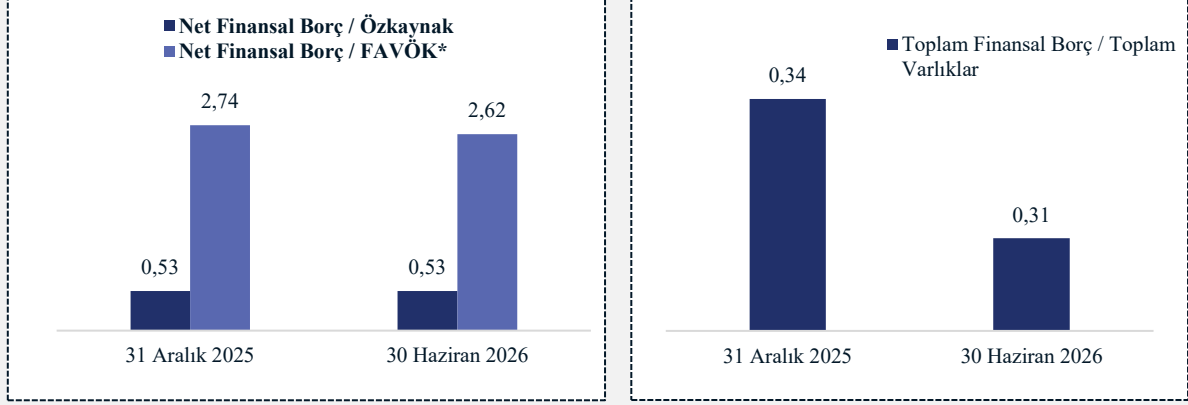


- Şirketin aktifinde yer alan ve operasyonel kiralamada kullanılan araçların defter değeri net finansal borçların 3,1 katıdır.



- Şirketin aktifinde yer alan ve operasyonel kiralamada yer alan araçlarından dolayı bilanço tarihi sonrasında fatura düzenlemek suretiyle elde edeceği kira alacağı net finansal borcunun 0,8’ne karşılık gelmektedir.

- 30 Haziran 2026 itibarıyla Şirketin net finansal borçlarının özkaynaklarına ve FAVÖK değerine oranları sırasıyla 0,53 ve 2,62 seviyesinde, toplam finansal borçların toplam varlıklara oranı ise 0,31 seviyesin gerçekleşmiştir. Borçluluğun özkaynak yapısına göre dengeli, operasyonel kâr yaratma kapasitesine göre ise yönetilebilir olduğu görülmektedir.



*Yıllıklandırılmış FAVÖK değeri kullanılmıştır.

VARLIK / KAYNAK ANALİZİ ÖZETİ

VARLIKLAR (milyar TL)		FİNANSAL BORÇLAR (milyar TL)	
Toplam Dönen Varlıklar	4,9	Uzun Vadeli Finansal Borçlar	6,1
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar	34,4	Kısa Vadeli Finansal Borçlar	6,4
İleri Vadeli Kontrat Alacakları*	9,3		
Toplam Varlık Değeri	48,5	Toplam Finansal Borçlar	12,5

*İlgili kalemler bilanço gösterilmekte olup, 4.nolu Ticari Alacaklar dipnotunda yer almaktadır.

30 Haziran 2026 itibarıyla Şirket'in 12,5 milyar TL seviyesindeki toplam finansal borcuna karşılık, 34,4 milyar TL büyüklüğünde operasyonel kiralamada kullandığı araç varlığı ve 9,3 milyar TL tutarında sözleşmeye bağlı ileri vadeli kontrat alacağı bulunmaktadır.

Şirketin varlıkları, finansal borçlarının yaklaşık 4 katı seviyesindedir.

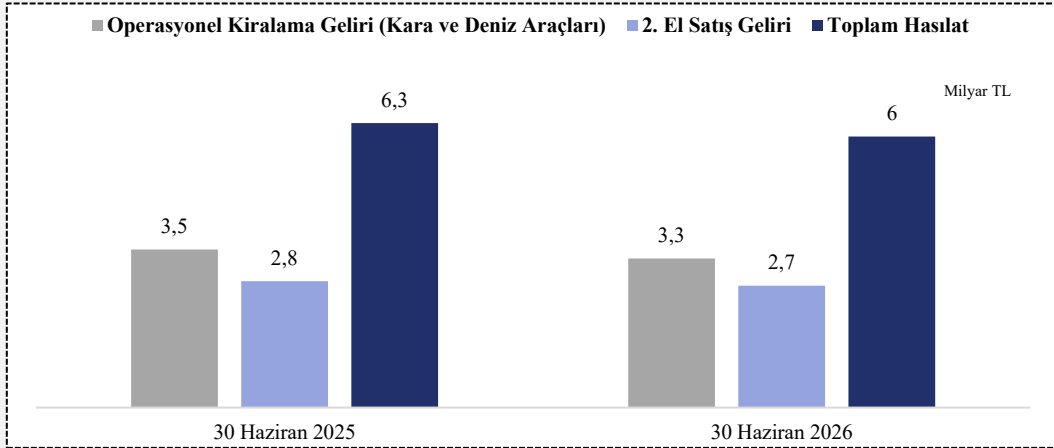
Bu yapı, Şirket'in finansal borçlanmasının gelir yaratan varlıklar ve öngörülebilir kontrat nakit akışlarıyla desteklendiğini göstermektedir.

Şirket finansal borçlanmasını, gelir yaratacak araç yatırımlarının finansmanında kullanmakta; bu araçlar sözleşme süresince kontrat geliri üretirken, finansal borçlar yaratılan nakit akışlarıyla geri ödenmektedir. Kontrat sonunda ise araçların ikinci el satışından ilave nakit yaratılmaktadır.

01.01.2026 – 30.06.2026
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GELİR TABLOSU KALEMLERİ		30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Hasılat		6.056.486.144	6.347.620.408
	2. El satış geliri	2.722.385.801	2.807.326.132
	Operasyonel kiralama geliri	3.080.114.257	3.503.539.007
	Deniz aracı kiralama geliri	217.963.011	
	Diğer gelirler	36.023.075	36.755.269
Satışların Maliyeti		(4.672.327.194)	(5.536.727.371)
	Motorlu araç satışlarının maliyeti	(2.720.895.663)	(2.611.785.257)
	Amortisman giderleri	(1.306.512.431)	(1.884.544.781)
	Tamir, sigorta ve onarım giderleri	(503.353.485)	(857.422.180)
	Motorlu taşıtlar vergisi	(60.904.844)	(119.783.694)
	Stok değer düşüklüğü, net	(36.540.100)	(21.353.053)
	Diğer giderler	(44.120.671)	(41.838.406)
Brüt Kar / (Zarar)		1.384.158.950	810.893.037
Satış Pazarlama Gideri		(6.464.351)	(7.452.679)
Genel Yönetim Gideri		(319.875.212)	(489.950.334)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		32.001.881	30.299.590
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(39.155.521)	(22.571.980)
Esas Faaliyet Kârı / (Zararı)		1.050.665.747	321.217.634
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		403.358.797	172.636.711
Finansman Geliri		320.643	1.368.510
Finansman Gideri		(3.075.276.547)	(3.714.314.324)
Net Parasal Pozisyon		1.590.629.124	1.800.127.918
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)		(30.302.236)	(1.418.963.551)
Vergi (Net)		41.750.524	106.631.659
Net Dönem Karı / (Zararı)		11.448.288	(1.312.331.892)

- Şirket'in toplam hasılatı **ikinci el araç satışları ve operasyonel kiralama gelirleri** (kara, deniz araçları ve diğer) olmak üzere iki ana kalemden oluşmaktadır.
- 2026 Haziran dönem sonu itibarıyla, Şirket'in ikinci el araç satışlarının toplam hasılatı aldığı pay %45, operasyonel kiralama gelirlerinin (kara, deniz ve diğer olmak üzere) toplam hasılatı aldığı pay ise %55 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- 2026 Haziran itibarıyla toplam kiralama gelirlerinde, bir önceki döneme kıyasla %5,8, ikinci el araç satış gelirlerinde ise %3 oranında düşüş gerçekleşmiştir. Toplam hasılat ise %4,6 oranında azalmıştır.



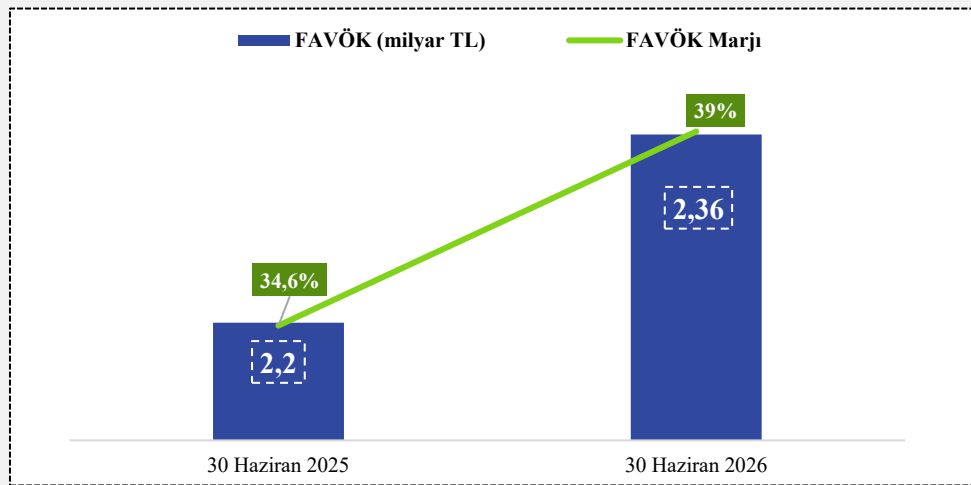
01.01.2026 – 30.06.2026
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Hasılatla dönemsel olarak yaşanan gerilemeye karşın, ilgili dönemde satışların maliyeti kalemindeki düşüşlerin de etkisi ile Şirketin brüt karı, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %71 oranında artış göstermiştir.
- Brüt kardaki artış ve diğer operasyonel maliyetlerdeki azalışla birlikte esas faaliyet karında da, geçen yılın aynı dönemine kıyasla önemli bir iyileşme kaydedilmiş ve %227 oranında gerçekleşen artış ile birlikte 1,1 milyar TL rakamına ulaşılmıştır. Şirketin brüt kar marjı ve faaliyet kar marjı oranlarında da iyileşme yaşanmıştır.
- İlgili dönemde şirketin finansal giderleri ise %17,2 oranında azalarak 3 milyar TL seviyesine gerilemiş ve net dönem karına olumlu katkı sağlamıştır. Şirketin net dönem karı 11,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yüksek seyreden dış finansman koşullarının net kar üzerindeki baskısı devam etmektedir.

Karlılık (milyon TL)	30 Haziran 2025	30 Haziran 2026	Değişim %
Brüt Kar	810	1.384	70,7%
Brüt Kar Marjı	12,7%	22,8%	
Faaliyet Karı	321	1.050	227,1%
Faaliyet Kar Marjı	5%	17,3%	
Net Dönem Karı	(1.312)	11,4	
FAVÖK	2.198	2.364	7,6%
FAVÖK Marjı	34,6%	39%	

- Şirketin vergi, faiz, amortisman öncesi kar rakamı olarak ifade edilen FAVÖK değeri ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla %7,6 oranında artarak 2,36 milyar TL'ye ulaşmış, FAVÖK marjı ise %39 olarak gerçekleşmiştir.

Operasyonel Karlılık (milyar TL)	30 Haziran 2025	30 Haziran 2026	Değişim %
FAVÖK	2,2	2,36	7,6%
FAVÖK Marjı	34,6%	39%	



- Şirketin tüm nakdi ve nakdi olmayan giderlerden arındırılmış faiz, vergi ve amortisman öncesi kar rakamı ve karlılık marjında gözlenen artış eğilimi, **Şirket'in ana iş modelinin sağlam ve sürdürülebilir bir şekilde çalıştığını** açıkça ortaya koymaktadır.

➤ İlişkili Taraflarla İşlemler

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

İlişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemlerine ait bilgiler sınırlı incelemeden geçmiş 01.01.2026 – 30.06.2026 tarihli mali tablolarımızın 18 no.lu dipnotunda detaylı şekilde yer almakta, aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Akyacht Yatçılık San. ve Tic. A.Ş.	222.963.720	-
	222.963.720	-

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Aralık Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	144.322.141	119.923.222
Haziran Araç Servis Eks. Hiz. San. ve Tic. A.Ş.	93.444.470	28.077.072
Akyacht Yatçılık San. ve Tic. A.Ş.	7.609.115	81.612.897
	245.375.726	229.613.191

İlişkili taraflara yapılan satışlar

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Haziran Araç Servis Eks. Hiz. San. ve Tic. A.Ş.	368.942.419	176.736.309	134.085.712	73.410.731
Akyacht Yatçılık San. ve Tic. A.Ş.	241.634.259	231.080.123	12.434.904	8.314.774
INTERCITY Yatırım Holding A.Ş.	3.823.332	2.416.384	3.345.361	1.618.098
Eylül Girişim Gayrimenkul Tarım San. ve Tic. A.Ş.	2.598.203	1.322.008	2.949.779	1.482.325
Aralık Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	1.140.363	549.109	1.111.564	537.659
Mart Denizcilik San. ve Tic. A.Ş.	298.028	143.565	389.826	191.292
İstanbul Park Oto Paz. San. ve Tic. A.Ş.	-	-	983.465	434.537
İstanbul Park Eğitim Öğretim Kurumları ve Organizasyon A.Ş.	-	-	1.143	971
	618.436.604	412.247.498	155.301.754	85.990.387

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen gider işlemleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Haziran Araç Servis Eks. Hiz. San. ve Tic. A.Ş.	1.578.321.632	1.275.083.609	967.283.386	580.266.725
Aralık Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	148.068.376	16.993.492	208.366.689	16.292.184
Akyacht Yatçılık San. ve Tic. A.Ş.	74.248.543	-	75.123.057	75.020.865
INTERCITY Yatırım Holding A.Ş.	39.667.195	29.883.414	25.471.211	12.467.320
Eylül Girişim Gayrimenkul Tarım San. ve Tic. A.Ş.	23.153.213	11.568.555	12.992.682	6.499.827
	1.863.458.959	1.370.695.570	1.289.237.025	690.546.921

➤ Genel Kurul, 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, Cumhur Kaynak, Muzaffer Demir, Gökhan Karaçetin, Cüneyt Polat ve Saide Hasret Ramanlı 3 yıl süre için Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmişlerdir.

Şirketin dönem içerisinde sermaye artışı ya da esas sözleşme tadili bulunmamakta olup, halka arz süreci kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Haziran 2026 tarihli onayı ile, 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 yükseltilmiştir. Halka arz, sermaye artırımı ve esas sözleşme tadil sürecine ilişkin detaylı bilgiler, raporun **"Hesap Döneminden Sonra Meydana Gelen Önemli Değişiklikler"** başlığı altında sunulmaktadır.

3

FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN BAŞLICA RİSKLER VE İÇ DENETİM UYGULAMALARI

Şirketin başlıca finansal araçları, sahip olduğu hazır değerler ile banka kredileri ve finansal kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır. Ayrıca Şirketin ticari borçluları ve ticari alacaklıları gibi esas faaliyetlerinden kaynaklanan çeşitli finansal araçları da bulunmaktadır. Ancak bunlar işin doğası nedeniyle kısa vadeli. Bu finansal araçların en önemli amacı, Şirketin faaliyetleri için gerekli finansmanın sağlanması ve finansal piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz değişimlerin mali performans üzerindeki etkilerinin sınırlandırılması ve en iyi şekilde yönetilmesidir. Şirketin 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. Şirket, 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. Şirketin kredi riskine maruz kalması, karşı tarafın borcunu ödememesinden kaynaklanmakta olup, maksimum maruz kalma, ilgili müşteriye operasyonel kiralama yapılan araçların defter değerlerinin toplamına eşittir. Şirket, 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: Şirket 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 Şirket forward ve swap işlemleri gibi bazı türev ürünleri kullanarak ortaya çıkan kur riskini yönetmeye çalışmaktadır. 30 Haziran 2026 dönem sonu itibarıyla Euro kredi borcu bulunmamakla birlikte Şirket, ticari borç ve alacaklardan kaynaklanan yabancı para riskine maruz kalabilir.

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

Şirket bünyesinde risk yönetimi ve iç kontrol sistemi; faaliyetlerin yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye, şirket içi politika ve prosedürlere, kurumsal yönetim ilkelerine ve şirket stratejilerine uygun olarak yürütülmesini sağlamak amacıyla oluşturulmuştur. Bu kapsamda; finansal ve operasyonel süreçlere ilişkin kontrol mekanizmaları tesis edilmekte, şirket 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 yönetim süreçlerinin etkinliğini değerlendirmek ve geliştirmek suretiyle şirketin hedeflerine ulaşmasına katkı sağlamak amacıyla bağımsız ve tarafsız bir anlayışla yürütülmektedir. İç denetim yaklaşımı, kuruma katma değer yaratmayı ve süreçlerin sürekli iyileştirilmesini esas almaktadır.

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

01 Ocak 2026 – 30 Haziran 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

Şirket 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 uyumsuzluğu” bertaraf edilip nakit akışı açısından mümkün olduğu kadar dengeli bir seyir hedeflenmektedir. Şirket 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.

Şirket, faaliyet gösterdiği sektör ve operasyonları gereğince makro bazlı dışsal risklere her zaman açık konumdadır. Şirket 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.

01 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 faaliyet dönemi itibarıyla belirlenen kriterler dahilindeki beklentiler karşılanmıştır. Dönem itibarıyla cari oran 1,2*; net finansal borç/özkaynak oranı 0,53, gelir getiren araç oranı %86 olarak gerçekleşmiştir.

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

5

DİĞER KONULAR

➤ Sürdürülebilirlik Yaklaşımı

Intercity olarak çevreye duyarlı, toplumsal fayda sağlayan ve ekonomik olarak sürdürülebilir bir iş modeli benimsiyoruz. İş modelimizle, faaliyetlerimizin her aşamasında çevresel etkileri en aza indirmeyi, sosyal sorumluluklarımızı yerine getirmeyi ve uzun vadeli değer yaratmayı amaçlarken, sadece bugünün değil, geleceğin dünyasını da gözeten adımlar atıyoruz.

Bu kapsamda;

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

süreçlerimizle şekillenen Sürdürülebilirlik Politikası, Intercity 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



Intercity 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, Şirket'in «iş yapış biçimi»nin merkezinde yer alan bir değeri temsil etmektedir.

Intercity önümüzdeki yıllarda da «karbon nötr» hedefini sürdürerek yeşil dönüşüm yolculuğunu kararlılıkla devam ettirecektir.

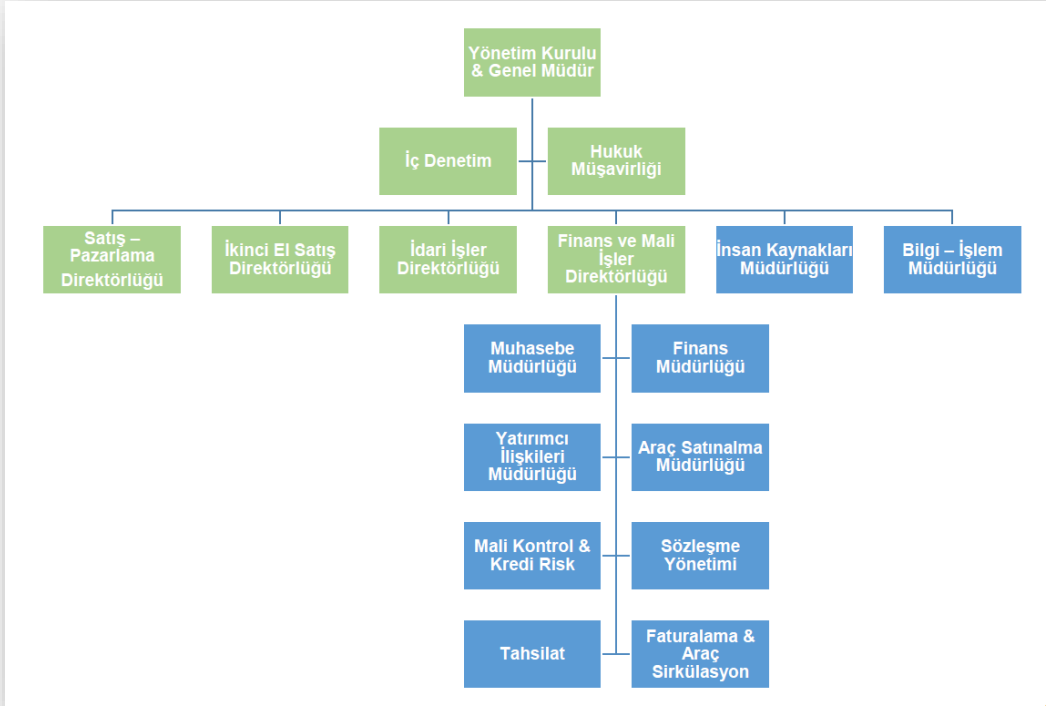


➤ İnsan Kaynakları Uygulamaları

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 Haziran 2026 itibarıyla Şirketin çalışan sayısı 104 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 dönem içerisinde 2.591.250 TL bağış yapmıştır.

➤ Yapılan Araştırma & Geliştirme Faaliyetleri & Alınan Teşvikler

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

➤ **Şirket Aleyhinde Açılan ve Devam Eden Davalar**

Şirketin taraf olduğu davaların büyük bir kısmı kiralama hizmeti verilen müşterilerin fiillerinden kaynaklanmakta olup, araçların mülkiyetine Şirketin sahip olması nedeniyle bu davalarda Şirket de taraf olarak gösterilmektedir.

Şirket müşterilerinin ve sair üçüncü kişilerin Şirket aleyhine veya Şirketi taraf göstererek dava açması ve bu davaların bazılarının Şirket aleyhine sonuçlanması ihtimali mevcuttur.

30 Haziran 2026 itibarıyla ayrılan dava karşılığı tutarı 719.926 TL'dir. (30.06.2025: 1.442.839 TL)

➤ **Özel Denetim ve Kamu Denetimine İlişin Açıklamalar**

Şirket, 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 dönemler bazında sınırlı inceleme 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

Şirket özelinde, 01 Ocak 2026 Ocak – 30 Haziran 2026 faaliyet döneminde herhangi bir kamu denetimi gerçekleştirilmemiştir.

➤ **Hizmet Alınan Şirketler ve Çıkar Çatışmaları Hakkında Bilgiler**

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

6

HESAP DÖNEMİNDEN SONRA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER

➤ Halka Arz Süreci

Sermaye Piyasası Kurulunun 24 Haziran 2026 tarihli onayının ardından, Şirket paylarının halka arzına ilişkin talep toplama süreci 1-3 Temmuz 2026 tarihlerinde 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 yükseltilmiştir. 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 etmiştir.

➤ Fiyat İstikrarı İşlemleri

Halka arz izahnamesinde belirtildiği üzere, Şirket paylarının Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamasının ardından 15 gün süreyle fiyat istikrarı işlemleri gerçekleştirilmesi öngörülmüştür. Söz konusu işlemlerde, ortak satışından elde edilen gelirin %85’ine kadar olan kısmının kullanılması planlanmıştır.

Bu kapsamda, konsorsiyum liderlerinden Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan işlemler aşağıdaki gibi olup, 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

➤ Halka Arz Fonunu Kullanımı ve Araç Yatırımları

Şirket, halka arz süreci kapsamında, fon kullanım raporunda, sermaye artırımından elde edilen halka arz gelirinin tamamını yeni araç yatırımlarında kullanacağını deklare etmiştir.

Şirketin uzun dönem operasyonel araç kiralama faaliyetlerinin genişletilmesi ve artan müşteri taleplerinin karşılanması amacıyla kurumsal müşterilerin kullanımına tahsis edilmek üzere toplam 555 adet araç 1.425.370.545 TL toplam yatırım bedeliyle satın alınmıştır. Yatırım kapsamında toplam 1.786.249.647 TL kontrat geliri elde edilecektir.

Yatırım kapsamındaki 420 adet araç 1.069.048.989 TL satın alma bedeliyle halka arzdan elde edilen fon kullanılarak temin edilmiş olup bu araçlardan 1.367.816.765 TL kontrat geliri; 135 adet araç ise 356.321.556 TL satın alma bedeliyle Şirketin mevcut kaynakları kullanılarak temin edilmiş olup bu araçlardan da 418.432.881 TL kontrat geliri elde edilecektir.

Bu yatırım kapsamında halka arzdan elde edilen net fonun yaklaşık yüzde 28'i kullanılmıştır. Söz konusu fon kullanımı halka arz izahnamesinde belirtilen kullanım alanlarıyla uyumludur.

➤ Sermaye Artırımı ve Esas Sözleşme Tadili

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 yükseltilmiştir. Esas Sözleşme'nin Sermaye başlıklı 6. Maddesinin tadiline ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na 20 Temmuz 2026 tarihinde başvuru yapılmıştır. Süreç devam etmektedir.

➤ Geri Alım Programının Başlatılması

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 13 Ağustos 2026 tarihi itibarıyla toplam 2.395.000 adet pay ortalama 19,66 TL fiyattan geri alınmıştır. Geri alınan toplam payların sermayeye oranı %0,28'dir.

Yola güvenli çıktığınız
adres, **intercity34.**
SAHİP OLMANIN DOğRU YOLU

