US YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

1 Ocak – 30 Eylül 2026

2026 Yılı Üçüncü Çeyrek

Sermaye Piyasası Kurulunun II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında hazırlanmıştır.

1 Genel Bilgiler

Bu rapor, Us Yatırım Holding A.Ş. (Şirket) ve bağlı ortaklıklarının (Grup) 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemindeki faaliyetlerini, önemli gelişmelerini ve konsolide finansal sonuçlarını kapsar.

Kurumsal bilgiler	Açıklama
Ticaret unvanı	Us Yatırım Holding Anonim Şirketi
Ticaret sicil numarası	540486 / İstanbul
Merkez adresi	Vişnezade Mahallesi, Süleyman Seba Caddesi No:79, İç Kapı No:1, Beşiktaş / İstanbul
Vergi dairesi ve numarası	Beşiktaş Vergi Dairesi / 4780429366
İnternet sitesi ve e-posta	www.usyatirimholding.com.tr / info@usyatirimholding.com.tr
Borsa İstanbul pazarı ve işlem kodu	Ana Pazar / USHOL
Sermaye sistemi	Kayıtlı sermaye sistemi
Kayıtlı sermaye tavanı	100.000.000 TL
Çıkarılmış sermaye	20.990.000 TL

Kuruluş ve faaliyet konusu

Şirket, 20 Aralık 2004 tarihinde İnfotrend B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanıyla kurulmuştur. Şirket payları 9 Mayıs 2005 tarihinde halka arz edilmiştir. Şirket 2012 yılında yatırım holdingi statüsüne geçmiş, aynı yıl Ansa Yatırım Holding A.Ş., 2017 yılında Marka Yatırım Holding A.Ş. unvanını almıştır. Mevcut ticaret unvanı 14 Ağustos 2026 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirketin başlıca faaliyetleri ticari, sınai ve finansal alanlarda yatırım ve araştırma yapmak, iştirak ve bağlı ortaklıklarını yönetmek ve esas sözleşmesi kapsamındaki danışmanlık faaliyetlerini yürütmektir.

Sermaye ve ortaklık yapısı

Pay sahibi	30.09.2026 Nominal TL	30.09.2026 Oran	31.12.2025 Nominal TL
Halka açık kısım	19.056.391	%90,79	20.884.600
US Girişim Danışmanlık A.Ş.	1.828.659	%8,71	–
Zeynep Aşkın Korkmaz	104.950	%0,50	105.400
Toplam	**20.990.000**	**%100,00**	**20.990.000**

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde her A grubu nama yazılı pay 15 oy, her B grubu hamiline yazılı pay bir oy hakkı verir.

2 Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim

30 Eylül 2026 itibarıyla Yönetim Kurulunun yapısı aşağıdaki gibidir.

Adı ve soyadı	Görevi
Umut Sıy	Yönetim Kurulu Başkanı
Kerim Vural	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ekrem Haktan Adıgüzel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Savaş Yılmazer	Yönetim Kurulu Üyesi
Muhammed Ergenç	Yönetim Kurulu Üyesi
Kürşat Kaşıkçı	Yönetim Kurulu Üyesi
Selman Yeni	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mete Menekşe	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Erkan Ateş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

24 Mart 2026 tarihinde seçilen üyelerin görev süresi 24 Mart 2029 tarihine kadardır. Dönem içinde boşalan üyeliklere yapılan seçim ve atamalar, ilgili üyelerin kalan görev süresiyle sınırlıdır. Erkan Ateş'in 14 Eylül 2026 tarihli ataması ilk genel kurulun onayına sunulacaktır.

Yönetim Kurulu komiteleri

Komite	Başkan	Üyeler
Denetimden Sorumlu Komite	Erkan Ateş	Mete Menekşe, Selman Yeni
Kurumsal Yönetim Komitesi	Selman Yeni	Erkan Ateş, Mete Menekşe, Muhsin Danışman
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Mete Menekşe	Erkan Ateş, Selman Yeni

Denetimden Sorumlu Komite finansal raporlama ve bağımsız denetim süreçlerini gözetir. Kurumsal Yönetim Komitesi, kurumsal yönetim ilkelerine uyumu izler ve Aday Gösterme Komitesi ile Ücret Komitesinin görevlerini yürütür. Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin faaliyetlerini ve sürekliliğini etkileyebilecek riskleri değerlendirerek Yönetim Kuruluna sunar.

Maddi haklar ve çalışanlara ilişkin bilgiler

4 Ağustos 2026 tarihli Olağan Genel Kurulda, aylık net huzur hakkı Yönetim Kurulu Başkanı için 250.000 TL, başkan vekilliği için 150.000 TL, üyeler ve bağımsız üyeler için 100.000 TL olarak belirlenmiştir.

1 Ocak–30 Eylül 2026 döneminde Grup'un personel ve yönetim ücret giderleri 4.757.350 TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2026 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesabına dâhil edilen çalışan sayısı 8'dir.

3 Grup Yapısı ve Yatırım Faaliyetleri

Bağlı ortaklıklar

Şirket	Kuruluş ve faaliyet yeri	30.09.2026 Grup payı	31.12.2025 Grup payı
Dünya Markaları Tekstil Aksesuar İç ve Dış Tic. A.Ş.	İstanbul	%100	%100
İstanbul Bijuteri Moda ve Tekstil Ürünleri A.Ş.	İstanbul	%100	%100
Endeğer Medya Yönetimi San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	%100	%100
Ihlamur Konağı Huzurevi İşletmeciliği A.Ş.	Ankara	%100	%100
Gökyüzü Et Süt Gıda San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	%97,55	%97,55
Momentum Girişim Holding A.Ş.	İstanbul	%100	–

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar

Şirket	30.09.2026 Grup payı	30.09.2026 Defter değeri (TL)
Semark Tekstil ve Mağazacılık A.Ş.	%50	273.606
Artpres Matbaacılık San. ve Tic. A.Ş.	%50	1.616.686
Westplast Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%55	95.061.797
Rona Boya Sanayi Ticaret A.Ş.	%55	56.524

İlişkili taraf bakiyeleri

30 Eylül 2026 itibarıyla Grup'un ilişkili taraflardan toplam 3.325.300 TL alacağı ve ilişkili taraflara toplam 4.412.040 TL kısa vadeli borcu bulunmaktadır.

Araştırma ve geliştirme çalışmaları

Şirket doğrudan Ar-Ge faaliyeti yürütmemektedir. Yatırım holdingi faaliyetleri kapsamında yatırım fırsatlarını, sektörel gelişmeleri ve iştiraklerin faaliyet alanlarına ilişkin fizibiliteleri değerlendirir.

4 Dönem İçindeki Önemli Gelişmeler

Yönetim ve yatırımcı ilişkileri

İstanbul 2. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2026/72 esas sayılı dosyası kapsamında, genel kurul çağrısını yapmak üzere sınırlı yetkili kayyım atanması Şubat 2026'da kamuya açıklanmıştır. 2023 ve 2024 hesap dönemlerine ilişkin Olağanüstü Genel Kurul 24 Mart 2026 tarihinde yapılmış ve Yönetim Kurulu üyeleri seçilmiştir. 26 Mart 2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında görev dağılımı yapılmış ve temsil yetkileri belirlenmiştir. 13 Nisan 2026 itibarıyla Yakup Ali Gerede CEO olarak, 24 Nisan 2026 itibarıyla Muhsin Danışman Yatırımcı İlişkileri Direktörü ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır. Caner Akbıyık'ın ayrılması üzerine 11 Haziran 2026 tarihinde Ekrem Haktan Adıgüzel Yönetim Kurulu üyeliğine atanmıştır.

Yatırım işlemleri ve görüşmeler

Şirketin %100 bağlı ortaklığı Momentum Girişim Holding A.Ş., 10.000.000 TL sermaye ile 20 Mayıs 2026 tarihinde tescil edilmiştir. Momentum, 26 Haziran 2026 tarihinde Westplast Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarının %55'ine ilişkin pay devir sözleşmesini imzalamıştır. Sözleşmede açıklanan devir bedeli nominal 79.750.000 TL'dir. 30 Eylül 2026 itibarıyla Westplast yatırımının özkaynak yöntemiyle değerlenen defter değeri 95.061.797 TL'dir.

2 Temmuz 2026 tarihli açıklamada Momentum ile US Girişim Danışmanlık A.Ş. tarafından oluşturulan konsorsiyumun yiyecek-içecek sektöründeki bir şirketle olası yatırım ve iş birliği görüşmelerine başladığı ve iyi niyet ve gizlilik sözleşmesi imzaladığı duyurulmuştur. İlk yarıda plastik, bilişim ve yazılım ile tekstil sektörlerindeki potansiyel işlemlere ilişkin ön görüşmeler de kamuya açıklanmıştır.

Momentum'un Rona Boya Sanayi Ticaret A.Ş. sermayesinin %55'ini devralmak üzere pay devir sözleşmesi imzaladığı 4 Eylül 2026'da açıklanmıştır. Devir ve tescil süreçlerinin tamamlandığı 18 Eylül 2026 tarihli KAP bildiriminde duyurulmuştur.

Olağan Genel Kurul ve esas sözleşme tadili

2025 hesap dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul 4 Ağustos 2026 tarihinde yapılmıştır. Toplantıda esas sözleşmenin 2'nci maddesinin tadili ve Şirketin ticaret unvanının Us Yatırım Holding Anonim Şirketi olarak değiştirilmesi kabul edilmiştir. Kürşat Kaşıkçı ve Muhammed Ergenç Yönetim Kurulu üyeliğine, Cansel Albayrak bağımsız üyeliğe seçilmiştir. Ekrem Haktan Adıgüzel'in üyeliğe atanması ile 2026 hesap dönemi için C&Ç Bağımsız Denetim ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'nin seçimi onaylanmıştır. 2026 yılı bağış ve yardım üst sınırı 5.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Genel Kurul kararları 14 Ağustos 2026 tarihinde tescil edilmiş ve 17 Ağustos 2026 tarihli, 11645 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Borsa İstanbul bülten adı 18 Ağustos 2026 itibarıyla US YATIRIM HOLDING olarak güncellenmiş, MARKA işlem kodu 1 Eylül 2026 itibarıyla USHOL olarak değiştirilmiştir. 14 Eylül 2026 tarihinde Cansel Albayrak'ın istifası kabul edilmiş ve Erkan Ateş boşalan bağımsız Yönetim Kurulu üyeliğine atanmıştır.

5 Konsolide Finansal Durum

Tutarlar, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücüyle Türk lirası olarak sunulmuştur. 30 Eylül 2026 tarihli cari dönem konsolide finansal durum tablosu bağımsız denetimden geçmemiş, 31 Aralık 2025 tarihli karşılaştırmalı konsolide finansal durum tablosu bağımsız denetimden geçmiştir.

Özet finansal durum (TL)	30.09.2026	31.12.2025
Nakit ve nakit benzerleri	61.405	111.780
Dönen varlıklar	98.974.196	109.505.822
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	97.008.612	343.784
Duran varlıklar	382.072.119	302.510.785
Toplam varlıklar	**481.046.315**	**412.016.607**
Kısa vadeli yükümlülükler	161.244.266	181.917.331
Uzun vadeli yükümlülükler	14.499.772	941.720
Toplam yükümlülükler	**175.744.038**	**182.859.051**
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	305.576.465	229.387.391
Toplam özkaynaklar	**305.302.277**	**229.157.556**

Temel finansal göstergeler

Gösterge	30.09.2026	31.12.2025
Cari oran	0,61	0,60
Özkaynaklar / Toplam varlıklar	%63,47	%55,62
Toplam yükümlülükler / Toplam varlıklar	%36,53	%44,38
Toplam yükümlülükler / Özkaynaklar	0,58	0,80
Net işletme sermayesi (TL)	(62.270.070)	(72.411.509)

Cari oran, dönen varlıkların kısa vadeli yükümlülüklere bölümüdür. Net işletme sermayesi, dönen varlıklar ile kısa vadeli yükümlülükler arasındaki farktır.

6 Konsolide Faaliyet Sonuçları

Tablo, 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemi ile önceki yılın aynı dönemini karşılaştırır. Tutarlar 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücüyle TL olarak sunulmuştur.

Özet kâr veya zarar ve nakit akışı (TL)	01.01–30.09.2026	01.01–30.09.2025
Hasılat	–	131.107.358
Satışların maliyeti	–	(81.526.524)
Brüt kâr	–	49.580.834
Esas faaliyet kârı / (zararı)	**(14.053.106)**	**26.138.151**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	–	153.087.768
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kârlarından / zararlarından paylar	97.456.774	(2.736.713)
Net parasal pozisyon kazancı / (kaybı)	16.729.680	(15.865.089)
Vergi öncesi kâr	100.014.525	158.699.935
Vergi gideri	(24.243.190)	(22.597.517)
Net dönem kârı	**75.771.335**	**136.102.418**
Ana ortaklığa ait net dönem kârı	**75.815.688**	**136.117.334**
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(28.513)	(1.865.185)

Dönem sonuçlarının değerlendirilmesi

2026 yılının ilk dokuz ayında konsolide hasılat kaydedilmemiş ve 14,1 milyon TL esas faaliyet zararı oluşmuştur. Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların sonuçlarından kâr veya zarar tablosuna yansıyan 97,5 milyon TL tutarındaki pay ve 16,7 milyon TL net parasal pozisyon kazancı, vergi öncesi kârı desteklemiştir. Dönem net kârı 75,8 milyon TL, ana ortaklığa ait net dönem kârı 75,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2025 yılının aynı döneminde 153,1 milyon TL olarak raporlanan yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemi cari dönemde tutar içermemektedir. Temmuz–Eylül 2026 döneminde ise 4,7 milyon TL esas faaliyet zararı ve 16,6 milyon TL konsolide net dönem zararı gerçekleşmiştir.

Kâr dağıtım politikası

Şirket, dağıtılabilir net dönem kârının en az %10'unu nakit ve/veya pay olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi Şirketin finansal durumu, yatırım ve fon ihtiyaçları ile piyasa koşulları dikkate alınarak hazırlanır ve Genel Kurulun onayına sunulur.

4 Ağustos 2026 tarihli Olağan Genel Kurul, geçmiş yıl zararları düşüldüğünde dağıtılabilir kâr oluşmayan 2025 hesap dönemi için kâr payı dağıtılmamasına karar vermiştir.

7 Riskler ve Diğer Hususlar

Riskler ve hesap döneminin geri kalanına ilişkin belirsizlikler

Kısa vadeli yükümlülüklerin dönen varlıkları 62,3 milyon TL aşması ve dönem sonu nakit ve nakit benzerlerinin 61.405 TL düzeyinde bulunması nedeniyle tahsilatların zamanlaması, işletme sermayesi ihtiyacı ve kısa vadeli ödemelerin karşılanması likidite yönetiminde önceliklidir. Karşı tarafların ödeme performansı kredi riskini, piyasa ve finansman koşulları ise borçlanma ve yatırım koşullarını etkileyebilir.

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların finansal performansı konsolide kârlılığı etkileyebilir. Devam eden yatırım görüşmelerinin sonuçlanması, nihai işlem şartları ve finansman gereksinimleri hesap döneminin geri kalanına ilişkin başlıca belirsizlikler arasındadır.

İç kontrol ve kurumsal yönetim

Finansal raporlama süreçlerinin gözetimi Denetimden Sorumlu Komite, risklerin izlenmesi Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yürütülür. Kurumsal Yönetim Komitesi, kurumsal yönetim ilkelerine uyum çalışmalarını izler. Pay sahipleriyle iletişim ve kamuyu aydınlatma süreçlerinin koordinasyonu Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından sağlanır. Kurumsal yönetim uygulamalarına ilişkin ayrıntılar KAP'ta yayımlanan Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formunda yer almaktadır.

Davalar ve idari yaptırımlar

30 Eylül 2026 itibarıyla dava karşılıkları toplamı 1.278.730 TL'dir. Bu tutarın 7.383 TL'si işçi davalarına, 1.271.347 TL'si icra davalarına ilişkindir. Aynı tarih itibarıyla verilen teminat, rehin, ipotek ve kefalet bakiyesi bulunmamaktadır.

İstanbul 1. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2026/234 esas sayılı dosyasında iflas talepli dava 7 Mayıs 2026'da usulden reddedilmiştir. Ret kararına ilişkin istinaf isteminin 16 Haziran 2026'da reddedildiği KAP'ta açıklanmıştır.

4 Ağustos 2026 tarihli Olağan Genel Kurul, SPK'nın 2 Nisan 2026 tarihli ve 2026/20 sayılı bülteninde yer alan toplam 893.242,41 TL tutarındaki idari para cezaları için sorumlu yönetim kurulu üyelerine rücu edilmesine ve ibra edilmeyen üyeler hakkında sorumluluk davası açılmasına karar vermiştir.

Raporlama döneminden sonraki gelişmeler

16 Ekim 2026 tarihinde Momentum Girişim Holding A.Ş.'nin, enjeksiyon baskı ve üretim alanında faaliyet gösteren bir şirketle olası yatırım ve iş birliği görüşmelerine başladığı ve gizlilik sözleşmesi imzaladığı KAP'ta duyurulmuştur. Açıklanan adım görüşme ve inceleme sürecine ilişkindir.

9 Kasım 2026 tarihli KAP duyurusu uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu Şirketimizin 30 Eylül 2026 tarihli finansal raporlarının KAP'a bildirimi için 19 Kasım 2026 dâhil ek süre vermiştir.