



Yatırımcı Sunumu



BORLEASE

drive to freedom

ORTAKLIK YAPISI VE YÖNETİM KURULU

Ortaklık Yapısı

Özgür Cem Hancan, 95%
Müge Çetin, 5%

Sermaye,

Kuruluş yılı, 2018

Ortaklık Yapısı

Bor Holding A.Ş., 69,35%
Halka açık kısım, 30,65%

Sermaye, 168.700.000.TL

Kuruluş yılı, 2013

Ortaklık Yapısı

Borlease Otomotiv A.Ş.,
100%

Sermaye, 12.000.000.TL

Kuruluş yılı, 1992

Bor Holding A.Ş.

Borlease Otomotiv A.Ş.

Artı Seyahat Acentesi Tekstil
Sanayi ve Ticaret A.Ş.



Özgür Cem Hancan

- Yönetim Kurulu Başkanı
- Kurucu Ortak
- İş Tecrübesi , 18+ Yıl

Müge Çetin

- Yönetim Kurulu Üyesi
- Kurucu Ortak
- İş Tecrübesi , 9+ Yıl

Fehmi Sertdemir

- Yönetim Kurulu Üyesi
- Artı Seyahat, Kurucu Ortak
- İş Tecrübesi , 34+ Yıl

Sarper Volkan Özten

- Yönetim Kurulu Üyesi
- İş Tecrübesi , 39+ Yıl

Azmi Yalçın

- Yönetim Kurulu Üyesi
- Öğretim Görevlisi 33+ Yıl

HALKA ARZ ÖNCESİ VE SONRASI ORTAKLIK YAPISI

Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı			Halka Arz Sonrası Hissedarlık Yapısı	
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutar (TL)	Oranı (%)
Bor Holding A.Ş.	A	35.125.000	25,00	35.125.000	20,82
	B	105.375.000	75,00	81.875.000	48,53
Halka Açık	B	-	-	51.700.000	30,65
TOPLAM		140.500.000	100,00	168.700.000	100,00

Araç Kiralama Faaliyetleri



Uzun Dönem Operasyonel Kiralama Hizmeti
Kısa Dönem ve Günlük Kiralama Hizmeti



Türkiye Franchise



Uzun Dönem Operasyonel Kiralama Sektörü

- Uzun dönem araç kiralama sektörü 2017 yılına kadar güçlü bir şekilde büyümüş olup, 2018 yılında küçülme eğilimi göstermiş ve bu trend 2022 yılında tekrar artışa geçmiştir.
- Uzun dönem sektördeki tahmini 2023 yılı araç parkı ortalaması 254 bin araçtır.



254 bin araç

Sektördeki tahmini 2023 yılı araç parkı ortalaması

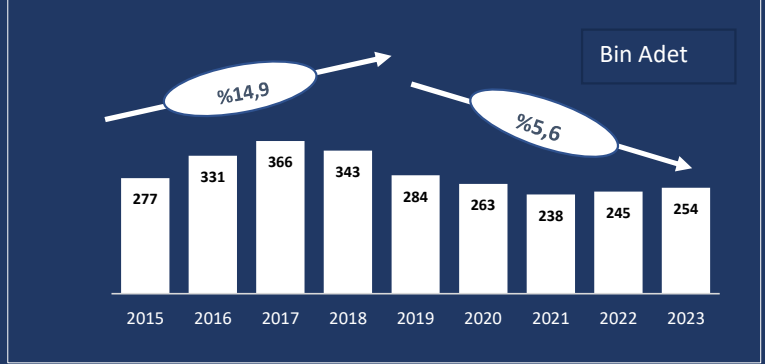
- Pazarın toplam araç parkının azalış trendi gösterdiği dönemlerde müşteri başına düşen araç sayısının artması KOBİ veya küçük araç parkına sahip şirketlerin araç kiralama yerine farklı opsiyonları değerlendirdiğine işaret edebilir.
- Bu durum yeni dönemde pazarda KOBİ veya araç parkı küçük olan müşterilerdeki kiralama potansiyeline işaret edebilmektedir.



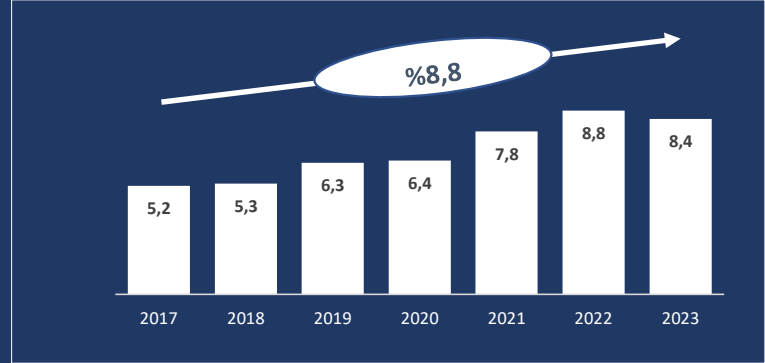
% 8,8 Araç Artışı

2017 yılından itibaren 2023 yılına kadar müşteri başına düşen araç sayısından %8,8'lik bir oranda artış yaşanmıştır.

Uzun Dönem Operasyonel Kiralama Pazarı Toplam Araç Sayısı



Müşteri Başına Düşen Araç Sayısı



Kaynak: Araç Kiralama Sektör Raporu, Aralık 2023

Kısa Dönem ve Günlük Kiralama Sektörü

Kısa Dönem ve Günlük Kiralama Sektörü

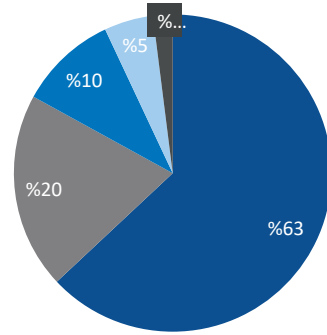
80-90 bin araç
Sektördeki tahmini 2023 yılı araç parkı ortalaması

Doluluk Oranı

%70

Yıllık Ortalama
Doluluk Oranı

2023 Araç Segmentleri (%)



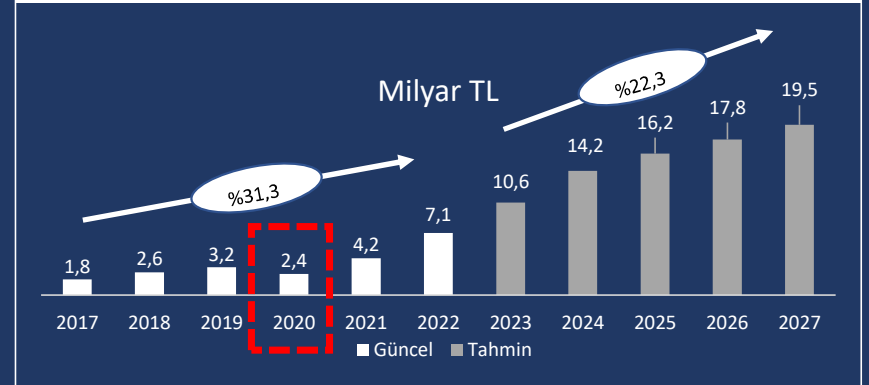
■ B ■ C ■ D ■ HT ■ E-F

+11 milyar TL Ciro
2023 yılı pazar büyüklüğü tahminlemesi

2017 yılından itibaren büyüme eğiliminde olan kısa dönem araç kiralama pazarı, pandeminin etkisi ile birlikte 2020 yılında ciro bazında yaklaşık %25 bir daralma yaşamış, seyahat yasaklarının kalkması, uçuşların tekrar başlaması ile birlikte 2021 yılında canlanan turizm sektörünün etkisi ile 2020 yılında 2,4 milyar TL olan sektör cirosu 2021 yılında 4,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise sektör cirosunun 7,1 milyar TL olması beklenmektedir.

Kısa dönem pandemi sonrasında toparlanmaya başlayan pazarın 2022 yıl sonunda 7,1 milyar TL hacime ulaşması, sonrasında ise %22,3 YBBO ile artış sağlayarak 2027 yılında 19,5 milyar TL hacime ulaşması beklenmektedir.

Kısa Dönem Operasyonel Kiralama Pazarı Ciro Tahmini



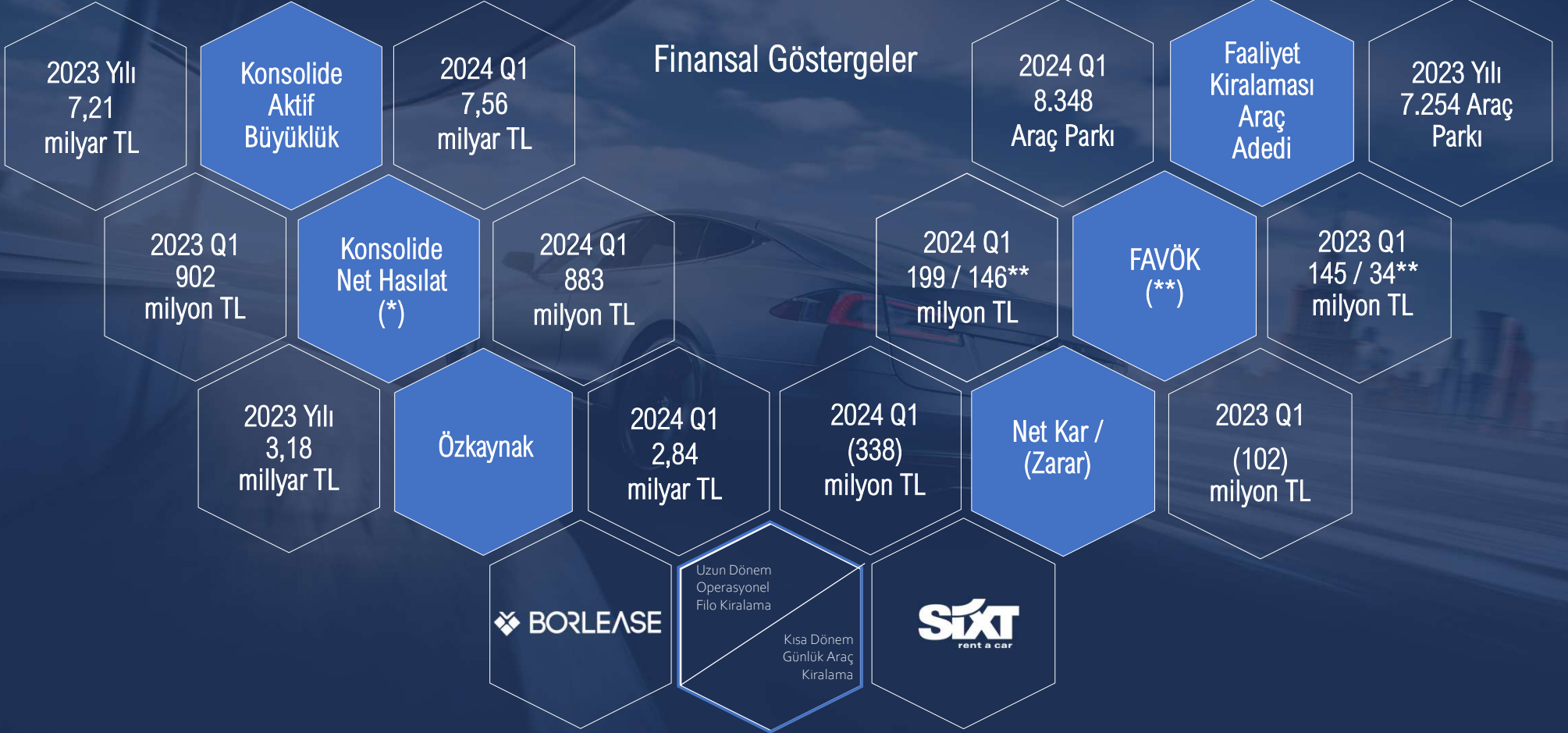
Kaynak: KPMG, Araç Kiralama Sektör Raporu, Aralık 2022

BORLEASE

KISACA BORLEASE

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

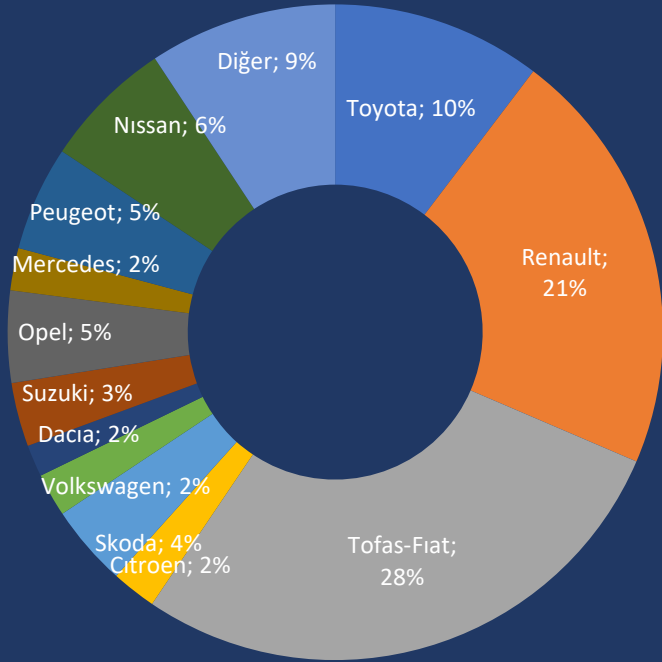
Finansal Göstergeler



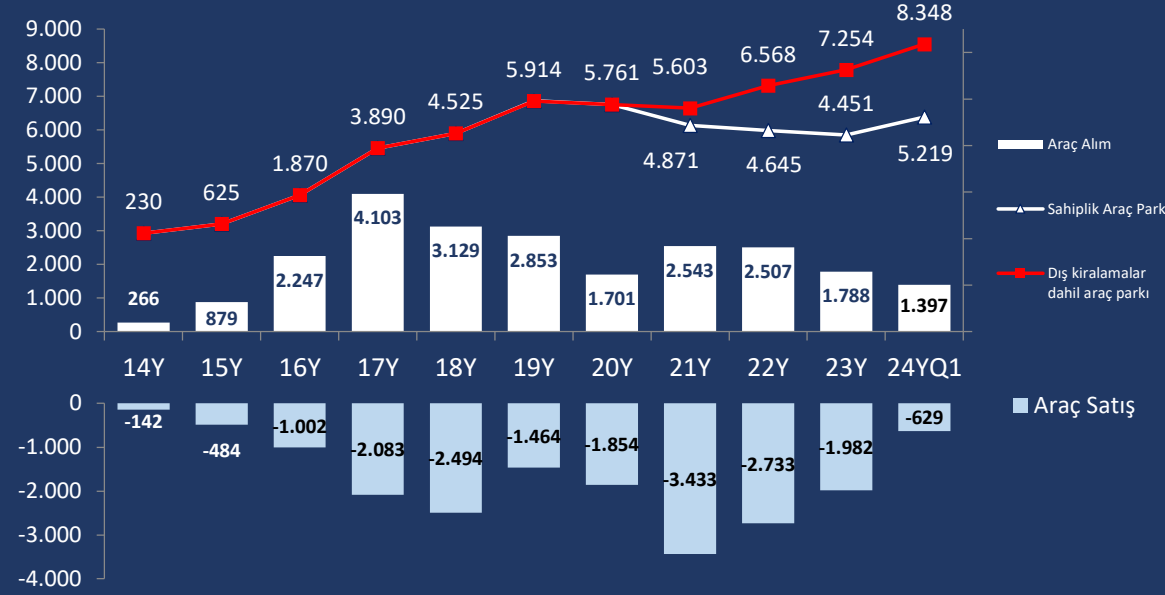
(**) FAVÖK esas faaliyetlerden diğer gelir-gider ve Yatırım faaliyetlerinden gelirlerimizi içermemektedir.

FİLO BİLGİLERİ

Marka Dağılımı



Filo Gelişimi - Araç Alım-Satım, Filo



KISA DÖNEM VE GÜNLÜK KİRALAMA

2023 Yılı Pazar Payı

% 8 – 9

Sektör ortalamalarının üstünde performans..

Doluluk Oranı

%74

Yıllık ortalama doluluk oranı

Havaalanı Ofisleri

%72,6

Kısa dönem araç kiralamalarındaki ofislerin payı

Güçlü Satış ve Hizmet Ağı



22

Kurumsal Şube

11

Alt bayi

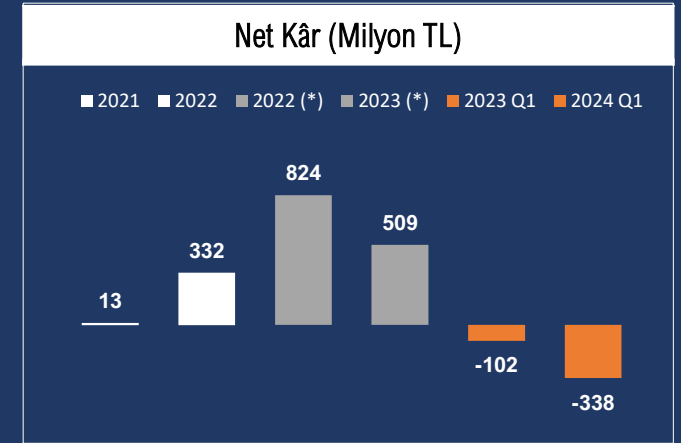
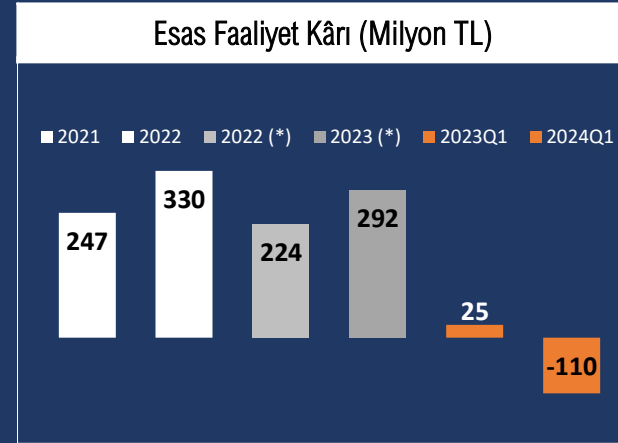
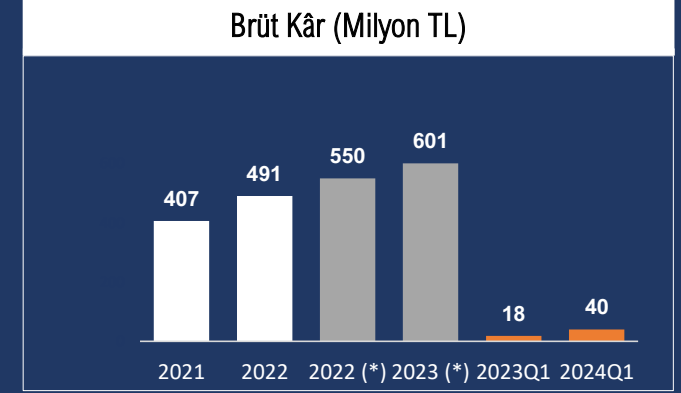
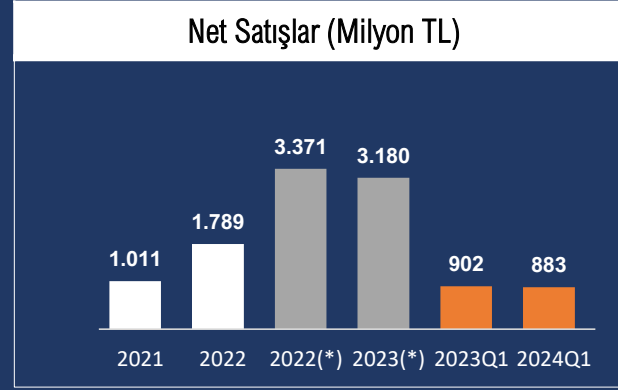
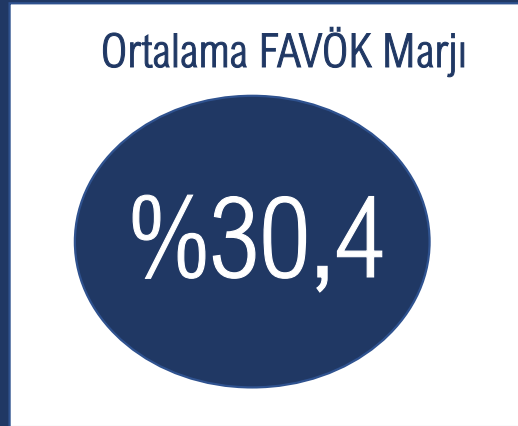
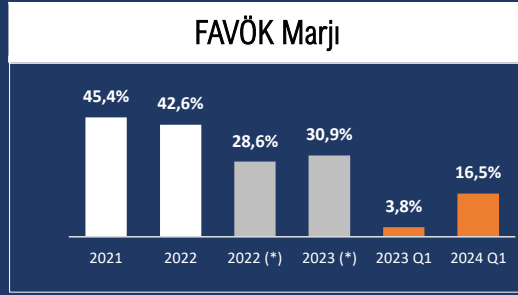
Yapım Aşamasındaki Şubeler

Potansiyel Lokasyonlar (2024-2025)

SÜRDÜRÜLEBİLİR FİNANSAL PERFORMANS

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

- Şirketin araç kiralama ve satış faaliyetlerinin sonucunda ulaşılmış olduğu gelişim yıllar itibari ile gösterilmiştir.

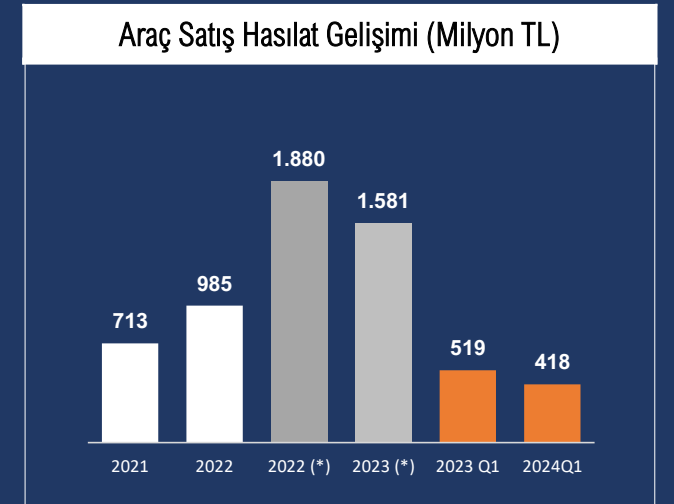
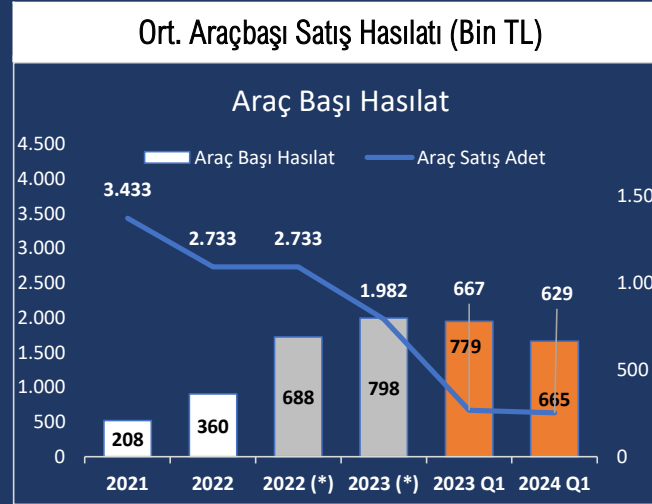
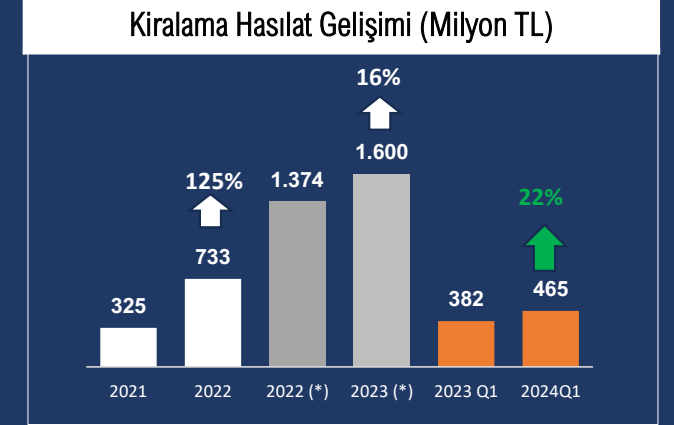
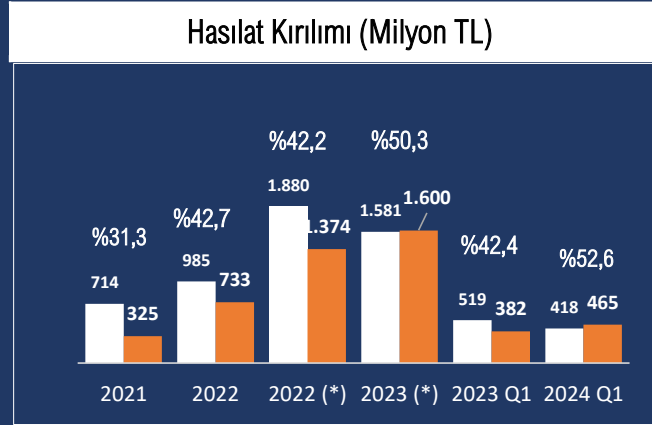
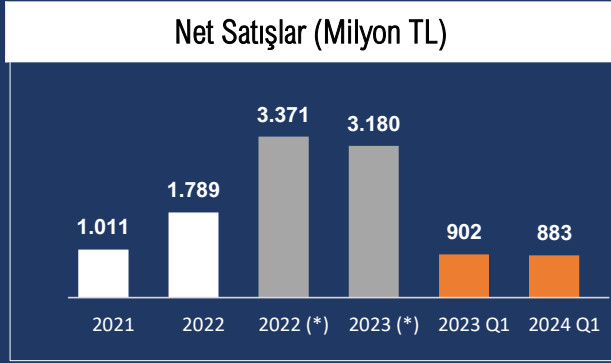


(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

SÜRDÜRÜLEBİLİR FİNANSAL PERFORMANS

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

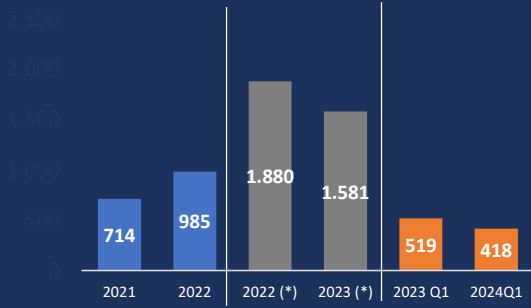
- Şirketin araç kiralama ve satış faaliyetlerinin sonucunda ulaşılmış olduğu gelişim yıllar itibari ile gösterilmiştir.



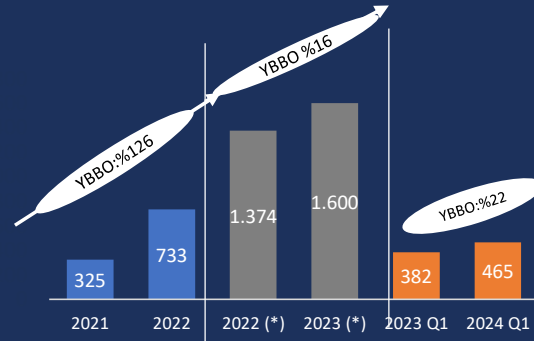
(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

Sürdürülebilir Finansal Performans

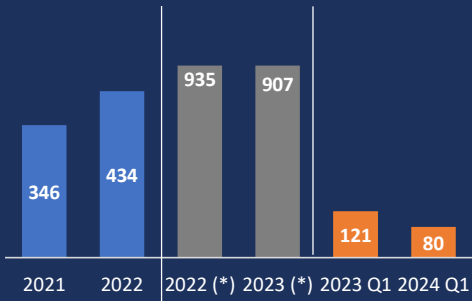
Araç Satış Gelirleri (Milyon TL)



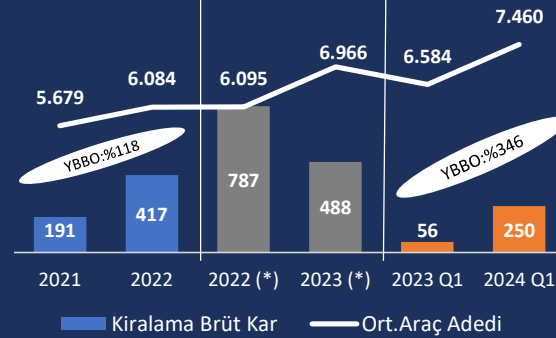
Faaliyet Kiralama Gelirleri (Milyon TL)



Araç Satış Brüt Kar (Milyon TL)



Faaliyet Kiralama Brüt Kar (Milyon TL)



Amortisman giderleri hariç

(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

Faaliyet Kiralama Gelirleri

2024 Q1 Kiralama gelirlerinin ciro içerisindeki payı

%52,6

Ciro içindeki Payı

2023 yılı Kiralama gelirlerinin ciro içerisindeki payı

%50,3

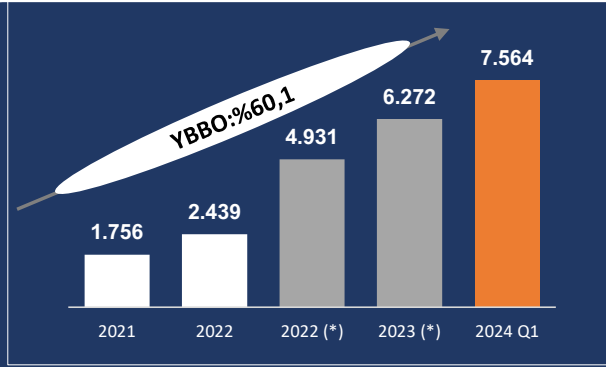
GÜÇLÜ BİLANÇO YAPISI

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

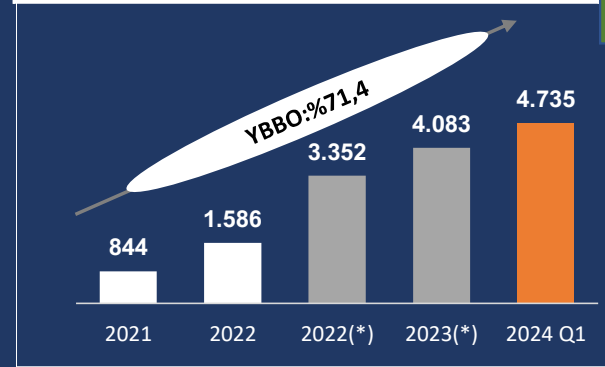
7 milyar TL

Kasko & Piyasa
Değeri

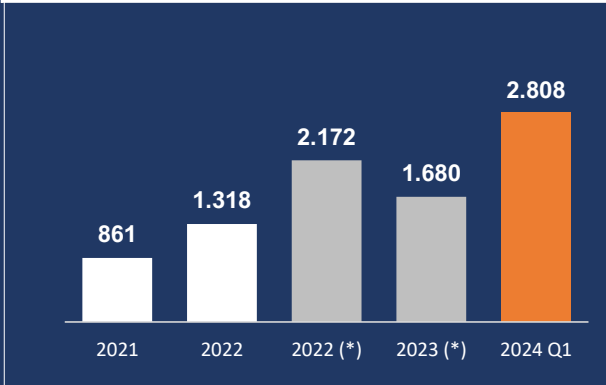
Aktif Büyüklük (Milyon TL)



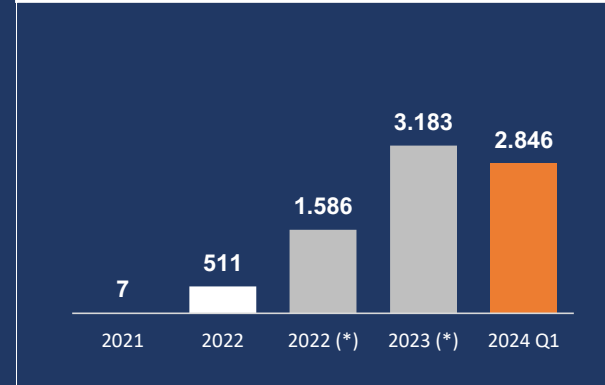
Maddi Duran Varlıklar (Milyon TL)



Net Borçluluk Durumu (Milyon TL)



Özkaynaklar (Milyon TL)



Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

FİNANSAL DURUM TABLOSU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Bilanço (TL)	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	659.886.786	1.224.204.739
Finansal Yatırımlar	95.478.000	101.811.184
Ticari Alacaklar	377.126.892	238.888.155
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	49.137.472	5.400.938
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	327.989.420	233.487.217
Diğer Alacaklar	3.072.825	1.126.486
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	3.072.825	1.126.486
Stoklar	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	394.389.702	371.557.811
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	394.389.702	371.557.811
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	2.763.179	--
Diğer Dönen Varlıklar	220.468.718	51.377.145
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	220.468.718	51.377.145
Toplam Dönen Varlıklar	1.753.186.102	1.988.965.520

Bilanço (TL)	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Duran Varlıklar		
Ticari Alacaklar	979.201	3.133.854
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	979.201	3.133.854
Peşin Ödenmiş Giderler	108.590.192	21.992.139
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	39.553.121	39.553.121
Maddi Duran Varlıklar	4.735.652.122	4.083.962.871
Kullanım Hakkı Varlıkları	734.326.205	808.644.427
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	159.536.724	164.321.028
- Şerefiye	89.628.949	89.628.949
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	69.907.775	74.692.079
Ertelenmiş Vergi Varlığı	32.680.909	106.204.022
Toplam Duran Varlıklar	5.811.318.474	5.227.811.462
TOPLAM VARLIKLAR	7.564.504.576	7.216.776.982

FİNANSAL DURUM TABLOSU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Bilanço (TL)	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	801.508.365	1.034.532.345
- Banka Kredileri	459.816.630	633.321.437
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	338.444.577	396.278.915
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.247.158	4.931.993
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	859.916.225	773.714.595
Ticari Borçlar	823.545.939	753.146.248
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	5.553.133
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	823.545.939	747.593.116
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11.541.914	9.543.694
Diğer Borçlar	648.595	29.838.043
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	--	29.748.794
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	648.595	89.249
Ertelenmiş Gelirler	181.580.261	131.822.346
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	--	413.383
Kısa Vadeli Karşılıklar	9.596.295	9.587.613
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	3.981.543	4.521.439
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	5.614.752	5.066.174
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.182.684	27.636.896
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.699.520.278	2.770.235.164

Bilanço (TL)	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.807.093.914	1.096.564.453
- Banka Kredileri	1.356.380.373	793.931.474
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	450.713.541	302.632.979
Ticari Borçlar	209.983.974	165.060.079
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	209.983.974	165.060.079
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.620.543	1.472.267
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.620.543	1.472.267
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	--
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.018.698.431	1.263.096.799
Toplam Yükümlülükler	4.718.218.709	4.033.331.963
ÖZKAYNAKLAR		
Ödenmiş Sermaye	168.700.000	168.700.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	418.327.083	418.327.083
Hisse Senedi İhraç Primleri	837.848.895	837.848.895
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	(1.046.102)	(1.865.462)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	41.812.874	41.188.446
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	1.718.621.629	1.134.022.436
Net Dönem Karı / (Zararı)	(337.978.512)	585.223.621
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	2.846.285.867	3.183.445.019
TOPLAM KAYNAKLAR	7.564.504.576	7.216.776.982

GELİR TABLOSU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Gelir Tablosu (TL)	1 Ocak- 31 Mart 2024	1 Ocak- 31 Mart 2023
Hasılat	882.990.508	901.713.084
Satışların Maliyeti (-)	(843.332.186)	(883.577.170)
BRÜT KAR / ZARAR	39.658.322	18.135.914
Genel Yönetim Giderleri (-)	(64.260.396)	(34.316.989)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(75.559.281)	(45.118.699)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	7.110.300	91.025.797
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(16.806.656)	(4.492.624)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI	(109.857.711)	25.233.399
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	63.703.384	27.766.012
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI	(46.154.327)	52.999.411
Finansal Gelirler	586.429	27.386.102
Finansal Giderler (-)	(277.623.824)	(155.675.918)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	59.011.255	34.691.516
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI	(264.180.467)	(40.598.889)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	-	(1.076.655)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(73.798.045)	(59.878.278)
DÖNEM KARI / ZARARI	(337.978.512)	(101.553.822)

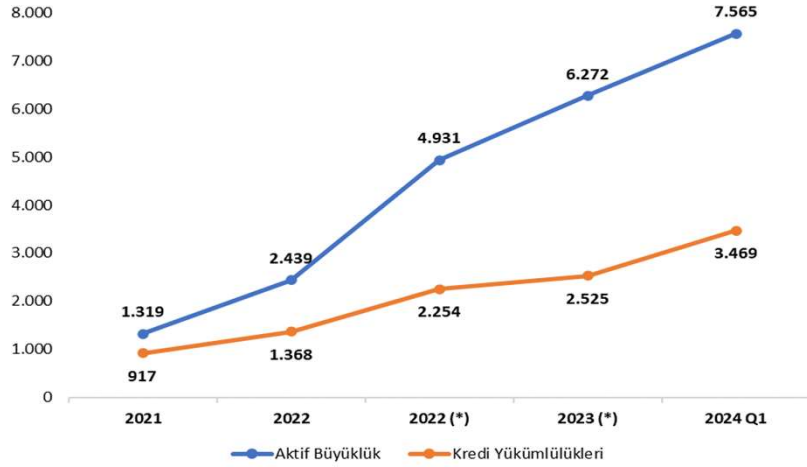
NET FİNANSAL BORÇLULUK DURUMU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

Net Finansal Borç Özeti	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
(+) Toplam Finansal Borç	3.468.518.504	2.904.811.393
Kısa Vadeli Borçlanmalar	459.816.630	633.321.437
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	859.916.225	773.714.595
Diğer Finansal Yükümlülükler	3.247.158	4.931.993
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	338.444.577	396.278.915
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.356.380.373	793.931.474
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	450.713.541	302.632.979
(+) Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	659.886.786	1.224.204.739
Net Finansal borç	2.808.631.718	1.680.606.654

FİNANSAL NOTLAR VE RASYOLAR

Aktif ve Kredi Yükümlülükleri Gelişimi (Milyon TL)



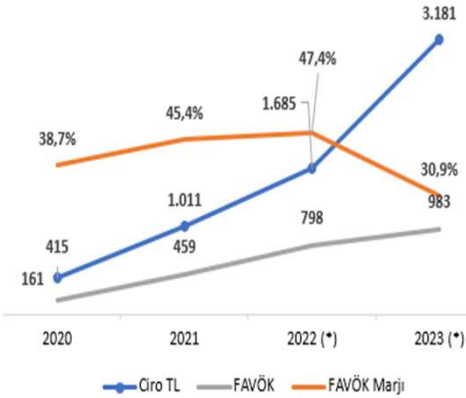
Şirketin dönemler itibari ile aktifleri **%72 YBBO** (Yıllık Bileşik Büyüme Oranı) ile büyürken, yükümlülükleri **%55** artış göstermiştir.

Özkaynaklarla büyüme motivasyonu

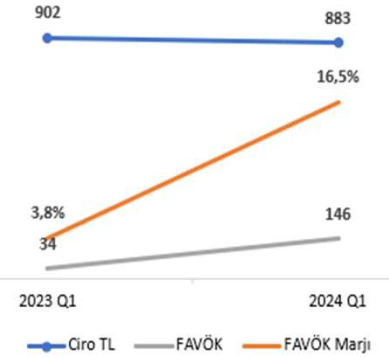
Artan Ciro ve FAVÖK Trendi

Şirketin 2020-2024 Q1 gerçekleşen FAVÖK performansı ortalama **%30,4** olarak gerçekleşmiştir.

Ciro ve FAVÖK Gelişimi (Milyon TL)



Ciro ve FAVÖK Gelişimi (Milyon TL)

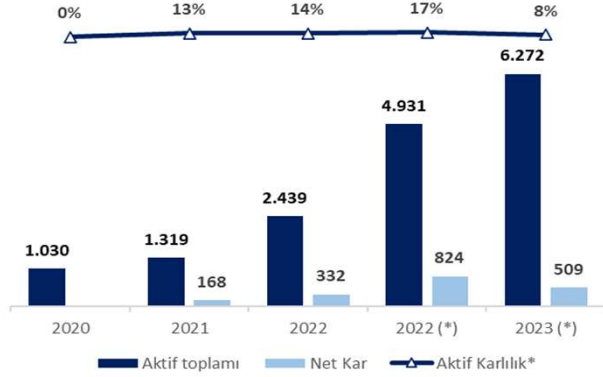


Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

FİNANSAL NOTLAR VE RASYOLAR

Aktif Karlılığı ROA



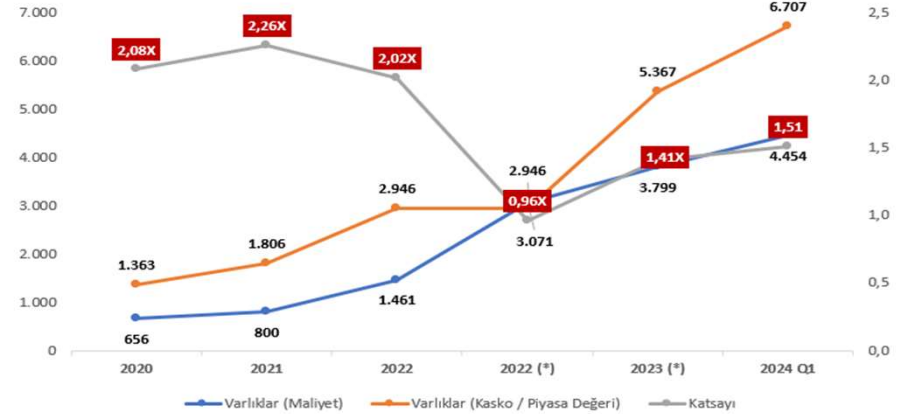
Enflasyon muhasebesinin de etkisi ile Aralık 2023 itibari ile %8 seviyesinde aktif karlılığı görülmektedir.

Aktif Karlılığı

Şirket Varlıklarının Piyasa Değeri

Şirket kiralama faaliyetlerinde kullandığı varlıklarının (taşıtlar) defter değerleri (enflasyon muhasebesi uygulanmış) ile piyasa kasko değerleri arasında 1,5 kat fark bulunmaktadır. İlgili varlıklar dönemler itibari ile elden çıkarıldığında realize olması planlanan karı içinde barındırmaktadır.

Varlıklar (Defter Değeri ve Kasko Piyasa Değeri) (Milyon TL)



Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

(*) 2022 dönemi ve sonrasında finansallar enflasyon muhasebesine göre düzenlenmiştir.

KREDİ DERECELENDİRME



RATINGS		Long Term	Short Term
ICRs (Issuer Credit Rating Profile)	National ICR	A- (tr)	J2 (tr)
	National ICR Outlooks	Stable	Stable
	International FC ICR	BB	-
	International FC ICR Outlooks	Stable	-
	International LC ICR	BB	-
	International LC ICR Outlooks	Stable	-
ISRs (Issue Specific Rating Profile)	National ISR	-	-
	International FC ISR	-	-
	International LC ISR	-	-
Sovereign*	Foreign Currency	BB (Stable)	-
	Local Currency	BB (Stable)	-

“

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından şirketimiz kredi notu 3 Temmuz 2024 tarihinde BBB+ (tr)' seviyesinden 'A- (tr)' seviyesine revize edilmiştir.

”



Teşekkürler