

Drive To Freedom

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

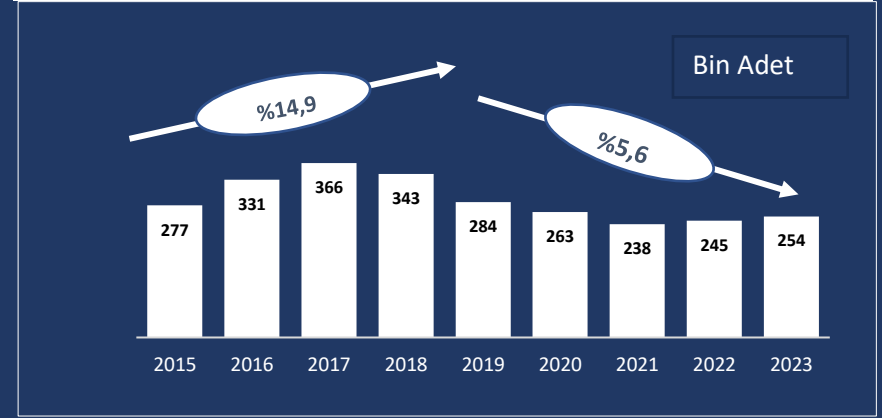
- Pazarın toplam araç parkının azalış trendi gösterdiği dönemlerde müşteri başına düşen araç sayısının artması KOBİ veya küçük araç parkına sahip şirketlerin araç kiralama yerine farklı opsiyonları değerlendirdiğine işaret edebilir.
- Bu durum yeni dönemde pazarda KOBİ veya araç parkı küçük olan müşterilerdeki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



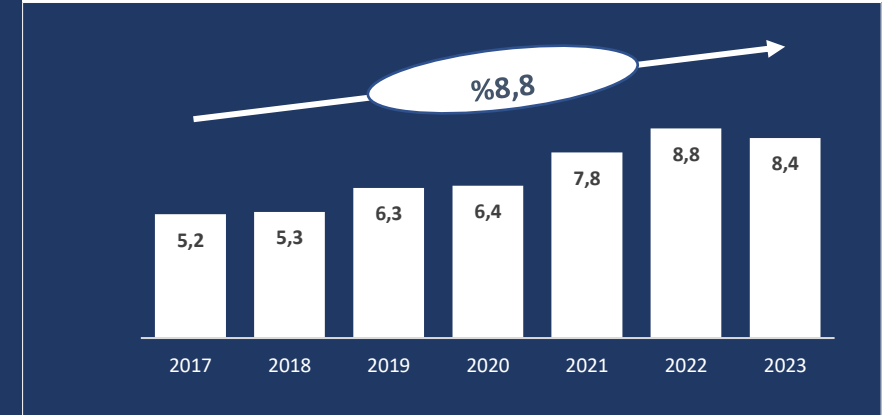
% 8,8 Araç Artışı

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



Kısa Dönem ve Günlük Kiralama Sektörü

Kısa Dönem ve Günlük Kiralama Sektörü

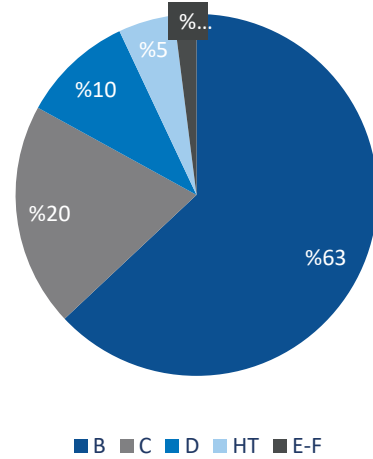
80-90 bin araç
Sektördeki tahmini 2023 yılı araç parkı ortalaması

Doluluk Oranı

%70

Yıllık Ortalama
Doluluk Oranı

2023 Araç Segmentleri (%)

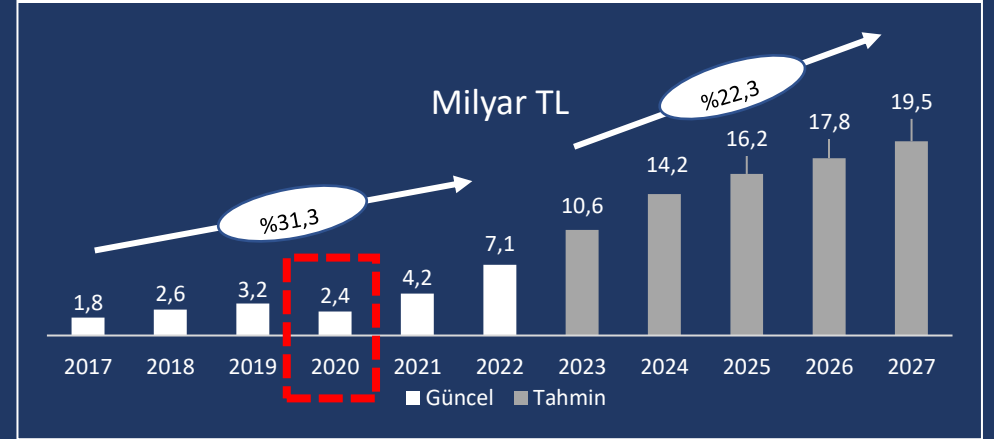


+11 milyar TL Ciro
2023 yılı pazar büyüklüğü tahminlemesi

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



KISACA BORLEASE

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

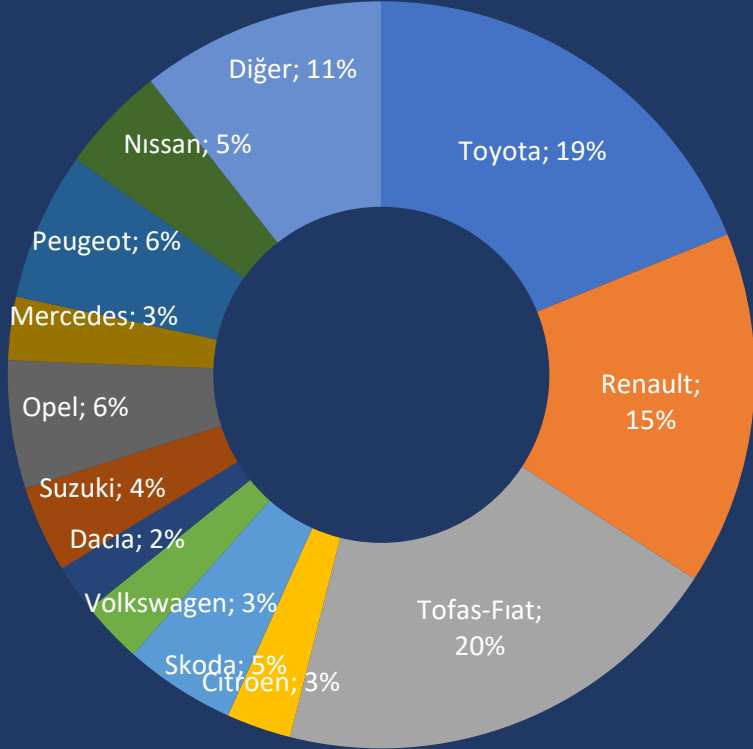


(*) 2022 yılında enflasyon muhasebesi hariç konsolide hasılatımız Magdeburger Sigorta Hariç 1.763 Milyon TL'dir.

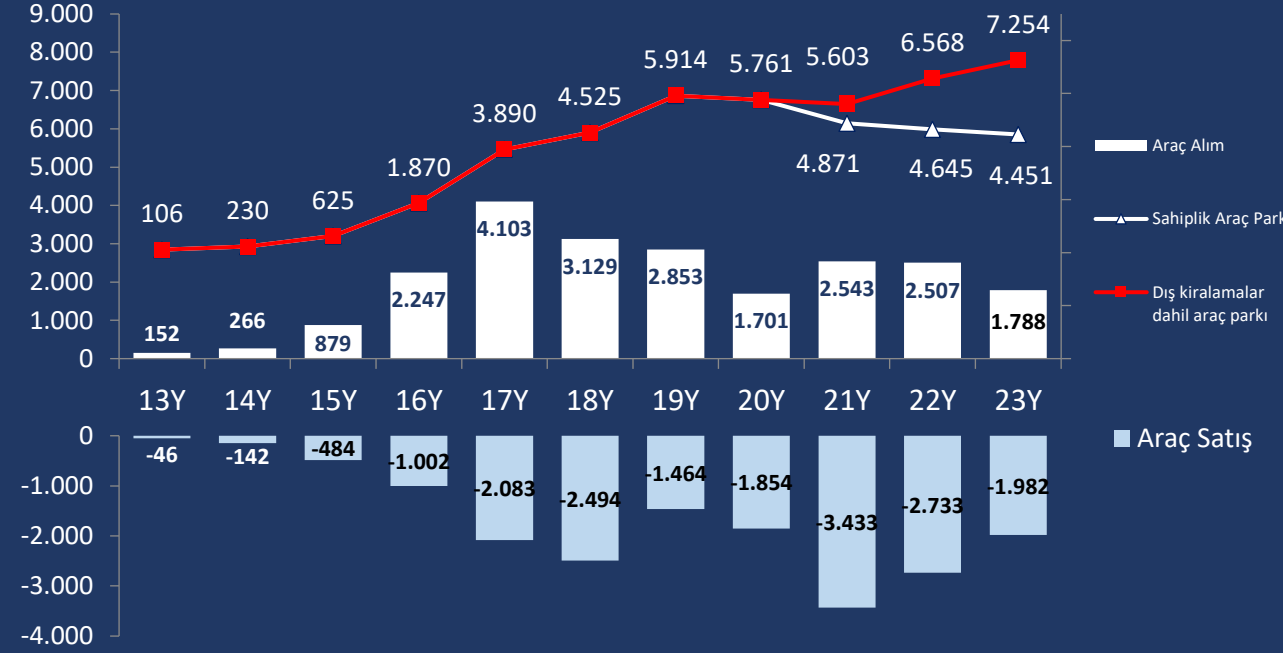
(**) FAVÖK esas faaliyetlerden diğer gelir-gider ve Yatırım faaliyetlerinden gelirlerimizi içermemektedir.

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

10

Alt bayi

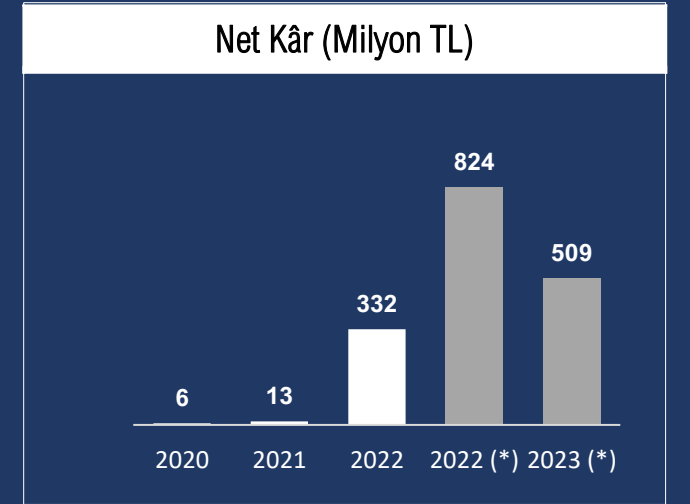
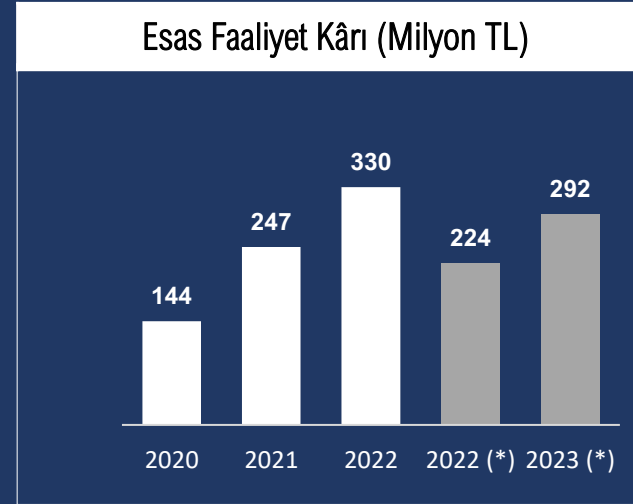
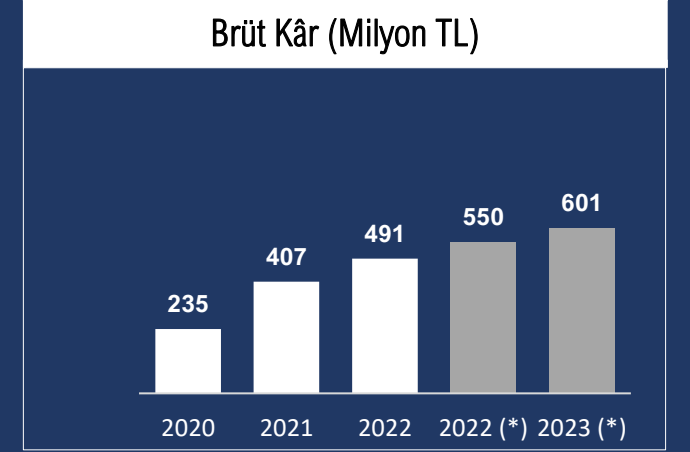
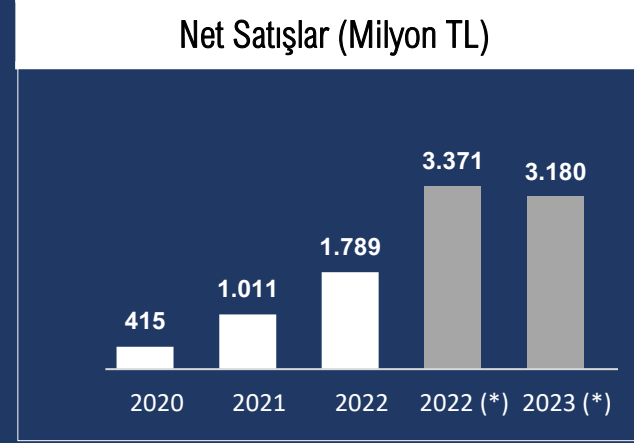
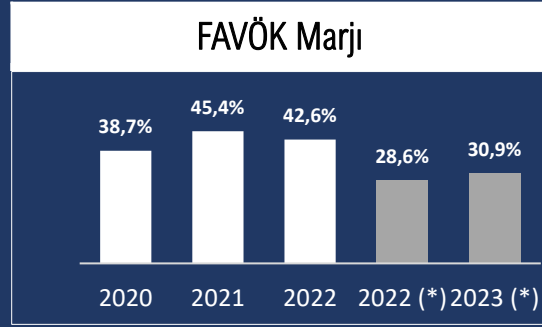
Yapım Aşamasındaki Şubeler

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.

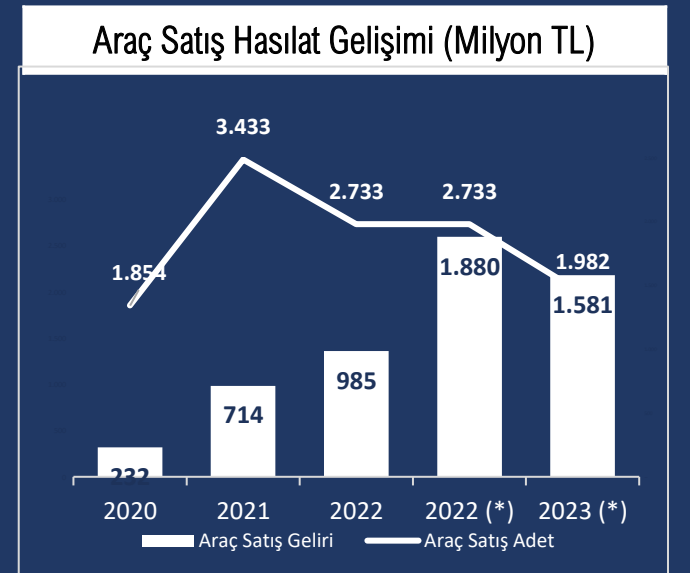
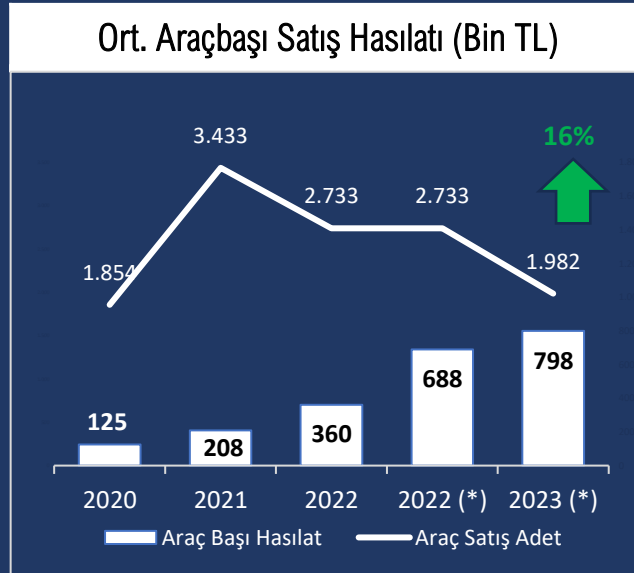
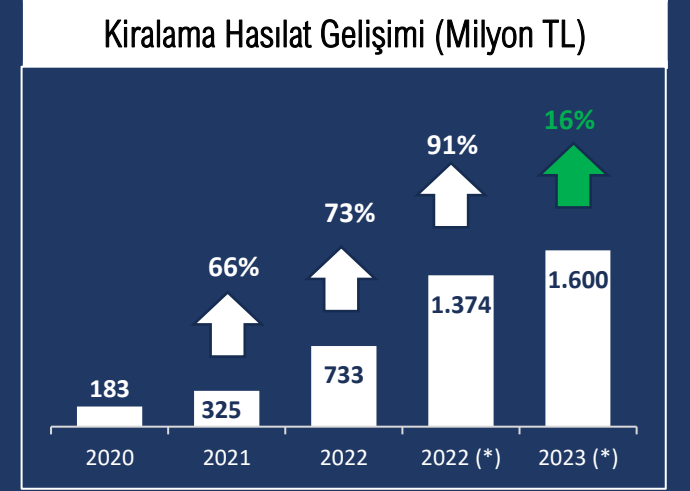
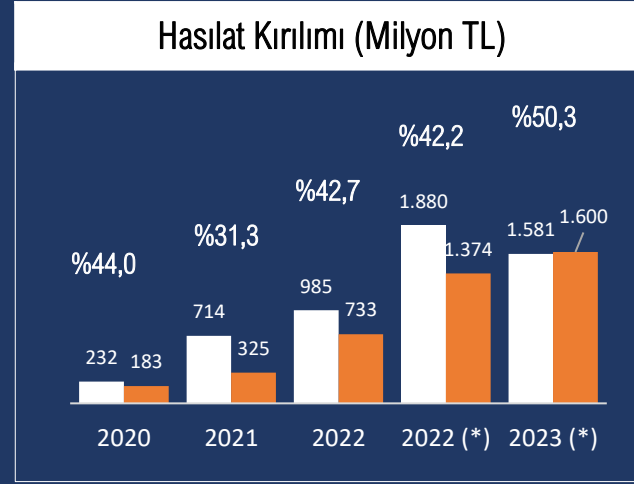
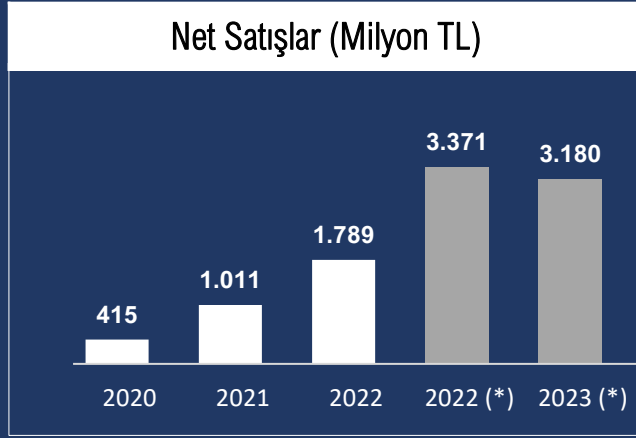


(*) 2022 ve 2023 seneleri için enflasyon muhasebesi dahildir.

SÜRDÜRÜLEBİLİR FİNANSAL PERFORMANS

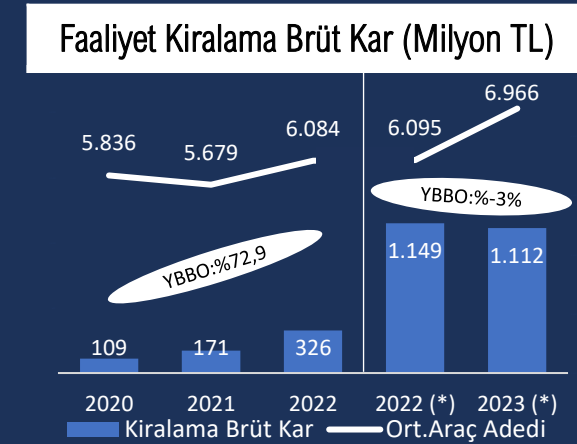
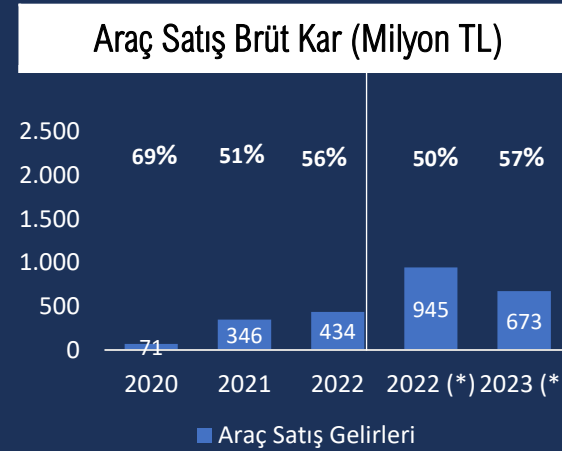
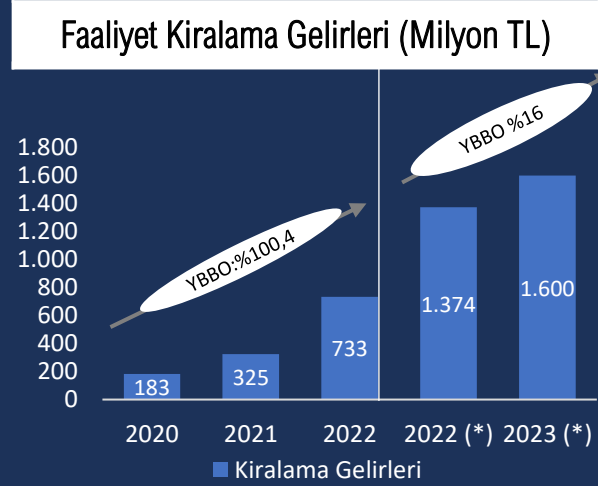
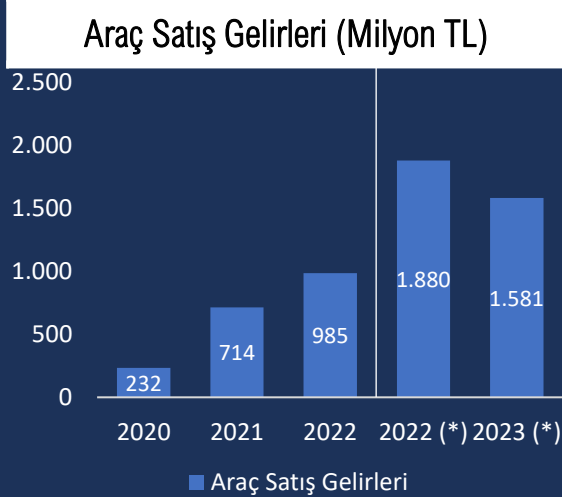
(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

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



(*) 2022 ve 2023 seneleri için enflasyon muhasebesi dahildir.

Sürdürülebilir Finansal Performans



Amortisman giderleri hariç

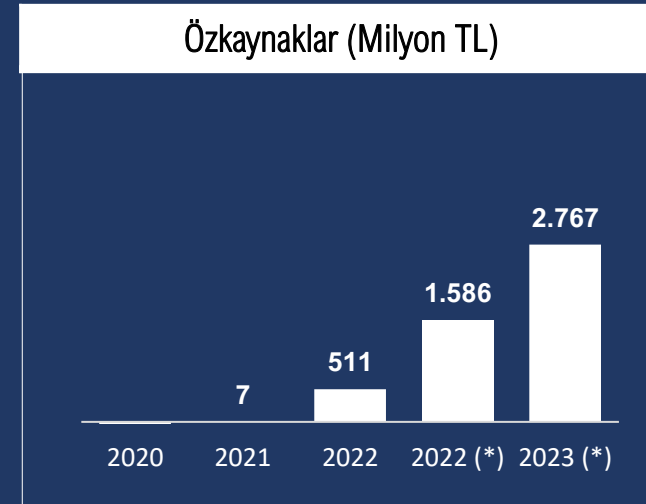
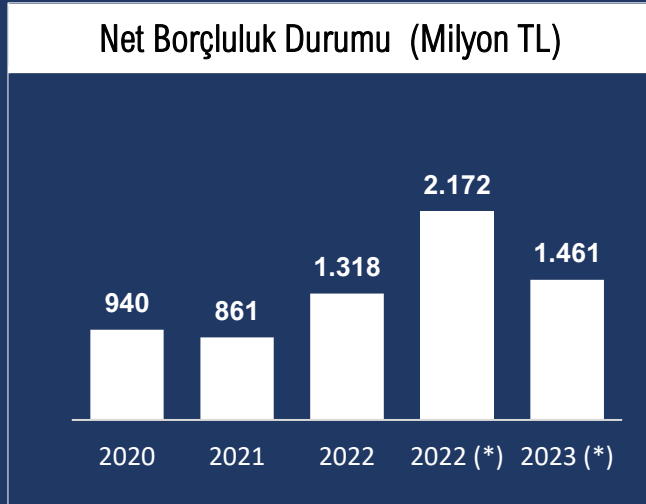
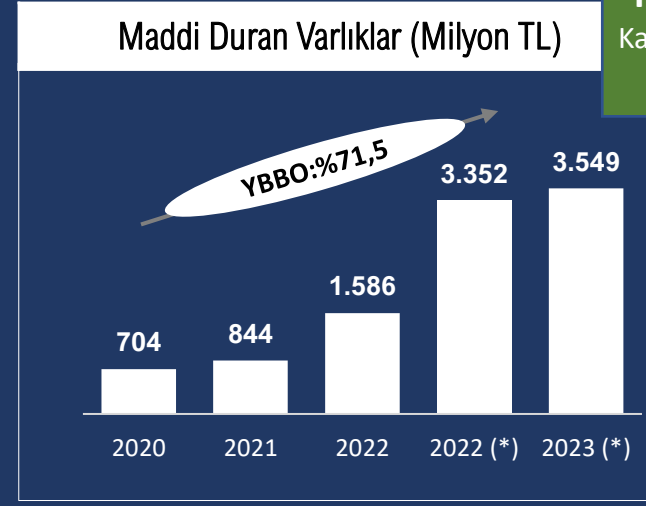
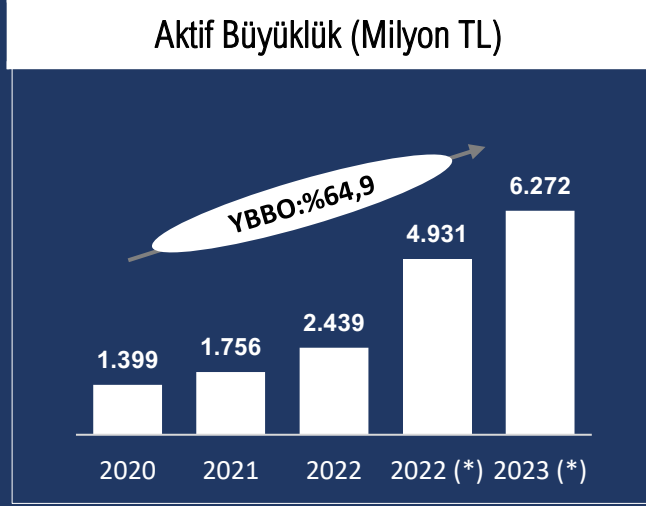


(*) 2022 ve 2023 seneleri için enflasyon muhasebesi dahildir.

GÜÇLÜ BİLANÇO YAPISI

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

5,3
milyar TL
Kasko & Piyasa
Değeri



Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu
(*) 2022 ve 2023 seneleri için enflasyon muhasebesi dahildir.

FİNANSAL DURUM TABLOSU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

| Bilanço (TL) | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|--|----------------------|--------------------|
| Dönen Varlıklar | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 1.063.937.240 | 82.445.617 |
| Finansal Yatırımlar | 88.482.512 | 552.688 |
| Ticari Alacaklar | 207.613.969 | 113.673.288 |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 4.693.871 | 13.783.955 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 202.920.098 | 99.889.333 |
| Diğer Alacaklar | 979.011 | 575.266.313 |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | -- | 574.418.663 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 979.011 | 847.650 |
| Stoklar | -- | 8.700.763 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 322.915.102 | 176.224.066 |
| - İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler | 322.915.102 | 176.224.066 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | -- | -- |
| Diğer Dönen Varlıklar | 44.651.075 | 2.375.881 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar | 44.651.075 | 2.375.881 |
| Toplam Dönen Varlıklar | 1.728.578.909 | 959.238.616 |

| Bilanço (TL) | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Duran Varlıklar | | |
| Ticari Alacaklar | 2.723.584 | 4.060.972 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 2.723.584 | 4.060.972 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 19.113.025 | 11.359.015 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 34.375.000 | 26.444.637 |
| Maddi Duran Varlıklar | 3.549.308.419 | 3.352.075.321 |
| Kullanım Hakkı Varlıkları | 702.780.256 | 418.220.037 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 142.808.842 | 159.489.626 |
| Şerefiye | 77.895.121 | 77.895.122 |
| 'Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 64.913.721 | 81.594.504 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 92.300.259 | -- |
| Toplam Duran Varlıklar | 4.543.409.385 | 3.971.649.608 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 6.271.988.294 | 4.930.888.224 |

FİNANSAL DURUM TABLOSU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

| Bilanço (TL) | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 899.095.922 | 996.735.613 |
| - Banka Kredileri | 550.409.781 | 687.667.493 |
| - Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 344.399.823 | 305.739.616 |
| - Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar | 4.286.318 | 3.328.504 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 672.423.284 | 456.966.822 |
| Ticari Borçlar | 654.547.655 | 570.704.048 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 4.826.141 | 47.349.177 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 649.721.514 | 523.354.871 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 8.294.276 | 6.581.218 |
| Diğer Borçlar | 25.931.778 | 108.058 |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 25.854.213 | -- |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 77.565 | 108.058 |
| Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yük) | 114.564.744 | 183.056.665 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 359.265 | 56.416.040 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 8.332.445 | 16.342.932 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılık | 3.929.512 | 2.228.565 |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 4.402.933 | 14.114.367 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 24.018.795 | 10.624.611 |
| Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler | 2.407.568.164 | 2.297.536.007 |

| Bilanço (TL) | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 953.007.059 | 800.597.548 |
| - Banka Kredileri | 689.993.458 | 447.955.042 |
| - Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 263.013.601 | 352.642.506 |
| Ticari borçlar | 143.451.140 | 79.644.139 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 143.451.140 | 79.644.139 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 1.279.524 | 812.322 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 1.279.524 | 812.322 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | -- | 166.519.804 |
| Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler | 1.097.737.723 | 1.047.573.813 |
| Toplam Yükümlülükler | 3.505.305.887 | 3.345.109.820 |
| ÖZKAYNAKLAR | | |
| Ödenmiş Sermaye | 168.700.000 | 140.500.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | 341.476.084 | 339.698.258 |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 728.161.404 | -- |
| Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç (Kayıpları) | -1.621.244 | -141.116 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 35.796.236 | 5.858.066 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | 985.561.208 | 188.073.186 |
| Net Dönem Karı/Zararı | 508.608.719 | 911.790.010 |
| TOPLAM ÖZKAYNAKLAR | 2.766.682.407 | 1.585.778.404 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 6.271.988.294 | 4.930.888.224 |

GELİR TABLOSU

(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

| Gelir Tablosu (TL) | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Hasılat | 3.180.907.351 | 3.371.711.023 |
| Satışların Maliyeti (-) | -2.579.726.591 | -2.821.409.915 |
| BRÜT KAR / ZARAR | 601.180.760 | 550.301.108 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | -202.093.488 | -211.379.813 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | -212.288.087 | -115.794.568 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 141.884.486 | 77.869.328 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | -36.191.992 | -76.633.398 |
| ESAS FAALİYET KARI / ZARARI | 292.491.679 | 224.362.657 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 71.222.609 | 518.580.670 |
| FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI | 363.714.288 | 742.943.327 |
| Finansal Gelirler | 41.577.071 | 92.752.543 |
| Finansal Giderler (-) | -616.640.595 | -581.076.201 |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) | 466.486.238 | 617.643.172 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI | 255.137.002 | 872.262.841 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri | | |
| - Dönem Vergi Gelir / (Gideri) | -4.854.971 | -57.748.118 |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri) | 258.326.688 | 9.074.312 |
| DÖNEM KARI / ZARARI | 508.608.719 | 823.589.035 |

30 Haziran 2022 tarihinde Magdeburger Sigorta, Borlease Otomotiv A.Ş.'nin de sahibi olduğu Bor Holding A.Ş.'ye satıldığından 2023 yılında Magdeburger Sigorta verileri dahil değildir.

NET FİNANSAL BORÇLULUK DURUMU

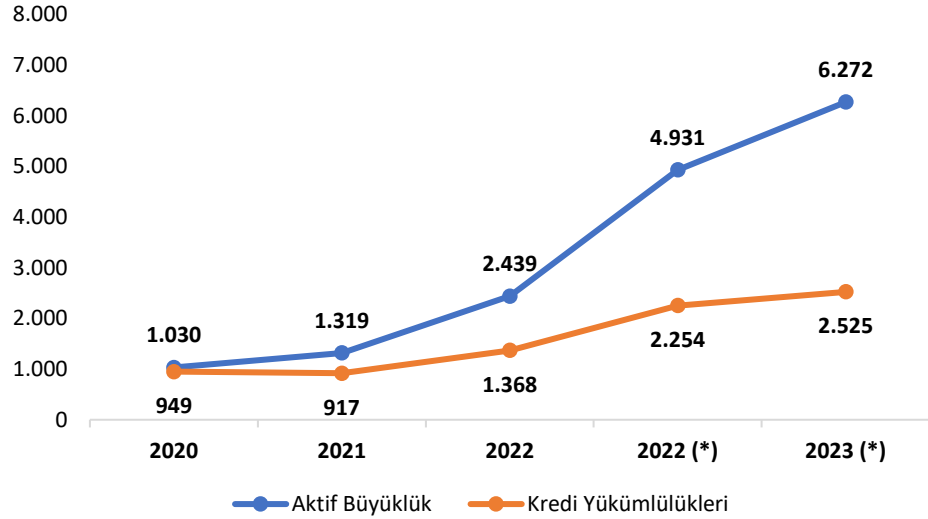
(TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Dahil)

| Net Finansal Borç Özeti | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| (+) Toplam Finansal Borç | 2.524.526.265 | 2.254.299.983 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 550.409.781 | 687.667.493 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 672.423.284 | 456.966.822 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 4.286.318 | 3.328.504 |
| Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | 344.399.823 | 305.739.616 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 689.993.458 | 447.955.042 |
| Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | 263.013.601 | 352.642.506 |
| (+) Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri | 1.063.937.240 | 82.445.617 |
| Net Finansal borç | 1.460.589.025 | 2.171.854.366 |

30 Haziran 2022 tarihinde Magdeburger Sigorta, Borlease Otomotiv A.Ş.'nin de sahibi olduğu Bor Holding A.Ş.'ye satıldığından 2023 yılında Magdeburger Sigorta verileri dahil değildir.

FİNANSAL NOTLAR VE RASYOLAR

Aktif ve Kredi Yükümlülükleri Gelişimi (Milyon TL)



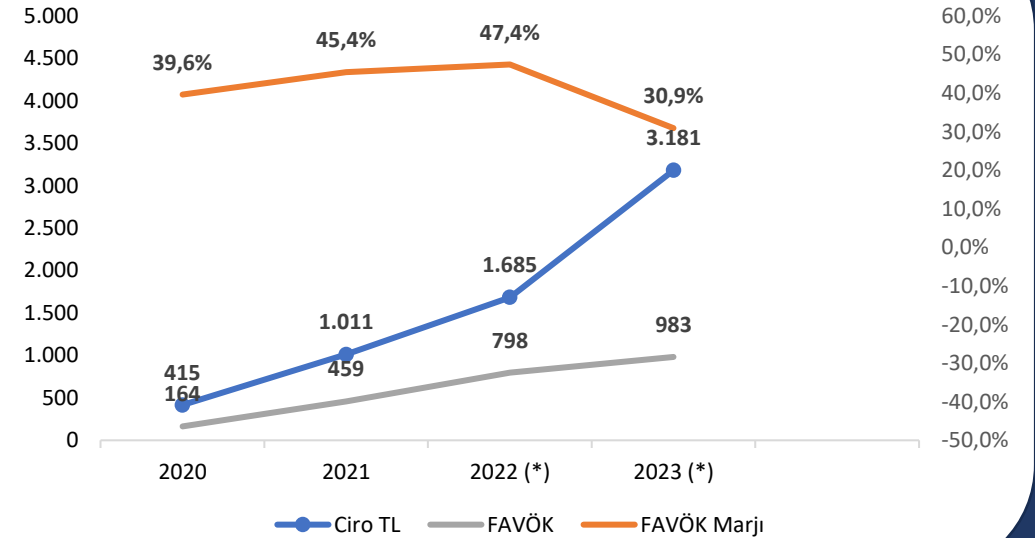
Şirketin dönemler itibari ile aktifleri **%82,6** YBBO (Yıllık Bileşik Büyüme Oranı) ile büyürken, yükümlülükleri **%38,6** artış göstermiştir. Cirodaki 3 yıllık YBBO ise **%52** olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklarla büyüme motivasyonu

Artan Ciro ve FAVÖK Trendi

Şirketin 2020-2023 gerçekleşen FAVÖK performansı ortalama **%35,9** olarak gerçekleşmiştir. (1.160 milyon TL Esas faaliyetlerden ve yatırım gelir/gider dahil Favök)

Ciro ve FAVÖK Gelişimi (Milyon TL)

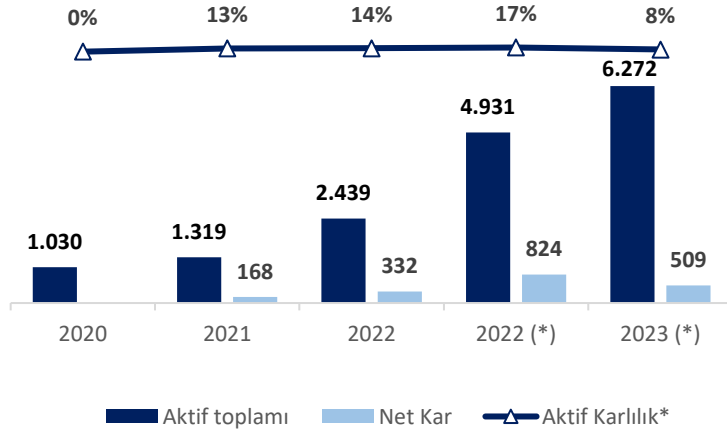


Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

(*) 2022 ve 2023 seneleri için enflasyon muhasebesi dahildir.

FİNANSAL NOTLAR VE RASYOLAR

Aktif Karlılığı ROA



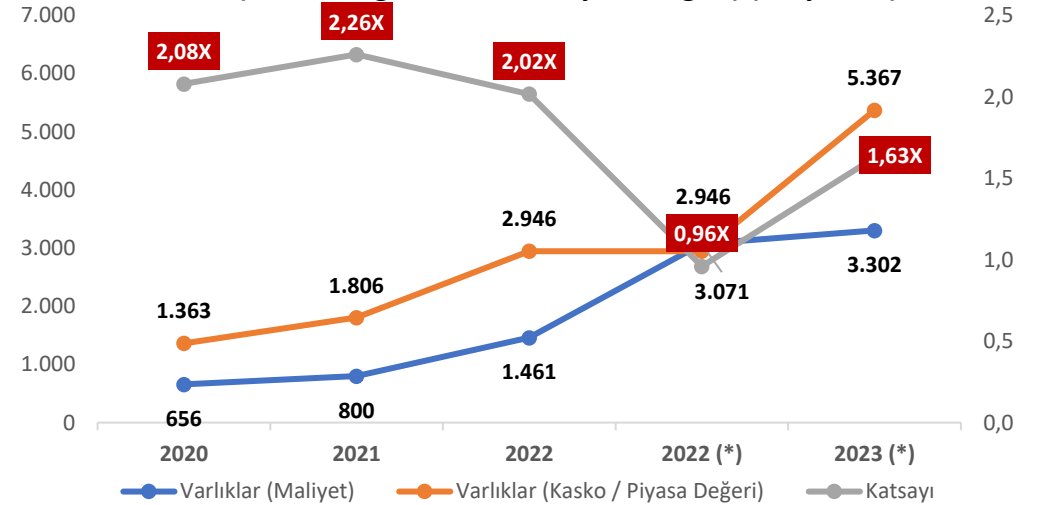
Şirketin uzun dönem filo kiralama operasyonları, leasing işlemlerine benzerliği sebebi ile Aktif karlılıkları ile de değerlendirilmelidir. Şirketin Aralık 2023 itibari ile %8 seviyesinde aktif karlılığı görülmektedir.

Aktif Karlılığı

Şirket Varlıklarının Piyasa Değeri

Şirket kiralama faaliyetlerinde kullandığı varlıklarının (taşıtlar) defter değerleri (enflasyon muhasebesi uygulanmış) ile piyasa kasko değerleri arasında 1,6 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 ve 2023 seneleri için enflasyon muhasebesi dahildir.



Teşekkürler