110/HA-1287 06.10.2023

Borlease Otomotiv Anonim Şirketi

İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 05.../10.../2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 140.500.000 TL'den 168.700.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 28.200.000 TL nominal değerli 28.200.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortak Bor Holding A.Ş.'ye ait 18.800.000 TL nominal değerli 18.800.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 47.000.000 TL nominal değerli 47.000.000 adet B Grubu payın halka arzına ilişkin İzahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda toplam halka arz edilen payların nominal değerinin %10'una tekabül eden Şirket'in tek pay sahibi Bor Holding A.Ş.'ye ait 4.700.000 TL nominal değerli 4.700.000 adet B Grubu payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 51.700.000 TL nominal değerli 51.700.000 adet B Grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

İzahnamenin onaylanması, İzahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları İzahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, ortaklığımızın (www.borlease.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi'nin (www.tskb.com.tr), Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.yf.com.tr) ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.ziraatyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, İzahnamede ve İzahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, İzahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi İzahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:20 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8112

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 00 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 113 112 3008 Ticaret Sic.No: 178726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gencaga Sok. No:2
Levent Pasajı Kat:1 Beşiktaş / İST.
Hukuk Müşavirliği D.Kod: 0212 283 4594

06 Ekim 2023

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

İşbu İzahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4/6 Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4/6 Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 51 43 13 Fax: 0216 51 43 19
Alemdağ V.D. 171 [illegible] 9869 Tic.Sic.No: 170726-5
Mersis No: 79112308900001

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Mah. Cond[illegible] Sok. No: 22
[illegible]lak Pasajı Kat: 1 Beş[illegible]
[illegible]k Mükellefler V.D. 5[illegible] 4594

06 Ekim 2023

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 4
I. BORSA GÖRÜŞÜ 10
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR 11
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 12
2. ÖZET 15
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 60
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 61
5. RİSK FAKTÖRLERİ 65
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 81
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 93
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 124
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 130
ARTI SEYAHAT ACENTESI TEKSTIL SAN.VE TIC.A.Ş. 146
12 ARALIK 2019 146
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 147
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 188
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 193
13. EĞİLİM BİLGİLERİ 194
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 194
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 195
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 206
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 207
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 212
19. ANA PAY SAHİPLERİ 213
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 217
21. DİĞER BİLGİLER 221
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 228
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 234
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 241
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 251
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 291
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 293
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 296
29. SULANMA ETKİSİ 299
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 300
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 301
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 301
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 311
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 311
35. EKLER 312

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2 Blok No: 4 İç Kapı No:28 Umraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2 Blok No: 4 İç Kapı No:28 Umraniye İstanbul
Tel. 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 17[illegible]089 Tic.Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZIRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnönü Mah. Gönc[illegible] No:
[illegible]k Pasajı Kat: 7 Beşiktaş/İST
[illegible]k Mükellefler V.D. 998 0[illegible]4594

06 Ekim 2023

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR		TANIMLAR
AB	:	Avrupa Birliği
ABD	:	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları	:	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Allianz	:	Allianz Sigorta A.Ş.
Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ	:	29.08.212 tarihli ve 28396 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	:	Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve halka arza satış usulü ve dağıtıma ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Konsorsiyum Lideri, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum Üyeleri arasında 22.06.2023 tarihinde akdedilen sözleşme
Araç Parkı	:	Sahip olunan araçların toplamı; filo
Artı Seyahat	:	Artı Seyahat Acentesi Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
A.Ş.	:	Anonim Şirket
AVM	:	Alışveriş Merkezi
Avro	:	Avrupa Birliği'nin, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'ne ilişkin mevzuatı kapsamında, "Euro"yu resmi para birimi olarak kabul eden Avrupa Birliği üyesi devletlerin resmi para birimi
BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul / BİST	:	Borsa İstanbul A.Ş.
Borlease / Şirket/ İhraççı	:	Borlease Otomotiv A.Ş.
Bor Holding / Halka Arz Eden Pay Sahibi	:	Bor Holding A.Ş.
BSMV	:	Banka Sigorta Muamele Vergisi

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 171 112 3[illegible] Ticaret Sicil No: 170724-5
Mersis No: 0171112308900001

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Mah. Cumhuriyet Sok. No: 22
Ziraat Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Ekim 2023

KISALTMALAR		TANIMLAR
Covid-19	:	SARS-Cov-2 virüsünün neden olduğu Covid-19 salgını
Çevre Kanunu	:	2872 sayılı Çevre Kanunu
Çin	:	Çin Halk Cumhuriyeti
DHMİ	:	Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü
Egzoz Gazı Emisyonu Kontrolü Yönetmeliği	:	11.03.2017 tarihli ve 30004 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Egzoz Gazı Emisyonu Kontrolü Yönetmeliği
Esas Sözleşme	:	Borlease Otomotiv A.Ş.'nin esas sözleşmesi
Fiyat Tespit Raporu	:	TSKB tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporu
Galatasaray Sportif	:	Galatasaray Sportif Ticari Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş.
Gelir Vergisi Genel Tebliği	:	19.01.2012 tarihli ve 28178 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği
Grup	:	Bor Holding, Borlease, Artı Seyahat, Otosfer Otomotiv Ticaret A.Ş., Alesta Sigorta Acenteliği ve Aracılık Hiz. Ticaret Ltd. Şti., İstasyon Şarj Hizmetleri A.Ş. ve Magdeburger Sigorta A.Ş.
GVK	:	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arza Aracılık ve Yetkilendirme Sözleşmesi	:	19.07.2022 tarihinde TSKB, Yatırım Finansman, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Danışmanlık Hizmetleri Yetkilendirme Sözleşmesi" ile 12.01.2023 tarihinde Ziraat Yatırım, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında imzalanan Halka Arz Aracılık ve Konsorsiyum Eş Liderlik Yetkilendirme Sözleşmesi
Halka Arz Edilecek Paylar	:	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesinin 140.500.000 TL'den 168.700.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak toplam 28.200.000 TL nominal değerli 28.200.000 adet B Grubu pay ile Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait olan ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen toplam 18.800.000 TL nominal değerli 18.800.000 adet B Grubu paydan oluşan, toplamda 47.000.000 TL nominal değerli 47.000.000 adet B Grubu pay
Hatchback	:	3 ila 5 kapılı, 4 veya daha fazla oturma yeri olan, genellikle arka koltukları yatırılabilir, bagaj uzantısı olmayan, arka tarafı düz olarak yere inen, bagaj kapısı tamamen açılabilir, bagaj kısmı kabine dahil olan, kapalı binek taşıtı
İSG Kanunu	:	6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2 Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 23 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D. 179 111 3989 Tic.Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Mah. Kordon Sok. No: 22
Levent Plaza İş Merkezi Levent Beşiktaş/İST.
Vergi Dairesi: 9[illegible] 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Ekim 2023

KISALTMALAR		TANIMLAR
İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği	:	26.12.2012 tarihli ve 28509 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	:	10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Karayolları Trafik Kanunu	:	2918 sayılı Karayolları Trafik Kanunu
Karayolları Trafik Yönetmeliği	:	18.07.1997 tarihli ve 23053 mükerrer sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Karayolları Trafik Yönetmeliği
KDV	:	Katma Değer Vergisi
Kimlik Bildirme Kanunu	:	1774 sayılı Kimlik Bildirme Kanunu
Kimlik Bildirme Kanununun Uygulanması ile İlgili Yönetmelik	:	13.07.1974 tarih ve 14944 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Kimlik Bildirme Kanununun Uygulanması ile İlgili Yönetmelik
Konsorsiyum Eş Liderleri	:	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Konsorsiyum Üyesi/Üyeleri	:	Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni akdederek anılan sözleşmeye konsorsiyum üyesi olarak taraf olan kuruluşları
KPMG	:	KPMG Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Kurul / SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim Tebliği	:	Sermaye Piyasası Kurulunun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	:	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	:	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	:	Limited Şirket

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 19 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 1[illegible] 112 [illegible] Tic.Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No: 2
Levent Plaza B Blok 1 Beşiktaş/İST.
Vergi Dairesi: 898 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

KISALTMALAR		TANIMLAR
Magdeburger	:	Magdeburger Sigorta Anonim Şirketi
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MTV	:	Motorlu Taşıtlar Vergisi
Nesine	:	D Elektronik Şans Oyunları ve Yayıncılık A.Ş.
Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği	:	Sermaye Piyasası Kurulunun II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği
Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği	:	Sermaye Piyasası Kurulunun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği
ÖSBA	:	Özel sektör borçlanma araçları
ÖTV	:	Özel Tüketim Vergisi
Özel Durumlar Tebliği	:	Sermaye Piyasası Kurulunun II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği
Pay Tebliği	:	Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
Sedan	:	4 veya daha fazla oturma yeri olan 2 veya 4 kapılı, sabit şaseli veya orta kolonlu, 4 veya daha fazla penceresi olan kapalı binek taşıtı
Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği	:	Sermaye Piyasası Kurulunun II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	:	Sermaye Piyasası Kurulunun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
SGK	:	Sosyal Güvenlik Kurumu
Sınai Mülkiyet Kanunu	:	6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu
SPKn	:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SUV (*Sport utility vehicle*)	:	Spor amaçlı ya da sportif kullanıma uygun taşıt; hem çekme kapasitesi hem de kamyonet özelliğine sahip yolcu taşıma aracı

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye/İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Tic.Sic.No: 1707264
Mersis No: 0411112308900001

T.C. ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

KISALTMALAR		TANIMLAR
Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun	:	2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun
Tam Mükellef	:	Türkiye'de yerleşik bulunan kişi ve kurumların Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratlar nedeniyle vergi yükümlüsü olması durumu
Tayvan	:	Resmi adı Çin Cumhuriyeti olan Asya ülkesi
T.C.	:	Türkiye Cumhuriyeti
TFRS	:	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	:	Türk Lirası
TOKKDER	:	Tüm Oto Kiralama Kuruluşları Derneği
TPE	:	Türk Patent Enstitüsü
TS	:	Türk Standardı
TTK	:	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	:	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TSKB / Aracı Kurum / Konsorsiyum Lideri	:	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun	:	6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun
ÜFE	:	Üretici Fiyat Endeksi
vb.	:	Ve benzeri
Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği	:	Sermaye Piyasası Kurulunun II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:26 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdar V.D.: 180 044 9117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/3 Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Alemdar V.D.: 139 [illegible] 089 Tic.Sic.No: 170724-5
Mersis No: 0139[illegible]2308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Mah. [illegible] Sok. No: 22
[illegible] Paşalı) [illegible] 1 Beşiktaş/İST.
[illegible] V.D. 996 040 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

06 Ekim 2023

KISALTMALAR		TANIMLAR
VERBİS	:	Veri Sorumluları Sicili
Vergi Usul Kanunu	:	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
Yatırım Finansman	:	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Yıldız Pazar	:	Borsa'ya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 300.000.000 TL ve üzeri olan payların işlem göreceği pazar
Ziraat Yatırım	:	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
32 sayılı Karar	:	13.09.2018 tarih ve 30534 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar
32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ	:	28/2/2008 tarihli ve 26801 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ (Tebliğ No: 2008-32/34)
5510 sayılı Kanun	:	5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu
6322 sayılı Kanun	:	6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2 Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D. 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2 Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 179 012 3069 Ticaret Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 17.07.2023 tarih ve 18431 sayılı ile 25.09.2023 tarih ve E-18454353-100.06-20042 sayılı yazısında;

"Şirket paylarının Borsamızda işlem görmesine ilişkin Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda;

1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

   Borsa görüşünde, *"İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır."* ifadesinin yer alması,

3. Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 30.06.2023 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerleme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması hususlarının izahnamede yer alacak Borsamız görüşü olarak Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir."
   ifadelerine yer verilmiştir.

BORLASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Orhan Büyükdeniz Cad. 2. Blok No: 3/1 Kapı No: 2 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D. 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 2. Blok No: 3/1 Kapı No: 78 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 19 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 179 111 3080 Ticaret No: 170726-5
Mersis No: 0179111308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 1 Levent Pasajı Kat: 1 Beşiktaş / İstanbul
Mükellefler V.D. 798 414 4194

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLERİ

06 Ekim 2023

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Yr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 2 Iç Kapı No: 28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDING A.Ş.
Saray Mah. Yr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 2 Iç Kapı No: 28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 179 118 5880 Tic.Sic.No: 178726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 22
(Levent Pasajı Kat: 1) 34330 İSTANBUL
Bireysel Müşteriler Tel: 0212 308 0010 4594

06 Ekim 2023

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Borlease Otomotiv A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 23.09.2023 Adı Soyadı: Özgür Cem Hancan Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi Bor Holding A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 23.09.2023 Adı Soyadı: Özgür Cem Hancan Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 23.09.2023 Adı Soyadı: Poyraz Koğacıoğlu Görevi: Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 23.09.2023 Adı Soyadı: Onur Aksoy Görevi: Müdür	

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 23.09.2023 Adı Soyadı: Levent Durusoy Görevi: Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 23.09.2023 Adı Soyadı: Eda Önder Öztürk Görevi: Müdür	

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 23.09.2023 Adı Soyadı: Harun Dereli Görevi: Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 23.09.2023 Adı Soyadı: Tijen Kandemir Görevi: Müdür	

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıdy Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Ataşehir V.D. 3400 044 811

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıdy Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2 Blok No: 4 İç Kapı No: 26 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 518 43 13 Fax: 0216 518 43 19
Alemdağ V.D. 7011 112 3006 Ticaret Sic.No: 178724-5
Mersis No: 0179012308988001

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. 81 Fındıklı 34427 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 42527 / www.tskb.com.tr
Büyük Mükellefler V.D. 879 093 3309

T.C. TİCARET SERMAYESİ İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923

05 Ekim 2023

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları İzahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş **RSM Turkey Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Eray Yanbol **Görevi: Sorumlu Ortak Denetçi**	**Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar ve özel bağımsız denetçi raporu ile Şirket'in 30.06.2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar ve özel bağımsız denetçi raporu**

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş **Harmoni Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Aysel Aktan **Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı**	**16.05.2023 tarihli ve 23_400_153 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu; 16.05.2023 tarihli ve 23_400_151 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu; 17.05.2023 tarihli ve 24_400_150 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu**

BOR LEASE OTOMOTİV A.S.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 313 43 19 Fax: 0216 310 43 19
Alemdağ V.D. 178 012 0088 Tic.Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0178112008900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:2
İş Sanayi Pasajı Kat: 1 Levent İstanbul
Telefon: 0212 310 4594

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• **Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.** • **Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.** • **İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.** • **Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.**
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Borlease Otomotiv Anonim Şirketi
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki statüsü:** Anonim Şirket **Tabi olduğu mevzuat:** Türkiye Cumhuriyeti Kanunları **Kurulduğu ülke:** Türkiye Cumhuriyeti **Adresi:** Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Akkom Ofispark Sitesi 2 Blok Cessas Plaza Apt.No:4/28 Cessas Plaza Kat:13 Ümraniye/İstanbul

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDING A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No: 28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 170 111 3308 Tic.Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 22
Zorlu Plaza Kat: 12 Beşiktaş / İST
Mükellefler V.D. 018 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**	Borlease Otomotiv A.Ş. (Borlease), 08.02.2013 tarihinde İstanbul'da tescil edilerek kurulmuştur. Kuruluş işlemleri 14.02.2013 tarih 8258 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirketin Esas Sözleşme'sinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca temel amacı yeni ve/veya ikinci el motorlu taşıtlar (yolcu araçları, hafif ticari araçlar ve kamyonlar da dahil olmak ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere) ve motorlu taşıt sınıfına girmeyen diğer ekipman ve hizmetlere ilişkin uzun dönem operasyonel kiralama ve kısa dönemli günlük kiralama hizmeti, filo kiralama hizmeti ve filo yönetim hizmetleri sağlamaktır. Şirket'in ana faaliyet konusu gerek sahibi olduğu gerekse üçüncü kişi ve kurumlardan temin ettiği her türlü motorlu ve motorsuz araçlarla, hem bireysel hem de kurumsal müşterilerine, uzun süreli operasyonel filo kiralama hizmeti ile kısa dönem araç kiralama hizmeti vermektir. Ayrıca Şirket filo yönetim hizmeti, araç bakım ve tamir hizmeti, özmal araç yönetim hizmeti, yakıt yönetim hizmeti de sağlamaktadır. Şirket esas olarak uzun dönem operasyonel araç kiralama sektörü ile kısa dönem araç kiralama sektöründe faaliyet göstermektedir. **Uzun Dönem Araç Kiralama Sektörü** Uzun dönem araç kiralama sektörü son yıllarda hızlıca büyümüş olup, 2018 yılında küçülmeye giden araç parkı 2022 yılından itibaren artışa geçmiştir. Uzun dönem araç kiralama sektörü bilhassa turizm sektörü için destek hizmeti yaratmaktadır. 2023 yılının birinci yarıyıl sonu sonuçlarını içeren "TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu"na göre ise, operasyonel araç kiralama sektörü yılın ilk yarısında 27 milyar 200 milyon TL'lik yatırım yaparak 31 bin 800 adet aracı filosuna katmış, sektörün aktif büyüklüğü 110 milyar 500 milyon TL'ye, toplam araç sayısı ise 246 bine ulaşmıştır. (*Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu 2023 yılı 1. Yarıyıl*)

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Blok No: 4/E Kat: 1 No: 28 Ümraniye / İSTANBUL
Ataman V.D. 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 2. Blok No: 4/E Kat: 1 No: 28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Ataman V.D. 174 1[illegible] 3099 Tic.Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0174112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gül Sok. No: 2
Barbaros Mah. Kulüp 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 018 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		Otomobiller temel olarak segmentlerine ve kasa tiplerine göre sınıflandırılmaktadır. Pazarda geçerli olan ve en yaygın olarak kullanılan segmentler Avrupa Komisyonu tarafından araçların boyutuna, kullanım amacına ve donanım özelliklerine göre harfler ile sınıflandırılmaktadır. Bu doğrultuda segmentler; A, B, C, D, E, F, J, M ve S olarak sınıflandırılmaktadır. (Kaynak: KPMG, Araç Kiralama Sektör Raporu, Aralık 2022) 2023 yılının birinci yarıyıl sonu sonuçlarını içeren "TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu"na göre, yılın ilk yarısında operasyonel kiralama sektöründeki gövde tipine göre ise araç oranlarında sedan liderliğini sürdürmüş, bu kapsamda, sedan gövde tipine sahip araçlar %55,4 ile birinci sırada yer alırken, hatchback gövde tipine sahip araçlar %21,1 ile ikinci sırada ve SUV tipi araçlar ise %14,2 ile üçüncü sırada yer almış ve bu araçları yüzde 1,1 ile station vagon gövde tipine sahip araçlar takip etmiştir. Anılan rapora göre, sektörün filosundaki araçların %75,5'ini otomatik vitese sahip araçlar oluştururken, manuel vitesli araçların payı %24,5 olarak gerçekleşmiştir. (*Kaynak: TOKKDER Operasyonel Kiralama Sektör Raporu – 2023 yılı 1. Yarıyıl*) Sektördeki sözleşme sürelerinin 18 aydan az ve 48 aydan fazla kiralama sürelerine yöneldiği gözlemlenmektedir. 2022 yılının üçüncü çeyreğinde kiralama süresi 18 aydan az olan sözleşmelerin toplamdaki payı %18,4, 43 aydan fazla olan sözleşmelerin toplamdaki payı %19,8'dir. (*Kaynak: KPMG, Araç Kiralama Sektör Raporu, Aralık 2022*) 2022 yılında dizel araçların payı %62,1 seviyesindeyken, benzinli araçların payı %30,1, hibrit araçların payı %7,4, elektrikli araçların payı ise %0,4 olarak gerçekleşmiştir. (*Kaynak: KPMG, Araç Kiralama Sektör Raporu, Aralık 2022*) **Şirket'in Uzun Dönem Araç Kiralama Sektöründeki Konumu** Şirket 10 yıldır kendi markası "Borlease" altında uzun dönem operasyonel kiralama hizmeti

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad. 2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad. 2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D. 180 044 8117 Ticaret Sic.No: 170724-5
Mersis No: 0179012308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

vermektedir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in mülkiyetinde olan toplam araç parkı 4.123, işbu İzahname tarihi itibarıyla 4.375 adettir. Yaklaşık 246.000 araçlık sektör büyüklüğü içerisinde Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla pazar payı %2 seviyesindedir.

Kısa Dönem Araç Kiralama Sektörü

Araç kiralama sektöründe 1 günden 365 güne kadar yapılan kiralamalar kısa dönem kiralama olarak kabul edilmektedir. Kısa dönem araç kiralama sektörü aylık ve günlük olarak iki sınıfa ayrılmış olup, günlük kiralamalar aylık kiralamalara kıyasla sektörde faaliyet gösteren şirketler için daha karlı olarak kabul edilmektedir. Ancak, araç parkının belli bir doluluk oranına ulaşabilmesi ve ihtiyaç fazlası araç kalmaması adına kısa dönem araç kiralama sektöründe faaliyet gösteren şirketler araç parklarındaki araçların iki sınıf arasında belli bir oranda denge sağlamayı amaçlamaktadır. Bu doğrultuda sektör genelinde şirketlerin iş modelleri incelendiğinde, kısa dönem araç kiralama filosunun ortalama %70'inin günlük kiralamaya, %30'unun ise aylık kiralamaya ayrıldığı görülmektedir. (*Kaynak: KPMG, Araç Kiralama Sektör Raporu, Aralık 2022*)

Kısa dönem araç kiralama sektöründeki temel göstergelerden biri araç parkındaki araç sayısı (toplam araç sayısı) ile araç parkının doluluk oranıdır. Doluluk oranı sektörde genellikle yüksek sezon, orta sezon ve düşük sezon olarak sınıflandırılmakta olup, yüksek sezon yaz ayları ile bayram tatili zamanları gibi turizm sezonunun canlı olduğu zamanlar, düşük sezonlar ise daha çok kış ayları gibi turizm sezonunun düşük olduğu zamanlardır. Dolayısıyla, kısa dönem araç kiralama sezonu turizm sektörü ile bağlantılıdır. (*Kaynak: KPMG, Araç Kiralama Sektör Raporu, Aralık 2022*)

Şirketlerin araç parkının yıl içerisinde değişiklik göstermesi sebebiyle araç parkı doluluk oranı şirketler tarafından genellikle yıl ortalaması olarak takip edilmektedir. Pandemi öncesi dönemde kısa dönem araç kiralama sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin yıllık ortalama araç

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 İç Kapı No: 26 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 8
2. Blok No: 4 İç Kapı No: 26 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 10 Fax: 0216 510 43 11
Alemdağ V.D.: 170 312 8084 Ticaret Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179120808900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstiklal Mah. Gönüllü Sok. No: 22
(Beyoğlu Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D.: 996 000 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		parkı doluluk oranı 70-75 bin seviyelerine kadar çıkmış iken, pandemi döneminde ülke genelinde yaşanan kapanmalar sonucu bu oranın %30'lara kadar düştüğü ve bu nedenle şirketlerin araç parklarındaki araçları satışa çıkarttıkları bilinmektedir. Pandemi dönemi sonrasında ise artan kur ve yükselen enflasyon ile sektör toplam araç parkı doluluk oranını pandemi öncesi dönem gibi yakalayamamıştır; ancak 2022 yılında toplam araç parkının 60-65 bin seviyelerinde olduğu tahmin edilmektedir. (*Kaynak: KPMG, Araç Kiralama Sektör Raporu, Aralık 2022*) Otomotiv sektörüyle paralel olarak kısa dönem araç kiralama sektöründe kayda değer bir büyüme potansiyeli olsa da, tedarik zincirindeki aksamalar ve küresel çip krizi gibi büyüme potansiyelini yavaşlatıcı önemli etkenler bulunmaktadır. Ancak buna rağmen sektörde 2022 yıl sonu itibarıyla olan 5 yıllık dönemde sektörün yaklaşık %22,3 yıllık bileşik büyüme oranı ile büyüyeceği öngörülmektedir. Bu doğrultuda, 2023 yılında 10 milyar TL bandını aşması beklenen kısa dönem araç kiralama pazarının 2027 yılında 19,5 milyar TL'lik bir hacme ulaşacağı öngörülmektedir. (*Kaynak: KPMG, Araç Kiralama Sektör Raporu, Aralık 2022)* **Şirket'in Kısa Dönem Araç Kiralama Sektörü İçindeki Konumu** Şirket kısa dönem kiralama faaliyetleri kapsamında 2022 yılı genelinde ortalama 4.600 adet araç ile kiralama faaliyetinde bulunmuştur. Kısa dönem araç kiralama sektörünün 2022 yılında tahmini araç parkının 60-65 bin adet olduğu dikkate alındığında, Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla kısa dönem araç kiralama sektöründeki pazar payının %7,0-7,5 arasında olduğu düşünülmektedir. **Şirket'in Faaliyetleri** Şirket uzun dönem operasyonel kiralama hizmetini kendi markası ve adı altında verirken, günlük ve kısa süreli araç kiralama hizmetini ise global pazardaki en değerli ilk 5 kiralama markasından birisi olan "Sixt Rent a Car" (Largest car rental companies by market cap

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D. 780 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 [illegible] Fax: 0216 510 43 19
Ataman V.D. [illegible] Ticaret Sic.No: 170724-5
Mersis No: 0179 [illegible]2308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Pasajı Kat 1 Beşiktaş/İST
Mükellefler VD 4[illegible]010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

			(www.companiesmarketcap.com))[1] markasının Türkiye temsilcisi olan Şirket'in tam hakimiyete (%100) sahip olduğu bağlı ortaklığı Artı Seyahat aracılığıyla vermektedir. Bu sayede Şirket sektörde kendisine yer edinmekte ve uzun süreli kiralama ile kısa süreli kiralama faaliyetleri arasında bir artı güç yaratmaya çalışmaktadır. 2007 yılından itibaren "Sixt Rent a Car" markasının Türkiye temsilcisi olan Artı Seyahat, Türkiye temsilciliğini 5'er yıllık süre uzatımları ile 15 yıldır sürdürmektedir. 28.01.2022 tarihinde alınan 5 yıllık uzatım onayı ile beraber Artı Seyahat 'in 31.12.2027 tarihine kadar "Sixt Rent a Car" markasının Türkiye temsilcisi olarak faaliyetlerine devam etmesi sağlanmıştır. Şirket tarafından verilen uzun dönem operasyonel kiralama hizmeti, kurumsal firmalara 12 aydan 47 aya kadar araç kiralama imkânı sağlanmaktadır. Bu dönem içerisinde kiralama bedelleri aylık olarak faturalandırılmaktadır. İlgili kiralama döneminde Şirket operasyonel tüm süreçleri (araçların bakım-onarım hizmetleri, sigorta, kasko, vergi ödemeleri) yöneterek, kiralama yapan şirketlerin operasyonel yüklerini alarak kendi işlerine odaklanmalarını sağlamaktadır. Operasyonel kira sözleşmesi süresi sonunda Şirket'e iade edilen araçlar, ilgili aracın kilometresi, yılı, durumu vb. unsurlara göre Şirket tarafından ikinci el satışa çıkarılabilmektedir. Aracın kondisyonunun iyi olması halinde ise kısa dönem ya da günlük kiralama hizmeti için Şirket'in bağlı ortaklığı Artı Seyahat'e çoğunlukla kiralanmakla beraber, nadiren satılabilmektedir. Şirket ile Artı Seyahat'in tam konsolide olması sebebiyle süreç birlikte işletilmektedir. Şirket'in bağlı ortaklığı Artı Seyahat tarafından "Sixt Rent a Car" markası altında verilen kısa dönem araç kiralama hizmeti, 30.06.2023 tarihli finansal tablolar ve işbu izahnamenin tarihi itibarıyla 22 şube ve 9 bayi olmak üzere toplam 31 hizmet noktasında 1 günden 12 aya kadar verilmektedir.

[1] https://companiesmarketcap.com/car-rental/largest-car-rental-companies-by-market-cap/

BOR LEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:2 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2 Blok No: 2 İç Kapı No: 28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 63 13 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D. 179 1[illegible] Tic.Sic.No: 170724-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Mah. Gonca Sok. No: [illegible]
[illegible]ak Pasajı Kat: [illegible] Büyükdere Cad.
[illegible]ok Mükellefler [illegible] 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

06 Ekim 2023

			Kısa dönem kiralama Şirket'in bağlı ortaklığı Artı Seyahat 'in ("Sixt Rent a Car") internet sitesi (www.sixt.com.tr), müşteri hizmetleri telefon hattı (0850-2222-000), yurtdışı internet kaynağı (www.sixt.com), yurtiçi ve yurtdışı rezervasyon merkezleri, kurumsal müşteri kanalları ve kurumsal müşteri çalışanları ve kiralama şube ağı ile müşterilerin talep ettikleri süre kadar kısa dönem kiralama sözleşmesinin akdedilmesiyle gerçekleştirilmekte ve kiralanan araçlar yine müşterilerin talep ettikleri kiralama noktalarında teslim edilmekte ve teslim alınmaktadır. Şirket ile Artı Seyahat genel müdürlük çalışanları iç içe çalışmaktadır. Ancak, Şirket'in operasyonel süreçlerinden farklı olarak, Artı Seyahat kısa dönem araç kiralama ile ilgili saha operasyonlarını şubeleri üzerinden yönetmektedir. Kısa dönem kiralanan araçların da kasko, bakım, onarım, lastik değişimi, vergi ya da sigorta takipleri gibi operasyonel işlemleri Şirket'in bağlı ortaklığı Artı Seyahat tarafından gerçekleştirilmektedir. Ancak, Şirket tarafından gerçekleştirilen uzun dönem kiralamalarda bakım onarım süreçleri kiralayan müşteri ile yönetilirken, Artı Seyahat tarafından gerçekleştirilen bu süreçler Sixt şubeleri üzerinden yönetilmektedir. Sigorta takibi açısından ise kısa dönem ve uzun dönem araçlar için talep edilen teminatlar farklılık gösterebileceğinden, kısa dönemde bu ve benzeri operasyonel yönetimlerin Artı Seyahat tarafından gerçekleştirilmesi sağlanır. Kısa dönem kiralanan araçların teslim edilebileceği ve teslim alınabileceği kiralama noktaları Artı Seyahat'in şubeleri ve bayileri tarafından işletilmektedir. Artı Seyahat, Türkiye'de "Sixt Rent a Car" markasının temsilcisi olarak kendi şube ağını oluşturabilmekle birlikte Türkiye de bayilik verme yetkisine de sahiptir. Bu bağlamda Artı Seyahat daha fazla noktada var olmak ve hizmet ağını genişletmek amacı ile bayilikler vermektedir. Bayilikler "Sixt Rent a Car"ın uluslararası kurumsal standartlarına uygun olarak

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D. 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:98 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 [illegible] 43 [illegible] Faks: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D. [illegible] Ticaret Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Tonc[illegible] Sok. No: [illegible]
Tekak Paşa İş Merkezi Kat: [illegible] Beşiktaş İstanbul
Vergi Dairesi: Büyük Mükellefler V.D. [illegible] 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		faaliyet göstermektedir. Ayrıca bayilikler yapmış oldukları kiralama faaliyetlerinin gelirleri üzerinden Artı Seyahat'e bayilik komisyonu ödemektedirler. 30.06.2023 tarihi itibarıyla uzun süreli operasyonel kiralama ile günlük ve kısa süreli kiralamalarda kullanılan araç sayısının 4.123 adedi Şirket'in mülkiyetinde olan ve Şirket tarafından 3.057 adedi kiralanarak kullanılan olmak üzere toplam 7.180'dir. 2018 ve 2019 yıllarında döviz kurunda meydana gelen artışlar ve kurdaki volatilite ile 16.11.2018 tarihinde 32 sayılı Karara İlişkin Tebliğ'de yapılan değişiklik kapsamında araç kiralama sektörüne getirilen döviz kiralama kısıtları ve artan finansman maliyetleri ile birlikte sektörde 2020 ile 2022 yılları arasında daralma yaşanmıştır. Şirket bu daralmanın yaşandığı dönemden evvelinde kredi risk tarafında yaptığı TL borçlanma politikası sebebi ile kur artışlarından ve volatiliteden minimum etkilenmiş ve bu dönemde yeni yatırım fırsatlarının önü açılmıştır.

BOBLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No: 78 Umraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No: 98 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 17 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 1707 084 3085 Tic.Sic.No: 170784-5
Mersis No: 0179 1120 0890 0001

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gençlik Sok. No: 2
Metrak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş İSTANBUL
Metrak Mukayyetleri V.D. 998 510 4594

06 Ekim 2023

ZİRAAT YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	• **Çip Krizi** Çip krizinden etkilenen yaklaşık 170 farklı sektör bulunmasına karşılık, bunlar arasında en fazla etkilenen sektörlerden biri otomotiv sektörüdür. Çip krizi sebebiyle sıfır araçların bulunurluğu Covid-19 pandemisinden beri çok düşük seviyelerde seyretmekte olup, bu seyrin kısa vadede artışa geçmesi beklenmemektedir. Dünya çapında birçok ülke bu konuda yabancı ülkelere bağımlı kalmamak için kendi çip endüstrilerine yönelik teşvikler sunmaktadır. Çip krizi tedarik sorunları uzun dönem araç kiralama pazarını olumsuz etkilese de, bu alandaki yatırım ve teşvikler sayesinde bu konuların çözümlenmeye başlaması ile beraber sektörün gelecekte olumlu yönde ilerleme göstermesi beklenmektedir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla, doğrudan kontrol ettiği Artı Seyahat Acentesi Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı bir adet bağlı ortaklığı bulunmakta olup, dolaylı olarak kontrol ettiği herhangi bir bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. Ayrıca, Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği herhangi bir şirket bulunmamaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığı Artı Seyahat'e ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurulduğu Ülke ve Kayıtlı Merkezi	Faaliyet Konusu	İştirak Payı ve Sahip Olunan Oy Hakkı	Sermaye tutarı (TL)
Türkiye / İstanbul	Seyahat acentesi faaliyetleri (hava yolu, deniz yolu, kara yolu, demir yolu ulaşımı için bilet rezervasyon işlemleri ve bilet satışı, seyahat, tur, ulaşım ve konaklama hizmetlerinin toptan veya perakende satışı vb.) Motorlu hafif kara taşıtlarının ve arabalarının sürücüsüz olarak kiralanması ve kesintisi (3.[illegible]	100%	2.000.000

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok Mark İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdar V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Alemdar V.D.: 7911230[illegible] Ticaret No: 170726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZIRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Mah. [illegible] Sok. No: [illegible]2
[illegible]lak Paşa İş Merkezi Kat: [illegible]
[illegible]uk Müdürlüğü [illegible] 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

09 Ekim 2023

			tondan daha az olan otomobil, kamyonet, vb. dahil, motosiklet hariç)		

Artı Seyahat'in esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca faaliyet konusu başlıca oto kiralama, oto alım ve satımı, kara deniz ve hava nakil vasıtaları ile yolcu ve emtea nakli yapmaktır.

İlaveten, işbu İzahname tarihi itibarıyla, Bor Holding İhraççı'nın %100 pay sahibidir. Bor Holding'in iştirak ettiği diğer şirketler ise aşağıdaki şekildedir:

- Magdeburger Sigorta A.Ş. (%96)
- Otosfer Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (%100)
- İstasyon Şarj Hizmetleri A.Ş. (%100)
- Alesta Sigorta Acenteliği ve Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti. (%100)

Bu doğrultuda, Şirket'in dahil olduğu Grup içerisindeki diğer şirketlere ilişkin detaylı bilgiler aşağıdaki şekildedir:

Bor Holding A.Ş.

Borlease, Bor Holding'in bağlı ortaklığıdır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Bor Holding İhraççı'nın %100 sahibidir.

Bor Holding'in esas amacı yurt içinde veya yurt dışında kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bu şirketlerin yatırım, finansman, organizasyon, yönetim işlevlerini toplu bir bünye içerisinde modern işletmecilik esasları dâhilinde gerçekleştirmek, riski dağıtmak, ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini arttırmak, böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde gelişmelerini ve devamlılıklarını garanti altına almak, bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır.

Magdeburger Sigorta A.Ş.

Şirket, sigortacılık sektöründe faaliyet gösteren Magdeburger Sigorta'nın %80 oranındaki hisselerini 31 Mayıs 2018 tarihinde satın almıştır. Magdeburger Sigorta'nın 31 Mayıs 2022 tarihli

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/K Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 19 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 179 112 3089 Ticaret Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 22
Metrolak Pasajı Kat: 1 Levent / İSTANBUL
Telefon: 0212 910 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

genel kurul kararı ile sermayesi 50.000.000 TL'den 200.000.000 TL'ye arttırılmış ve arttırılan sermayenin tamamı Şirket tarafından taahhüt edilmiş olup, bu doğrultuda Magdeburger Sigorta'nın paylarının %96'sına Şirket'e, %4'üne Zafer Uçar'a ait hale gelmiştir. Şirket, 30 Haziran 2022 tarihinde %96 oranındaki 240.000.000 adet hissesinin tamamını Bor Holding'e nominal bedel ile (240.000.000 TL) satmıştır.

Magdeburger Sigorta'nın esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca faaliyet konusu başlıca:

- Türkiye'de ve yabancı ülkelerde her türlü sigorta, müşterek sigorta, reasürans işlemleri ile retrosesyon işlemlerini yapmak, poollarına katılmak, şirket varlıklarını değerlendirip verimlendirmektir.

Otosfer Otomotiv Pazarlama ve Tic. A.Ş.

Otosfer Otomotiv Pazarlama ve Tic. A.Ş. Bor Holding tarafından 1.000.000 TL sermaye ile 24.12.2020 tarihinde kurulmuştur. Kuruluşundan bu yana Otosfer Otomotiv Pazarlama ve Tic. A.Ş. paylarında herhangi bir devir gerçekleşmemiştir.

Otosfer Otomotiv Pazarlama ve Tic. A.Ş.'nin esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca faaliyet konusu başlıca:

Otomotiv sanayi ile ilgili olarak her türlü ikinci el araç ticareti (alım-satım) yapmak, her türlü nakil vasıtası edindirme organizasyonu yapmak, alım-satıma aracılık etmek, bu hususla ilgili gerekli tesisleri açmak veya işletmek veya işlettirmek, internet siteleri açmak ve gerekli reklam faaliyetlerinde bulunmak, araçların ve faaliyet konusu mal ve hizmetlerin şehirler arası ve uluslararası sevkini ve nakliyesini sağlamaktır.

İstasyon Şarj Hizmetleri A.Ş.

Şirket, 17 Haziran 2022 tarihinde 4.500.000 TL sermaye ile elektrikli araçlara şarj hizmeti faaliyetinde bulunmak amacıyla İstasyon Şarj Hizmetleri A.Ş. unvanıyla yeni bir şirket kurmuştur. Şirket yönetim kurulunun 26 Ağustos 2022 tarihinde aldığı karar ile İstasyon Şarj

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:28 Umraniye / ISTANBUL
Vergi D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:28 Umraniye İstanbul
Tel: 0216 510 [illegible] Fax: 0216 810 43 1925
Ataemlak V.D.: 179 112 3089 Tic.Sic.No: 120726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Mah. Cumhuriyet Sokak No: 2
Levent Pasaj Kat: [illegible] Şişli
Şişli Mu[illegible] 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		Hizmetleri A.Ş.'nin %100 oranındaki hisselerinin tamamının şirketin devir tarihindeki ödenmiş sermaye bedeli (1.125.000 TL) üzerinden Bor Holding'e devretmiştir.[2] İstasyon Şarj Hizmetleri A.Ş.'nin esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca faaliyet konusu başlıca Elektrik Piyasası Kanunu, Şarj Hizmeti Yönetmeliği ve ilgili her türlü yasal mevzuat ile idari düzenlemelere uygun olarak Elektrik enerjisiyle çalışan her türlü motorlu veya motorsuz aracın ihtiyaç duyacağı makine ve ekipmanları ile enerji depolamaya yarayan bataryaları üretmek, ticaretini yapmak, yurtiçinde ve yurtdışında ilgili mevzuata uygun olarak şarj ağı işletmesi ve şarj istasyonları kurmak, şarj ağı ve şarj istasyonlarını işletmek, bu kapsamda Kurumun belirlediği usul ve esaslar çerçevesinde şarj ağı işletmecisi olarak gerçek veya tüzel kişilere sertifika vermek, kiraya vermek ve bayilikler vermektir. **Alesta Sigorta Acenteciliği ve Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.** Şirket, sigorta acentalığı faaliyetinde bulunan Alesta Sigorta Acentalığı ve Aracılık Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti'nin %100 oranındaki hisselerini 2 Haziran 2017 tarihinde satın almış olup, 29 Haziran 2022 tarihinde Şirket'in ortağı Bor Holding A.Ş.'ye nominal bedel üzerinden (25.000 TL) devretmiştir. Alesta Sigorta Acentalığı ve Aracılık Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti'nin esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca faaliyet konusu başlıca her türlü sigorta aracılık faaliyetinde bulunmak ve sigorta acenteliği yapmaktır.

[2] İstasyon Şarj Hizmetleri A.Ş.'nin kuruluşunda Borlease Otomotiv tarafından taahhüt edilen 4.500.000 TL'lik sermayenin 1/4'ü (yani 1.125.000 TL) tescil sırasında ödenmiş, kalan meblağın ise tescil izleyen 24 ay içinde ödeneceği taahhüt edilmiştir. Bu sırada İstasyon Şarj Hizmetleri A.Ş.'nin tüm payları Bor Holding'e devredilmiş ve devir bedeli nominal bedel olarak belirlendiği için o tarihte Borlease tarafından ödenmiş sermaye olan 1.125.000 TL tutarı üzerinden işlem gerçekleştirilmiştir, kalan tutar ise şirkete karşı Bor Holding tarafından taahhüt edilmiştir.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2 Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 42 00 Fax: 0214 810 43 11
Alemdağ V.D. 179 112 3089 Tic.Sic.No: 170724-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 129
Levent Plaza Pasajı Kat 2 Büyükdere/İSTANBUL
Vergi Dairesi Mükellefiyet No: 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi** **İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi** **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	İhraççı'nın işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan pay sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.				
Ortağın	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
Adı/ Soyadı	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Bor Holding	140.500.000	100	281.000.000	100
Toplam	140.500.000	100	281.000.000	100

İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai ortakların tespit edilebilmesi amacıyla, işbu İzahname tarihi itibarıyla Bor Holding'in ortaklarının sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

BOR HOLDİNG A.Ş.				
Ortağın	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
Adı/ Soyadı	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Özgür Cem Hancan	71.578.130	95	71.578.130	95
Müge Çetin	3.767.270	5	3.767.270	5
Toplam	75.345.400	100	75.345.400	100

İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişiler Özgür Cem Hancan ve Müge Çetin'dir. Bu ortakların işbu İzahname tarihi itibarıyla İhraççı'daki dolaylı olarak sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Ataşehir V.D.: 188 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 27
2. Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 13 19 Fax: 0216 510 13 19
Ataşehir V.D.: 178 [illegible]089 Tic.Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 72,
(Levent Pasajı Kat: 1) Beşiktaş/İST.
Bireysel Müşteriler Tel: 0850 01[illegible] 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

06 Ekim 2023

		BORLEASE'in Dolaylı Ortaklık Yapısı **Ortağın Adı/ Soyadı** — **Sermaye Payı (TL)** — **Sermaye Payı (%)** — **Oy Hakkı Oy Adedi** — **Oy Hakkı (%)** Özgür Cem Hancan — 133.475.000 — 95 — 266.950.000 — 95 Müge Çetin — 7.025.000 — 5 — 14.050.000 — 5 **Toplam** — **140.500.000** — **100** — **281.000.000** — **100** Bu doğrultuda, İhraççı'nın yönetim hakimiyetine sahip olan doğrudan pay sahibi, Bor Holding'dir. Bor Holding'in Şirket üzerindeki yönetim kontrolünün kaynağı, Şirket sermayesinin %100'üne sahip olmasının yanı sıra, Esas Sözleşme uyarınca sahip olduğu A Grubu paylara ilişkin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve oy imtiyazıdır. Bor Holding'in sermayesi ise, Özgür Cem Hancan ve Müge Çetin'e aittir. Bor Holding'in son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %95 olan Özgür Cem Hancan, Bor Holding üzerinde doğrudan ve İhraççı üzerinde dolaylı yönetim hakimiyetini haizdir. Ayrıca, İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in dolaylı pay sahipleri arasında Şirket'in birlikte yönetim hakimiyetine sebebiyet verebilecek herhangi bir açık ya da zımni, sözlü ya da yazılı bir anlaşma veya iş birliği de bulunmamaktadır.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket 2020 yılsonunda 1.398.625.686 TL aktif büyüklüğe sahiptir. Varlıklarının %41,4'ü dönen varlıklardan oluşurken, %58,6'lık kısmı ise duran varlıklardan oluşmaktadır. Aktif toplamı 2021 yılsonunda %25,5 oranında artış ile 1.755.723.982 TL'ye ulaşmıştır ve 2021 yılsonunda varlıklarının %40,9'u dönen varlıklardan oluşurken, %59,1'lik kısmı ise duran varlıklardan oluşmaktadır. 2022 yılsonunda %38,9 artış ile 2.438.751.560 TL aktif büyüklüğüne ulaşmıştır. 2022 yılsonunda varlıklarının %22,3'ü dönen varlıklardan oluşurken, %77,2'lik kısmı ise duran varlıklardan oluşmaktadır. 2023 yılı Haziran ayı sonunda %34,5 artış ile 3.280.931.104 TL aktif

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 41 1928
Alemdağ V.D.: 170 726 3069 Tic.Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Mah. Sondaj Sok. No: 2 (Metrik Park İşi) Kat: 3 Şişli / İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D. 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

			büyüklüğüne ulaşmıştır. 2023 yılı Haziran ayı sonunda varlıklarının %26,3'ü dönen varlıklardan oluşurken, %73,7'lik kısmı ise duran varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları 2020 yılsonunda 578.574.554 TL'den 2021 yılsonunda %24,2 artış ile 718.556.994 TL'ye ulaşmıştır. 2022 yılsonunda bir önceki yıla göre dönen varlıklar %22,6 azalış ile 556.189.944 TL'ye gerilemiştir. 2023 yılı Haziran ayı sonunda 2022 yılsonuna göre dönen varlıklar %55,1 artış ile 863.080.495 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in nakit ve nakit benzeri bakiyeleri 2020, 2021 ve 2022 yılsonlarında sırasıyla 295.346.138 TL, 407.362.501 TL, 50.035.902 TL ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda 46.573.039 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2021 yılsonunda bir önceki yıla göre %37,9 oranında artış, 2022 yılsonunda ise bir önceki yıla göre %87,7 oranında azalış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yıla göre %6,9 oranında azalış gerçekleşmiştir. 2021 yılsonundaki artış Magdeburger Sigorta A.Ş. finansallarının 30.06.2022 tarihine kadar konsolide olmasından kaynaklı olarak artış göstermektedir. Magdeburger Sigorta A.Ş.'nin prim üretim kapasitesinin ilgili yılda artması ile nakit ve nakit benzeri varlıklarındaki artışı 2021 yılsonundaki artışın sebebini oluşturmaktadır. 2022 yılsonunda meydana gelen %87,7 oranındaki azalışın sebebi Şirket'in 30.06.2022 tarihine kadar konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı Magdeburger Sigorta A.Ş. 'nin hisselerinin 30.06.2022 tarihinde yapılan satışı sebebi ile Magdeburger Sigorta A.Ş. ile ilgili bilanço kalemlerinin konsolide finansal tablolarda yer almamasından kaynaklanmaktadır. 2023 yılı Haziran ayı sonunda meydana gelen %6,9 oranında azalış şirketin faaliyetlerinin akışı kapsamında yapmış olduğu araç, servis ve benzeri operasyonel ödemelerden kaynaklanmıştır. Şirket, nakit ve nakit benzeri varlıklarını araç yatırımları ve faaliyet kiralaması operasyonlarına yönlendirmek suretiyle minimum seviyede tutmayı hedeflemektedir.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/A Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/A Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 73 Fax: 0216 510 43 1929
Alemdağ V.D.: 179 1 02 7089 Ticaret Sicil No: 1767
Mersis No: 0179 0123 0700001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu Mah. Gönül Sok. No:2
Tünek Paşa Kat: 2 Beyoğlu/İSTANBUL
Tünek Mükellefiyet V.D. No: 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İMKB ZAYRE PİYASASI İSTANBUL 1923

06 Ekim 2023

			Şirket'in finansal yatırımlar bakiyeleri 2020, 2021 ve 2022 yılsonları ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda sırasıyla 5.202.673 TL, 179.094 TL, 335.424 TL ve 306.257 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2021 yılsonunda bir önceki yıla göre %96,6 oranında azalış gerçekleşmiştir. 2021 yılındaki azalışın sebebi vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığın (özel kesim tahvili) vadesinin dolması ile tahsilinden kaynaklanmaktadır. 2022 yılsonunda ise bir önceki yıla göre %87,3 oranında artış gerçekleşmiştir. 2022 yılındaki ve 2023 yılı Haziran ayındaki değişikliklerin sebebi hisse senedi yatırımın güncel değerinin artmasından ve azalmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in ticari alacak bakiyeleri 2020, 2021 ve 2022 yılsonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda sırasıyla 104.103.422 TL, 169.910.972 TL, 68.987.849 TL ve 126.217.528 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in diğer alacak bakiyeleri 2020, 2021, 2022 yıl sonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda sırasıyla 35.695.525 TL, 46.921.157 TL, 349.126.738 TL ve 411.432.051 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında bir önceki döneme göre %31,4 oranında artış gerçekleşmiş, 2022 yılında bir önceki döneme göre ise %644,1 oranında azalış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda 2022 yıl sonuna göre %17,8 oranında artış olarak gerçekleşmiştir. Diğer alacaklar kaleminin %99,95 oranındaki kısmı ilişkili taraflardan oluşmaktadır. 30.06.2023 tarihli finansallarda diğer alacaklar kaleminin 399.802.542 TL 'lik kısmı şirketin hakim ortağı Bor Holding A.Ş., 7.192.018 TL tutarı Zafer Uçar, 4.250.215 TL tutarı ise Özgür Cem Hancan 'dan oluşmaktadır. İlgili diğer alacak bakiyesinin %97,2 'lik kısmını oluşturan şirketin hakim ortağı Bor Holding A.Ş.'nin bakiyesi Magdeburger Sigorta A.Ş.'nin hisse satış işleminden kaynaklanmaktadır. Aynı zamanada şirketin hakim ortağı Bor Holding A.Ş. halka arz gelirleri ile ilgili bakiyenin kapatılmasını taahhüt etmiştir. Stoklar, Şirket'in satışa konu ettiği ikinci el motorlu taşıtlardan oluşmaktadır. Şirket'in

BOR LEASOTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Ur Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: Üç Kat No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alegdeg VD.: 280 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Ur Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/K Kat No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 40 13 Fax: 0216 5[illegible]
Alemdağ V.D.: 179 [illegible] Ticaret Sicil No: 1[illegible]
Mersis No: 0179112300100001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Mah. [illegible] Sok. No: [illegible]
([illegible]ak Pasajı Kat [illegible] Şişli [illegible]
[illegible] Mukayyet [illegible] 0 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		stoklar hesabının bakiyeleri 2020, 2021 ve 2022 yılsonları ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda sırasıyla 16.577.806 TL, 16.617.931 TL, 5.280.457 TL ve 2.107.048 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket hedeflenen kira süresi tamamlanan araçları stok hesaplarına alarak satış süreci sonlanana kadar bu hesapta takip etmektedir. Şirket'in 2021 yıl sonunda bir önceki yıla göre %0,2 oranında artış, 2022 yılsonunda bir önceki yıla göre %68,2 oranında azalış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki döneme göre %60,1 oranında azalış gerçekleşmiştir. 2022 yılındaki azalışın sebebi sektörde araç tedarikinde yaşanan arz problemleri ve lojistik sorunları sebebi yeni araca ulaşmanın zorlaşması sonucu mevcut araçların mümkün olan en uzun ve sağlıklı süre boyunca aktifte tutulması için alınan aksiyonlar sebebi ile az araç satma motivasyonudur. 2023 yılı Haziran ayı sonundaki azalışın sebebi ise yüksek sezon yani yaz dönemi öncesinde kısa dönem araç parkının artırılması hedeflendiğinden araç satış adetleri ve motivasyonunun azalmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in peşin ödenmiş giderler hesabının bakiyeleri 2020, 2021, 2022 yılsonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda sırasıyla 73.491.676 TL, 71.299.462 TL, 80.981.662 TL ve 273.905.745 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in peşin ödenmiş giderler hesabında 2021 yılsonunda bir önceki yıla göre %3,0 oranında azalış, 2022 yılsonunda bir önceki yıla göre %13,6 oranında artış ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda 2022 yıl sonuna göre %238,2 oranında artış gerçekleşmiştir. 2023 yılı Haziran ayı sonundaki artışın sebebi araç sigorta ve bakım maliyetlerinde oluşan artışlar ile faaliyet kiralamasına konu ettiği dış kiralama taşıtlarındaki artışlar sebebi ile oluşan ertelenmiş faiz giderlerinden oluşmuştur. Aynı dönemde Şirket'in konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklığı Magdeburger'in hisselerinin 30.06.2022 tarihinde yapılan satışı sebebi ile Magdeburger ile ilgili bilanço kalemlerinin konsolide finansal tablolarında yer almaması sebebi ile sigortacılık faaliyetleri ile alakalı ertelenmiş sigortacılık komisyon giderleri bulunmamaktadır.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/A Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8112

BORHOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/A Kat No:28 Ümraniye İSTANBUL
Tel: 0216 510 43 19 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 179 [illegible] Tic.Sic.No: 170826-5
Mersis No: 0179112308[illegible]0001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazağa Mah. Büyükdere Cad. No: 22
Darıak Pasajı 1. Kat Bahçelievler İSTANBUL
Vergi Mükellefleri V.D. 0 [illegible] 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

			Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar 2020, 2021, 2022 yılsonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda sırasıyla 2.764.871 TL, 1.858.279 TL, 0 TL ve 0 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer dönen varlıklar devreden KDV, kesin taahhüt finansal riskten korunma, verilen iş ve personel ile gelir tahakkuklarından oluşmaktadır. Şirket'in diğer dönen varlıklar hesabının bakiyeleri 2020, 2021 ve 2022 yılsonları ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda sırasıyla 45.392.443 TL, 4.407.598 TL, 1.441.912 TL ve ve 2.538.827 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in diğer dönen varlıklar hesabında 2021 yılsonunda bir önceki yıla göre %90,3 oranında azalış, 2022 yılsonunda bir önceki yıl göre %67,3 oranında azalış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yıla göre %76,1 oranında artış gerçekleşmiştir. 2021 yılındaki azalışın sebebi şirketin devreden katma değer vergisinin ve kesin taahhüt finansal riskten korunma muhasebesindeki tutarların azalmasından kaynaklanmaktadır. 2022 yılındaki azalışın sebebi ile verilen iş avansı bedelinin kapanmasından kaynaklanmaktadır. 2023 yılı Haziran ayı sonundaki artışın sebebi ise şirketin devreden katma değer vergisinin artmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in duran varlıkları 2020 yılsonunda 820.051.132 TL'den 2021 yılsonunda %26,5 artış ile 1.037.166.988 TL'ye ulaşmıştır. 2022 yılsonunda bir önceki yıla göre %81,5 artış ile 1.882.561.616 TL'ye ulaşmıştır. 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yıla göre %28,4 artış ile 2.417.850.609 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in finansal yatırım bakiyeleri 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda sırasıyla 25.000 TL, 25.000 TL, 0 TL ve 0 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in finansal yatırım bakiyesinde 2022 yılsonunda bir önceki yıla göre %100,0 oranında azalış gerçekleşmiştir. 2022 yılındaki azalışın sebebi şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Alesta Sigorta Acentalığı ve Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.'nin sahip olunan hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır.

BORUSAN OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Umraniye / İSTANBUL
Aliemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 14
Alemdağ V.D. 137 1[illegible] Ticaret Sicil No: [illegible]726
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstiklal Mah. Boğaziçi Caddesi No: 22
Beyoğlu Pasajı Kat: [illegible] Beyoğlu/İSTANBUL
Müşteri Hizmetleri: [illegible] 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

06 Ekim 2023

			Diğer Alacaklar, Şirket'in faaliyetleri kapsamında kullanmış olduğu ofis kiralamaları ve dava süreçlerinde verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. Şirket'in diğer alacak bakiyeleri 2020, 2021, 2022 yılsonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda sırasıyla 35.695.525 TL, 46.921.157 TL, 349.126.738 TL ve 411.432.051 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında bir önceki döneme göre %31,4 oranında artış gerçekleşmiş, 2022 yılında bir önceki döneme göre ise %644,1 oranında azalış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir öndeki döneme göre %17,8 oranında artış olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında artışın ana sebebi Şirket'in bağlı ortaklığı Magdeburger'i hakim ortağı Bor Holding A.Ş.'ye satmasından kaynaklı alacağı ve alacak sebebi ile hesaplanan adat faizi ile Magdeburger'in ortağı Zafer Uçar'dan olan 2020 yılsonu itibari ile 13.948.316 TL, 2023 yılı Haziran ayı sonu itibari ile 7.192.018 TL alacağından kaynaklanmaktadır. Zafer Uçar bakiyesi için Bor Holding A.Ş. tarafından 27.06.2023 tarihinde toplamda yapılan 7.000.000 TL ödeme ile 30.06.2023 tarihinden 7.192.018 TL'ye ulaşmış ve yine Bor Holding A.Ş. tarafından temmuz ayı içinde Zafer Uçar adına yapılan ödemelerle bakiye kapatılmıştır. İşbu izahname tarihi itibari ile şirketin Zafer Uçar 'dan alacağı bulunmamaktadır. Bor Holding AŞ.'den Magdeburger'in satışından kaynaklı alacak tutarı 2022 yılsonu itibari ile 330.562.610 TL, 2023 yılı Haziran ayı sonu itibari ile 399.802.542 TL'dir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla ise 391.060.172 TL'dir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 2023 yılı Haziran ayı sonu itibarıyla sırasıyla 2.703.842 TL, 9.770.000 TL, 9.770.000 TL ve 25.175.000 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in maddi duran varlıkları faaliyet kiralamasına konu varlıkları ile tekneler, demirbaşlar, özel maliyetler, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile diğer maddi duran varlıklarından oluşmaktadır. Şirket'in maddi duran varlıkları 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 2023 yılı haziran ayı sonunda sırasıyla 703.775.907 TL,

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 Ç Kap No:28 Ümraniye İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 188 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İSTANBUL
Tel: 0216 510 4594 Fax: 0216 510 4594
Alemdağ V.D.: 179 112 3089 Tic.Sic.No: 770726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstiklal Mah. Cemal Sok. No:4 Beyoğlu
Ziraat Bankası Kampüsü Fındıklı İSTANBUL
Tel: 0212 [illegible] 0 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983

06 Ekim 2023

			844.312.788 TL, 1.585.801.378 TL ve 1.949.703.509 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in maddi duran varlıklarında 2021 yıl sonunda bir önceki yıla göre %20,0 oranında artış, 2022 yıl sonunda bir önceki yıla göre %87,8 oranında artış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yıla göre %22,9 artış gerçekleşmiştir. Faaliyet kiralamasına konu varlıklar, Şirket'in kiralama faaliyetlerinde kullandığı taşıtları ifade etmektedir. Şirket'in maddi duran varlıklarında altında faaliyet kiralamasına konu varlıklarının 2020, 2021 ve 2022 yılsonları ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda sırasıyla 655.656.836 TL, 799.648.303 TL, 1.460.636.534 TL ve 1.816.136.043 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2021 yılsonunda bir önceki yıla göre %22,0 oranında artış, 2022 yılsonunda bir önceki yıla göre %82,7 oranında artış, 2023 yılı Mart ayı sonu bir önceki yıla göre %12,8 artış gerçekleşmiştir. 2021 ve 2022 yılsonlarındaki ve 2023 yılı Mart ayı sonundaki artışın ana sebebi Şirket'in yeni yapmış olduğu araç yatırımlarının maliyetlerinin satılan araç maliyetlerinden fazla gerçekleşmesidir. Diğer maddi duran varlıklar tekneler, demirbaşlar, özel maliyetler, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile diğer maddi duran varlıklarından oluşmaktadır. Şirket'in maddi duran varlıklarında altında diğer maddi duran varlıklarında 2020, 2021 ve 2022 yılsonları ve 2023 yılı Mart ayı sonunda sırasıyla 48.119.071 TL, 44.664.485 TL, 125.164.844 TL ve 131.045.529 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kullanım hakkı varlıkları binalar ve taşıtlardan oluşmaktadır. Binalar merkez ofis ve kiralama faaliyetleri kapsamında hizmet noktalarını oluşturan şube kiralamaları ile alakalı olup, taşıtlar kısmı ise kısa dönem araç kiralama faaliyetlerinde kullanılmak üzere yapılan uzun süreli dış araç kiralama sözleşmelerinden *(rent-to-rent)* kaynaklanmaktadır. Şirket'in kullanım hakkı varlıkları 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 2023 yılı Haziran ayı sonu sırasıyla 23.638.755 TL, 69.570.270 TL, 205.424.131 TL ve 294.274.643 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in

BORUSAN OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 İç Kapı No:28 Umraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 İç Kapı No:28 Umraniye / İstanbul
Tel: 0216 [illegible] 43 13 Fax: 0216 [illegible] 43 17
Alemdağ V.D.: 179 [illegible] 3089 Tic.Sic.No: 179724
Mersis No: 0179112308900001

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU 1523

ZIRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cömert Sok. No:22
Zorlu Plaza Pasajı Kat: 1 Beşiktaş / İST
Telefon: [illegible] 0 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

			kullanım hakkı varlıklarında 2021 yılsonunda bir önceki yıla göre %194,3 oranında artış, 2022 yılsonunda bir önceki yıla göre %195,3 oranında artış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yıla göre %43,3 oranında artış gerçekleşmiştir. 2021, 2022 yılsonundaki ve 2023 yılı Haziran ayı sonundaki artışların ana sebebi Şirket'in faaliyet kiralamasına konu ettiği dış kiralama araçlarının adetlerin ve kiralama sürelerinin artırılmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları şerefiye ile diğer maddi olmayan duran varlıklar altında markalar, haklar ve yazılımlardan oluşmaktadır. Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 2020, 2021 ve 2022 yılsonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonu itibarıyla sırasıyla 54.287.691 TL, 50.527.147 TL, 38.122.856 TL ve 36.129.392 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarında 2021 yılsonunda bir önceki yıla göre %6,9 oranında azalış, 2022 yılsonunda bir önceki yıla göre %24,5 oranında azalış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yıla göre %5,2 oranında azalış gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi ile ilgili bilgiler aşağıda gösterilmiştir. Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılsonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda sırasıyla 23.000.683 TL, 57.317.353 TL, 34.084.925 TL ve 91.697.488 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır. Şirket'in 2020 yılsonunda 1.431.016.361 TL toplam yükümlülükleri bulunmaktadır. Yükümlülüklerinin %56,4'ü kısa vadeli yükümlülüklerden oluşurken, %43,6'lık kısmı ise uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Yükümlülüklerinin toplamı 2021 yılsonunda %24,1 oranında artış ile 1.755.713.780 TL'ye ulaşmıştır ve 2021 yılsonunda yükümlülüklerinin %72,1'i ısa vadeli yükümlülüklerden oluşurken, %27,9'luk kısmı ise uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 2022 yılsonunda %27,7 artış ile 1.927.156.937 TL toplam yükümlülüğe ulaşmıştır. 2022 yılsonunda toplam yükümlülüklerinin %72,3'ü kısa vadeli yükümlülüklerden oluşurken, %27,7'lik kısmı ise

BORUSAN OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 Ic Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0 216 510 00 15 Fax: 0216 510 00 16
Alemdağ V.D.: 179 112 3089 Ticaret Sicil No: 1[illegible]
Mersis No: 0179112308900001

T.C. İSTANBUL TİCARET ODASI 1923

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Mah. Cond[illegible] Sok. No: 28
Beşiktaş Pasajı Kat: 1 Beşiktaş İSTANBUL
Tel: [illegible] 499 [illegible] 10 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

			uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 2023 yılı haziran ayı sonu bir önceki yıl göre %30,9 artış ile 2.522.775.003 TL toplam yükümlülüğe ulaşmıştır. 2023 yılı Haziran ayı sonunda yükümlülüklerinin %66,6'sı kısa vadeli yükümlülüklerden oluşurken, %33,4'lük kısmı ise uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılsonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda kısa ve uzun vadeli borçlanmalarının toplamı sırasıyla 951.217.166 TL, 918.055.684 TL, 1.368.125.289 TL ve 1.723.745.037 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılsonunda bir önceki yıla göre %3,5 azalış göstermiş, 2022 yılsonunda bir önceki yıla göre %49,0 artış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yıla göre %26,0 oranında artış göstermiştir. 2022 yılsonunda ve 2023 yılı Haziran ayı sonundaki artışın sebebi faaliyet kiralamasına konu araç parkının gelişimi ve satın alım maliyetlerinin artmasıdır. Şirket'in 2020, 2021, 2022 yılsonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonundaki kısa vadeli ticari borçlar hesabı sırasıyla 122.429.980 TL, 240.040.678 TL, 346.357.915 TL ve 221.507.460 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında bir önceki döneme göre %96,1 artış gerçekleşmiş, 2022 yılında bir önceki dönem göre ise %44,3 oranında artış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki döneme göre %36 oranında azalış gerçekleşmiştir. 2021, 2022 yılsonunda ve 2023 yılı Haziran ayı sonundaki artış faaliyet kiralamasına konu araç parkının büyümesi ile ilişkili olarak araç alımlarının artması, faaliyet kiralamasına konu edilen dış kiralama araçları için verilen uzun vadeli çeklerin borç senetleri hesabında takip edilmesi suretiyle ticari borçlar kaleminin altında yer alması, yine faaliyet kiralamasına konu operasyonel giderler, genel giderlerin operasyonlarla paralel şekilde artmasının etkisinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in faaliyetleri sebebiyle ay sonlarında araç yatırımı yapılıp ticari borçlar artmakta, takip eden ay içinde ise araç alım bedellerinin ödemesi yapılarak ticari borçlar kapatılmaktadır. Bu çerçevede, ticari borçlar kaleminin içinde büyük bir bölümü oluşturan araç yatırımlarında uzun

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/A Kapı No:28 Ümraniye İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/A Kapı No:28 Ümraniye İSTANBUL
Tel: 0216 410 43 43 Fax: 0216 410 43 49
Alemdağ V.D.: 179 111 6883 Ticaret No: 170726-5
Mersis No: 0179112369900001

ZIRAAT YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Levent Mah. Gül Sok. No: 22
Büyükdere Caddesi Beşiktaş/İST.
Vergi No: 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		vadeli valörler bulunmamaktadır. Aşağıdaki tabloda dönem sonlarında görülmekte olan ticari borç kalemlerinde yer alan bakiyeler takip eden aylarda kredi kullanımı ve özkaynak yöntemi ile ödenerek kapatılmıştır. Mevcut durumda156.274.858 TL'dir. Şirket'in 2020, 2021, 2022 yılsonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonundaki uzun vadeli ticari borçlar hesabı sırasıyla 0 TL, 19.646.120 TL, 48.335.697 TL ve 271.646.153 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında bir önceki döneme göre %146,0 artış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda önceki döneme göre %462,0 oranında artış gerçekleşmiştir. 2021, 2022 yılsonunda ve 2023 yılı Haziran ayı sonundaki artış faaliyet kiralamasına konu edilen dış kiralama araçları için verilen uzun vadeli çeklerin borç senetleri hesabında takip edilmesi suretiyle ticari borçlar hesabını artırmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 2023 yılı Haziran ayı sonu itibarıyla diğer borçlar ile ilgili bilgiler aşağıda gösterilmiştir. Şirket'in 2020, 2021, 2022 yılsonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonu kısa vadeli diğer borçlar hesabı sırasıyla 15.038.060 TL, 16.011.861 TL, 65.580 TL ve 40.119 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılsonu bir önceki döneme göre %6,5 oranında artış gerçekleşmiş, 2022 yılsonunda bir önceki döneme göre ise %99,6 oranında azalış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki döneme göre %38,8 oranında azalış gerçekleşmiştir. 2022 yılsonunda ve 2023 yılı Haziran ayı sonundaki azalışın ana sebebi Sigortacılık faaliyetlerin kapsamındaki diğer borçların Magdeburger'in hisse satışı ile konsolide olmamasından kaynaklanmaktadır. Şirket, operasyonel kiralama faaliyetlerinden kaynaklı olarak kısa dönem kiralama, uzun dönem kiralama ve ikinci el satış işlemlerinden kaynaklı alınan avansları ertelenmiş gelirler kaleminde takip etmektedir. Şirket'in ertelenmiş gelirleri 2020, 2021, 2022 yılsonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonu sırasıyla 9.862.254 TL, 23.346.638 TL, 108.920.152 TL ve 255.138.359 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılsonunda bir önceki döneme göre %136,7 oranında artış

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL'
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 37
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye
Tel: 0216 [illegible] 0 43 03 Fax: 021[illegible] 0 43 [illegible]
Alemdağ V.D. 17[illegible] Ticaret No: 17[illegible]
Mersis No: 0179112[illegible]900001

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Mah. Gönc[illegible] Sok. No:[illegible]
[illegible]k Pasajı [illegible]
[illegible]k Mük[illegible] [illegible] 0 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

			gerçekleşmiş, 2022 yılsonunda bir önceki döneme göre ise %366,5 oranında artış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki döneme göre %134,2 oranında artış gerçekleşmiştir. 2021, 2022 yılsonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonundaki artışların sebepleri kısa ve uzun dönem kiralama faaliyeti kapsamında kiralama anında alınan ödemeler ile ikinci el araç satış işlemleri için yapılan avans ödemelerinden kaynaklanmaktadır. Dönem karı vergi yükümlülüğü 2020,2021, 2022 yılsonlarında ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda sırasıyla, 0 TL, 301.947 TL, 34.498.697 TL ve 696.536 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 2023 yılı Haziran ayı sonu itibarıyla kısa vadeli diğer yükümlülükler hesabı sırasıyla 9.649.493 TL, 44.103.753 TL, 6.448.038 TL ve 34.668.826 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılsonu bir önceki döneme göre %357,1 oranında artış gerçekleşmiş, 2022 yılsonunda bir önceki döneme göre ise %85,4 oranında azalış, 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki döneme göre %437,7 oranında artış gerçekleşmiştir. 2021 yılsonundaki ve 2023 yılı Haziran ayındaki artışın ana sebebi ödenecek vergi, harç ve diğer kesintilerin rakamının yüksek olmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 2023 yılı Haziran ayı sonu itibarıyla uzun vadeli diğer yükümlülükler hesabı sırasıyla 5.617.955 TL, 2.808.978 TL, 0 TL ve 0 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılsonu bir önceki döneme göre %50,0 oranında azalış gerçekleşmiş, 2022 yılsonunda bir önceki döneme göre ise %100,0 oranında azalış gerçekleşmiştir. 2021 ve 2022 yılsonlarındaki azalışın ana sebebi taksitlendirilmiş olan ödemelerin yapılmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in ana faaliyet gelirleri uzun dönem operasyonel filo, günlük ve kısa dönem faaliyetlerinden elde edilen kiralama gelirleri, ikinci el araç satış gelirleri ve diğer operasyonel işlemlerden elde edilen gelirler ile sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen sigortacılık hizmet gelirlerinden oluşmaktadır. *(30.06.2022 tarihi sonrasında Magdeburger'in Şirket'in ana pay*

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: Dış Kapı No:26 Ümraniye / İSTANBUL
Atalmdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No: 26 Ümraniye İSTANBUL
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Ticaret Sicil No: 1707165
Mersis No: 0179012308800001

ZIRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 22
Şekerbank Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST
Vergi No: 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

06 Ekim 2023

		sahibi Bor Holding'e satışı sebebi ile yılın ikinci yarısında sigortacılık gelir ve giderlerinin etkisi bulunmamaktadır.) Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılında net satış hasılatı sırasıyla 681.525.317 TL, 1.292.710.213 TL, 1.789.334.790 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında bir önceki döneme göre %89,7 oranında artış gerçekleşmiş, 2022 yılında bir önceki döneme göre ise %38,4 oranında artış gerçekleşmiştir. 2022 yılı Haziran ayı sonunda ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda net satış hasılatı sırasıyla 774.321.194 TL, 998.259.369 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %28,9 oranında artış gerçekleşmiştir. Şirket'in hasılatları içerisinde kiralama faaliyetlerinden elde ettiği gelir 2020, 2021 ve 2022 yılları itibarıyla sırasıyla %26,9 ile 183.420.314 TL, %25,4 ile 327.750.058 TL ve 41,1% ile 735.719.185 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılı Haziran ayı sonunda ve 2023 yılı haziran ayı sonunda kiralama faaliyetlerinden elde ettiği gelir sırasıyla 256.183.608 TL, 469.977.506 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %83,5 oranında artış gerçekleşmiştir. Aynı zamanda, 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre faaliyet kiralaması gelirlerinde 1,83 kat artış gerçekleşmiştir. Şirket uzun dönem faaliyetlerinde 47 aya kadar uzun dönemli kiralama işlemleri yaparken, kısa dönemde 1 yıldan kısa işlemleri ele almaktadır. Şirket uzun dönem sözleşmelerinde kiralama fiyatına sözleşme süresince güncelleme yapmaz (sabit fiyat anlaşılması durumunda) iken kısa dönem kiralama fiyatlamasında ekonomik göstergeler ve piyasa şartlarına göre güncelleme yapabilmiştir. Şirket, fiyatlar genel düzeyinin artış eğilimi gösterdiği 2021, 2022 ve 2023 yıllarında kısa dönem faaliyetlerini artırmayı tercih ederek uzun dönemli ve sabit fiyatlı gelirlerini sınırlandırmıştır. Bu çerçevede Şirket kısa dönem kiralama sayesinde mümkün olan en üst düzeyde kiralama geliri elde etme hedefiyle

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıay Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDING A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 5[illegible] 43 [illegible] Fax: 0216 [illegible] 43 19
Alemdağ V.D.: [illegible] Ticaret Sicil No: 179726-5
Mersis No: 01791[illegible]

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Mah. [illegible] Sok. No: [illegible]
[illegible] Pasajı Kat: 1 Beşiktaş / İSTANBUL
[illegible] Mükellefler V.D. [illegible] 4594

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		süreci yönetmeyi tercih etmiştir. Bu tercih sayesinde Şirket kiralama gelirlerini 2020 yılı kiralama hasılatına kıyasla 2022 yılsonu itibarıyla 4,01 kat artırma olanağı sağlamıştır. Aynı zamanda. 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre faaliyet kiralaması gelirlerinde 1,83 kat artış gerçekleşmiştir. Şirket'in hasılatları içerisinde yer alan ikinci el araç satışlarından elde edilen hasılat 2020, 2021 ve 2022 yılları itibarıyla sırasıyla %34,1 ile 232.305.683 TL, %55,2 ile 713.758.669 TL ve 55,1% ile 985.054.502 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılı Haziran ayı sonunda ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda net satış hasılatı sırasıyla 444.528.477 TL, 515.789.258 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %16,0 oranında artış gerçekleşmiştir. Şirket'in genel yönetim giderleri 31.12.2020 tarihinde 75.024.552 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2021 tarihinde %48,7 artış ile 111.570.135 TL, 31.12.2022 tarihinde ise %3,8 artış ile 115.843.656 TL genel yönetim gideri gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihinde gerçekleşen 115.843.656 TL genel yönetim giderinin %35,8'i personel giderleri, %20,3'ü sigortacılık faaliyetlerinden komisyon giderleri, %18,1'i danışmanlık giderleri başlığı altında yönetim, denetim, vergi, strateji ile ilgili danışmanlık giderleri, %9,0'u ofis ve şube ağının giderleri toplam genel yönetim giderlerinin %83,1'ini oluşmaktadır. 2022 yılı Haziran ayı sonunda ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda genel yönetim giderleri sırasıyla 78.064.052 TL, 57.941.627 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %25,8 oranında azalış gerçekleşmiştir. 30.06.2023 tarihinde gerçekleşen 57.941.627 TL genel yönetim giderinin %34,1'i personel giderleri, %30,1'i Sigortacılık faaliyetlerinden komisyon giderleri, %10,3'ü danışmanlık giderleri başlığı altında yönetim, denetim, vergi, strateji ile ilgili danışmanlık giderleri, %6,5'i ofis

BARLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sabiy Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/E Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

FOR HOLDİNG A.Ş.
Sarayı Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/E Kapı No:28 Ümraniye/İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 17
Alemdağ V.D. 179 102 4589 Tic.Sic.No: 120126-5
Mersis No: 0179102458900001

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

ZIRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gülbahar Sok. No: 2/A
Ziraat Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL
Çelik Mükellefiyet No: 0190 0000 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

			ve şube ağının giderleri toplam genel yönetim giderlerinin %81,0'ini oluşturmaktadır. Şirket'in pazarlama satış giderleri 31.12.2020 tarihinde 17.710.674 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2021 tarihinde %155,6 artış ile 45.275.658 TL, 31.12.2022 tarihinde ise %36,0 artış ile 61.588.395 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2021 ve 2022 yıllarında pazarlama giderlerinde meydana gelen artış, kısa dönem ve günlük kiralama tarafında yapılan Galatasaray Sportif ile akdedilen Galatasaray Spor Kulübü futbol takımının sponsorluk sözleşmesi (ana sponsor) ve artan araç parkı ve iş hacmi ile paralel olarak artış gösteren özellikle online pazarlama maliyetlerinden kaynaklanmaktadır. 2022 yılı Haziran ayı sonunda ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda pazarlama satış giderleri sırasıyla 27.319.424 TL, 38.067.965 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %39,3 oranında artış gerçekleşmiştir. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabı 31.12.2020 tarihinde 24.133.478 TL gerçekleşirken, 31.12.2021 tarihinde %92,8 artış ile 46.534.503 TL ve 31.12.2022 yılında da %537,6 artış ile 296.691.763 TL gerçekleşmiştir. 2022 yılı Haziran ayı sonunda ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda esas faaliyetlerinde diğer gelirleri sırasıyla 295.864.981 TL, 17.340.359 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %94,1 oranında azalış gerçekleşmiştir. Şirket 30.06.2022 tarihinde sahip olduğu Magdeburger hisselerinin Bor Holding'e devrini 240.000.000 TL ödenmiş sermaye bedeli üzerinden gerçekleştirmiş olup, Şirket'in TFRS kayıtlarında Magdeburger'in özkaynaklarının negatif olması sebebi ile bu tutar bağlı ortaklık hisselerinin satış kazancı olarak sınıflanmıştır. İlgili yatırım faaliyetleri gelirinin 275.182.777 TL'si bağlı ortaklık hisse satış kazancından oluşmaktadır. 30.06.2022 tarihinde Magdeburger'in satışına kadar 2022 yılı 01.01.2022-30.06.2022 tarihleri arasındaki 6 aylık konsolide finansal tablolara 267.644.024 TL net zarar etkisi yaratmaktadır. Haliyle yatırım faaliyetlerinden gelirler kısmında

BORUSASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: Uç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: Uç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 4019 Fax: 0216 510 4019
Alemdağ V.D.: 179 112 3087 Tic.Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179112308900001

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 İSTANBUL

ZIRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gülbahar Sok. No: 22
Çok Pasajlı Ofis Binası Beşiktaş/İST.
Müh. İle İletişim: 0212 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		bulunan 275.182.777 TL bağlı ortaklık satış kazancı karşısında 01.01.2022-30.06.2022 tarihleri arasında zarar olarak konsolide edilen 267.644.024 TL bulunmaktadır. Konsolide edilen gider ile bağlı ortaklık satış kazancı otomotiv gelir tablosundaki etkisini minimuma indirebilmiştir. 2023 yılı Haziran ayı sonundaki artışın sebebi yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazancıdır. Şirket'in finansman giderleri 2020 yılında 173.006.800 TL olarak gerçekleşirken, 2021 yılında %84,2 artış ile 318.601.300 TL, 2022 yılında da %8,5 artış ile 345.553.802 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket kiralama faaliyetleri kapsamında kullandıkları varlıkların alımında banka, leasinglerden kullandığı yabancı kaynakları kullanmaktadır. Şirketin kullanmış olduğu kredileri için katlanmış olduğu maliyetleri ifade etmektedir. 2022 yılı Haziran ayı sonunda ve 2023 yılı Haziran ayı sonunda finansman giderleri sırasıyla 143.166.824 TL, 234.192.897 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı Haziran ayı sonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %63,6 oranında artış gerçekleşmiştir.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Magdeburger'e ait finansal tablolar hariç olmak üzere, Şirket ve Artı Seyahat'e ait konsolide proforma finansal tablolara aşağıda yer verilmektedir.

(TL)	Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2022	Proforma Düzeltmeler	Düzeltme sonrası 01.01.-31.12.2022
Hasılat	1.789.334.790	(26.052.482)	1.763.282.308
Satışların Maliyeti (-)	(1.297.991.658)	313.678.102	(984.313.556)
BRÜT KAR / ZARAR	**491.343.132**	**287.625.620**	**778.968.752**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(115.843.656)	55.518.527	(60.325.129)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(61.588.395)	412.305	(61.176.090)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	45.438.029	(1.854.349)	43.583.680
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(29.590.192)	9.398.357	(20.191.835)

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 Dış Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:26 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 5 13 13 Fax: 0216 5 13 13
Alemdağ V.D.: 179 1 2 1089 Tic.Sic.No: 170724-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gayrettepe Sok. No: 22
Levent Pasajı Beşiktaş/İST.
Vergi Mükellefiyeti 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

ESAS FAALİYET KARI / ZARARI	**329.758.918**	**351.100.460**	**680.859.378**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	296.691 763	(295 713 690)	978.073
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	(6.432.823)	(6.432.823)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI	**626.450.681**	**48.953.947**	**675.404.628**
Finansal Gelirler	53 713.695	(14.092.909)	39 620.786
Finansal Giderler (-)	(345.553 802)	4 600.483	(340.953.319)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI	**334.610.574**	**39.461.521**	**374.072.095**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri			
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(35.307 130)	--	(35.307.130)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	33 038.857	(39.461 521)	(6.422.664)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI	**332.342.301**	--	**332.342.301**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI			--
DÖNEM KARI / ZARARI	**332.342.301**	--	**332.342.301**
Amortisman Gideri	**93.562.343**	**(1.488.747)**	**92.073.596**

(TL)	Denetimden Geçmiş 01.01.-30.06.2022	Proforma Düzeltmeler	Düzeltme sonrası 01.01.-30.06.2022
Hasılat	774.321 194	(26.052.482)	748 268 712
Satışların Maliyeti (-)	(711 670 819)	313.678.102	(397.992.717)
BRÜT KAR / ZARAR	**62.650.375**	**287.625.620**	**350.275.995**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(78.064 052)	55.518.527	(22 545 525)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(27.319.424)	412 305	(26.907 119)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15.700 336	(1 854.349)	13 845.987
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(13 079.604)	9 398.357	(3 681.247)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI	**(40.112.369)**	**351.100.460**	**310.988.091**

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 6117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No: 28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 [illegible] Fax: 0216 510 43 [illegible]
Alemdağ V.D.: 179 112 3099 Ticaret Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179112309900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. [illegible] Sok. No: 22
[illegible] Pasajı Kat: 3 Beşiktaş/İST
Telefon: 0212 [illegible] 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	295.864 981	(295 713 690)	151.291
		Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	(6.432 823)	(6 432 823)
		FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI	**255.752.612**	**48.953.947**	**304.706.559**
		Finansal Gelirler	20.592.612	(14.092.909)	6 499.703
		Finansal Giderler (-)	(143 166.824)	4.600.483	(138 566 341)
		SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI	**133.178.400**	**39.461.521**	**172.639.921**
		Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri			
		- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(388.662)	--	(388.662)
		- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	42.129.821	(39.461.521)	2 668 300
		SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI	**174.919.559**	--	**174.919.559**
		DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI	--	--	--
		DÖNEM KARI / ZARARI	**174.919.559**	--	**174.919.559**
		Amortisman Gideri	**33.097.701**	**(1.488.747)**	**31.608.954**
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.			
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolar ve özel bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş verilmiş olup, olumlu görüş dışında husus bulunmamaktadır.			
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla dönen varlıkları tutarı 863.080.495 TL, kısa vadeli yükümlülükleri ise 1.679.971.022 TL olup, net işletme sermayesi -816.890.527 TL'dir. Net işletme sermayesinin (816.890.527) TL olarak gerçekleşmesinin temel sebebi, Şirket'in faaliyet kiralaması işi ile iştigal etmesidir. Şirket olağan faaliyet akışı içinde bu taşıtları önce müşterilerine kiralamakta, bunlardan ekonomik ömrünü tamamlayanları ise stoklara (dönen varlıklara) aktarmaktadır. Devamında satışı gerçekleşen stoklar da nakde dönmektedir. Finansal tablo tarihi itibarıyla 1 yıldan erken bir süre içerisinde satmayı planladığı araçları dönen			

BORUSAN OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 Kat: 4 Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 180044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 Kat: 4 Kapı No: 28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Vergi Dairesi V.D.: 171 112 3089 Ticaret Sicil No: 170726
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 22
Akıllı Plaza Kat: 1 Levent / İST.
Tel: 0212 310 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		varlıklarda takip etmemesi, dönen varlıkların düşük görülmesine sebep olmaktadır. Şirket yükümlülükleri içerisinde 1 yıldan kısa sürede ödenecek kredi ve diğer yükümlülükler işletme sermayesi hesaplamasında kullanırken, 1 yıldan erken bir süre içerisinde satılması planlanan araçlar bu hesaplamada dikkate alınmadığından net işletme sermayesi açığı doğmaktadır.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Şirket'in sermayesini temsil eden A Grubu nama yazılı, B Grubu hamiline yazılı olmak üzere iki adet pay grubu bulunmaktadır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in B Grubu hamiline yazılı paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 140.500.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerde toplam 140.500.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in payları her biri 1,00 TL nominal değerde olmak üzere iki ayrı gruba ayrılmış olup, toplam 140.500.000 adet payın 35.125.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 105.375.000 adedi hamiline yazılı B Grubu paylardır.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Halka Arz Edilecek Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: • Kar Payı Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: [illegible] Umraniye / ISTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
Alemdağ V.D.: 179 [illegible] 3089 Tic.Sic.No: 170722
Mersis No: 0179112308903001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. [illegible] No: 32
[illegible] Pasajı Kat: 7 Beşiktaş/İST.
[illegible] 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 02.03.2023 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuruda bulunulmuştur. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapılıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket tarafından Kâr Dağıtım Politikası'nın belirlenmesine ilişkin 14.02.2023 tarihli ve 2023/006 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar yapılacak ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşleri ile onayına sunulacaktır. Şirket, kâr dağıtım politikasını belirlemiş olup; kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: Üç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 188 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No: 40
2. Blok No: Üç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Tel: 0216 510 [illegible] Fax: 0216 510 [illegible]
Alemdağ V.D.: 179 112 3089 Mc.Sic.No: 170224-5
Mersis No: 0179112308900001

ZIRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. [illegible] Sok. No: 2
[illegible] Pasajı [illegible] 1 Beşiktaş İST
[illegible] Sok Mükerrer [illegible] 0 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirketimizin kâr payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr dağıtımının genel kurul toplantısını takiben en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibari ile başlanması kaydıyla ödenir. Kâr dağıtım tarihine genel kurul karar verir. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir. Yönetim Kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

	D—RİSKLER	
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** • *Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.* • *Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir.* • *Hizmet kalitesinde ve hizmet kalitesine ilişkin geri bildirimlerin alınması, kontrol ve takip edilmesinde yaşanabilecek aksaklıklar müşteri kaybına yol açabilir.* • *Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.*

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 2117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No:4 İç Kapı No:10 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 13 30 Fax: 0216 510 43 47
Alemdağ V.D.: 179 112 3089 Ticaret Sicil No: 170726
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gülşen Sok. No: 22
Zorlu Plaza Kat: 1 Beşiktaş İST.
Mükellefler V.D. 486 040 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		• *Makroekonomik riskler Şirket'i olumsuz etkileyebilir.* • *Döviz kuru risklerinin iyi yönetilmemesi Şirket'i olumsuz etkileyebilir.* • *Faizlerde ve döviz kurlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar Şirket'i olumsuz etkileyebilir.* • *Araçlar sigortalanamayabilir, sigorta teminatları oluşan hasarların tamamını karşılamayabilir ve tazminatlar zamanında veya hiç tahsil edilemeyebilir.* • *Doğal afetler Şirket'i olumsuz etkileyebilir.* • *Veri güvenliği ihlalleri tazminat yükümlülüğü doğurabilir.* • *Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.* • *İş kazaları nedeniyle Şirket zarara uğrayabilir.* • *Şirket'in performansı üst düzey yöneticiler devamlılığına ve performansına bağlıdır. Nitelikli personel kaybı veya nitelikli personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.* • *Şirket'in faaliyetleri, SPK, vergi daireleri ve Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabiidir.* • *Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.* • *Şirket, çalışanlarının, şubelerinin, servislerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür ihlaller kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt hallerinin meydana gelmesine sebep olabilir.*

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BORHOLDİNG A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: Kat No: 28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 48 13 Fax: 0216 510 48 48
Alemdağ V.D.: 112 3089 Tic.Sic No: 170726
Mersis No: 0179112308900001

T.C.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Sok. No: 22
Levent Pasajı Kat: 1 Ş. Şişli/İST.
Bağımsız Mükellefler V.D. 9[illegible]594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		• *Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.*
		• *Şirket'in risk yönetimi, finansal raporlama sistemleri ve iç kontrol sistemleri yeterli veya etkili olmayabilir ve bunun Şirket'in faaliyetleri, mali sonuçların doğru şekilde raporlanması üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir.*
		• *Şirket ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.*
		• *Şirket'in faaliyetleri ve büyüme potansiyeli, artan işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in gerekli işletme sermayesini finanse edememesi, Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.*
		• *Şirket kısa dönem araç kiralama faaliyetlerini bağlı ortaklığı Artı Seyahat'in şubelerinin yanı sıra Artı Seyahat'in bayileri üzerinden yapmaktadır. Şirket'in kısa dönem araç kiralama faaliyetlerinin bir bölümünün bayiler üzerinde yoğunlaşmış olması, bayilerde yaşanabilecek olumsuzluklar Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir.*
		
		İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:
		• *Şirket, kısa dönem kiralama faaliyetlerine ilişkin alacaklarının tahsilinde problemler yaşayabilir.*
		• *Dış finansmana erişmekte zorluk yaşanabilir.*
		• *Dış koşullara bağlı yapılmak zorunda kalınan fiyat artışları müşterileri alternatif çözümler aramaya itebilir ve kiralama talebi daralabilir.*
		• *Araç tedarikinde sorunlar yaşanabilir.*
		• *İkinci el araç piyasasındaki fiyatların düşmesi Şirket'in finansal durumunu olumuz etkileyebilir.*
		• *Vergi düzenlemelerindeki değişiklikler faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkileyebilir.*
		• *Savaş, terör olayları veya tehditleri ile ayaklanma halleri Şirket'in faaliyetlerine zarar verebilir.*
		
		Diğer riskler:
		• *Sermaye Riski*
		• *Kredi Riski*
		• *Likidite Riski*
		• *Piyasa Riski*
		  ○ *Yabancı Para Riski*
		  ○ *Faiz Oranı Riski*
		  ○ *Ana Ortak Riski*

BORUSAN OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No:4 İç Kapı No:B Ümraniye / İSTANBUL
Ümraniye V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 171 [illegible] 3069 Tic.Sic.No: 170[illegible]
Mersis No: 0179112304[illegible]0001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. [illegible] Sok. No: 22
[illegible] Pasajı Kat [illegible] Beşiktaş/İST
[illegible] Müke[illegible] 0 [illegible] 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		○ *Makroekonomik Riskler*
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	• *Şirketin payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.* • *Halka Arz Edilecek Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.* • *Şirketin payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirketin ana pay sahibi Bor Holding Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya edecek olup, bu nedenle ana pay sahibi Bor Holding'ing menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.* • *Şirket, Esas Sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.* • *Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.* • *TL'nin değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.* • *Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.* • *Şirketin halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.* • *Fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, İhraççının paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.* • *Halka Arz Edilecek Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.*

	E—HALKA ARZ	
E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Şirket, halka arzdan 677.237.186 TL net gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi, halka arzdan 463.315.534 TL (ek satış dâhil 579.146.899 TL) net gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 48.077.280 TL (ek satış dâhil 51.105.937 TL), Halka Arz Edilen pay başına maliyet ise 1.02 TL (ek satış dâhil 0.99 TL) olacaktır.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sapay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Ticaret Sic.: 180044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No: 28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 14
Alemdağ V.D.: 174 013 3089 Ticaret Sic.No: 190724-5
Mersis No: 0174013308900001

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gülşen Sok. No:22
(Eğitim Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Vergi Mükellefiyeti V.D.: 998 010 4594

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

06 Ekim 2023

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Halka arzın hem mevcut ortağın sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Halka Arz Edilecek Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşmaya hız kazandırılması, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Şirket halka arzdan maliyetler arındırılmamış haliyle 713.178.000 TL nakit kaynak elde etmeyi planlamaktadır. Halka arz ortak satışı ve sermaye artırımı yolu ile gerçekleştirilecektir. Ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin tasarrufunda olacaktır. Ancak, Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket sermayesindeki mevcut paylarının satışından elde edeceği fonu, ticari olmayan borçlarının ödeme tarihine kadar olan adat faizi ile birlikte Şirket'e ödeyerek tamamen kapatılmasında kullanacağını, bu suretle Şirket'in İzahnamede yer alacak en son tarihli finansal tablolarına göre ticari olmayan borçlarının tamamını, Şirket'te sahip olduğu mevcut paylarının satışından elde edeceği fonun ilgili kısmı ile ödeyeceğini ve borcun bu şekilde tamamen geri ödeneceğini taahhüt etmiştir. Sermaye artırımı yolu ile elde edilen fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır: Şirket'in pay sahibi Bor Holding'e ait olan paylardan ek satış hariç olmak üzere 18.800.000 adet payı, toplamda 28.200.000 adet yeni ihraç edilecek pay ile birlikte 47.000.000 adet payı ve ek satış olması durumunda toplam 51.700.000 adet

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 19 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 175 108 3089 Tic.Sic.No: 170796-5
Mersis No: 0175108308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Levent Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Vergi Dairesi: Büyükdere V.D. 998 016 4594

06 Ekim 2023

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

		pay halka arz kapsamında satılacaktır. Şirket, pay sahibinin satışından ve ek satıştan herhangi bir gelir elde etmeyecektir. Ancak, Bor Holding, Şirket sermayesindeki mevcut paylarının satışından elde edeceği fonu, ticari olmayan borçlarının ödeme tarihine kadar olan adat faizi ile birlikte Şirket'e ödeyerek tamamen kapatılmasında kullanacağını, bu suretle Şirket'in işbu İzahname'de yer alan en son tarihli finansal tablolarına göre ticari olmayan borçlarının tamamını, Şirket'te sahip olduğu mevcut paylarının satışından elde edeceği fonun ilgili kısmı ile derhal ve gecikmeksizin ödeyeceğini ve borcun bu şekilde tamamen geri ödeneceğini taahhüt etmiştir. Bu doğrultuda, Şirket 17.07.2023 tarihli beyanı ile, Bor Holding'in Şirket sermayesindeki mevcut paylarının satışından elde edeceği fondan Şirket'e olan borcun tamamen geri ödenmesi ile elde edilecek tutarın ise mevcut kredi ödemeleri, araç alımları ve operasyonel giderler ile pazarlama faaliyetlerinin karşılanması gibi ticari faaliyetlerin olağan akışı içerisinde gerekli iş/işlemlerde kullanılmasına karar verilmiştir. Sermaye artımı dolayısıyla ihraç edilecek yeni paylar neticesinde elde edilecek fon; ağırlıklı olarak Şirket'in faaliyetlerini büyütme amacı için kullanılacaktır. Şirket, halka arz işleminden sermaye artışı yöntemi ile elde edilecek kaynağın halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; • %65-70'ine karşılık gelen tutarın Şirket'in yeni taşıt alımlarının finansmanında; • %30-35'ine karşılık gelen tutarın net işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında ve 11.07.2023 tarihi itibarıyla 26 bankaya olan toplam 1.436.404.023,75 TL mevcut kredi borçlarının bir kısmının geri ödemesi amacıyla kullanılmasına karar verilmiştir.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 Kat:2 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D. 180 044 8117

BOR HOLDING A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:20 Ümraniye İSTANBUL
Tel: 0216 510 43 19 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D. 180 044 8089 Tic.Sic.No: 170724-5
Mersis No: 0180044808900001

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No:172
Plak Pasajı Kat:2 34330 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 4594

06 Ekim 2023

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

			Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır. Halka arz, Şirket'in 140.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 700.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 28.200.000 TL artırılarak 168.700.000 TL'ye çıkarılması neticesinde, Şirket'in pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanarak ihraç edilecek olan toplam 28.200.000 TL nominal değerli 28.200.000 adet B Grubu pay ile ve Halka Arz Eden Pay Sahibi Bor Holding'e ait 18.800.000 TL nominal değerli 18.800.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 47.000.000 TL nominal değerli 47.000.000 adet B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 28.200.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %20,07 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %16,72'dir. Ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 18.800.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %13,38 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %11,14'tür.Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda toplam halka arz edilen payların nominal değerinin %10'una tekabül eden Şirket'in tek pay sahibi Bor Holding A.Ş.'ye ait 4.700.000 TL nominal değerli 4.700.000 adet B Grubu payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 51.700.000 TL nominal değerli 51.700.000 adet B Grubu payın halka arzı gerçekleşecektir. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek B grubu payların nominal değeri toplam 51.700.000 TL, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %30,65 olmaktadır. Satış, TSKB, Ziraat Yatırım ve Yatırım Finansman eş liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D. 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 14
Alemdağ V.D. 118 112 3089 Tic.Sic.No: 1707246
Mersis No: 0179112308900001

ZIRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No:
Metrolok Pasajı Kat: 2 Beşiktaş İSTANBUL V.D.
Müşteri Hizmetleri: 0850 210 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI 1923

06 Ekim 2023

		Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka Arz Edilen Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.borlease.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek TSKB (www.tskb.com.tr), Ziraat Yatırım (www.ziraatyatirim.com.tr) ve Yatırım Finansmanı'nın (www.yf.com.tr) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan TSKB ve Konsorsiyum Eş Lideri Yatırım Finansman ve Konsorsiyum Eş Lideri Ziraat Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Lideri, Konsorsiyum Eş Liderleri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Lideri'nin ve Konsorsiyum Eş Liderleri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum üyeleri arasında çıkar

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıgazi Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Akendaş V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıgazi Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Telefon: 0216 510 47 13 Faks: 0216 510 4319
Akendaş V.D.: 179 712 3089 Tic.Sic.No: 170727
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No:2
Sabak Paşa Kat: 1 Beşiktaş/İST
Müşteri Hizmetleri Tel: 0212 10 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

			çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan RSM Turkey Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. RSM Turkey Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. RSM Turkey Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. RSM Turkey Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. İhraççı ile halka arza yönelik danışmanlık hizmeti veren Murat Parmakçı (PRM Finansal Danışmanlık) arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Murat Parmakçı (PRM Finansal Danışmanlık) ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Murat Parmakçı (PRM Finansal Danışmanlık) halka arz işlemlerinin başarılı olması halinde bir başarı primi alacaktır. Bunun dışında doğrudan veya dolaylı işlemlerine ilişkin olarak danışmanlık hizmetlerine karşılık bir gelir elde edecektir. Murat Parmakçı'nın (PRM Finansal Danışmanlık)' Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza ilişkin sunulan danışmanlık hizmetleri dışında bir danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır.

BORLASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıay Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/1 Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 844 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıay Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/1 Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 179 172 3089 Tic.Sic.No: 1[illegible]
Mersis No: 0179112308[illegible]0001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gos[illegible] Sok. No:[illegible]
(Plak Pasajı) Kat: [illegible]
Tek Mükellefler V.D.: [illegible]594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	Şirket'in mevcut ortağı Bor Holding'e ait 18.800.000 TL nominal değerli 18.800.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplamda 47.000.000 TL nominal değerli 47.000.000 adet B Grubu pay halka arz edilecektir. Ayrıca toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortak Bor Holding'e ait 4.700.000 TL nominal değerli 4.700.000 adet B Grubu pay ek satışa konu olabilecektir. Şirket, 17.07.2023 tarihli ve 2023/022 numaralı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 17.07.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket tarafından Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları da dahil olmak üzere) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Şirket ortağı Bor Holding, 17.07.2023 tarih ve 2023/006 numaralı Yönetim Kurulu Kararına binaen verdiği 17.07.2023 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı ve , Şirket'in izahnamesinin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde, maliki olduğu Şirket paylarını Borsa dışında

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 6 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 6 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 [illegible] 19
Alemdağ V.D.: [illegible] Tic.Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Devlet Mah. Gen. Sami No: [illegible]
Ak Pasajı Kat: [illegible]
Ak Mükellef [illegible] 0 4594

06 Ekim 2023

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

			satmayacağı, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağı veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceği doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak Bor Holding, 17.07.2023 tarih ve 2023/006 numaralı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 17.07.2023 tarihli taahhüdü ile Pay Tebliği'nin 8. maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Halka Arz Eden Pay sahibi olarak Bor Holding ayrıca, 17.07.2023 tarih ve 2023/006 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden düzenlemiş olduğu 17.07.2023 tarihli taahhüdü ile, Pay Tebliği'nin 5/6. maddesi çerçevesinde, Şirket sermayesindeki mevcut paylarının satışından elde edeceği fonun, Şirket'in ilişkili taraflarının ticari olmayan alacaklarının tüm alacaklar toplamına olan oranının %20'yi veya aktif toplamına oranının %10'u geçmeyeceğini, bu oranların geçilmesi halinde söz konusu oranlara uyum sağlanması amacıyla ilişkili taraflardan olan ticari olmayan alacaklarının ödeme tarihine kadar olan adat faizi ile birlikte Şirket'e ödenmesinde kullanılacağını, bu suretle İzahnamede yer alacak en son tarihli finansal tablolarına göre Şirket'in ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklarının ilgili oranlara uygun hale getirilecek şekilde, Şirket'te sahip olduğu mevcut paylarının satışından elde edeceği fonun ilgili kısmı ile ödeneceğini ve borcun bu şekilde tamamen geri ödenmesinden sonra Bor Holding'in Pay Tebliği'nin madde 5/6 hükmünün dolanılmasına yol açacak şekilde Şirket'e karşı borçlu hale getirilmeyeceğini ve Şirket'in bağlı

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
Blok No: 4/C Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8317

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 Kat: 4 No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 789 112 3089 Tic.Sic.No: 179726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Mah. Günc. Sok. No:29
Ziraat Bankası Pasajı Kat:4 Beşiktaş/İST
Hukuk Müşavirliği Tel: 0212 318 01 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İSTANBUL TİCARET ODASI 1923 İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

06 Ekim 2023

			ortaklığı konumundaki Magdeburger Sigorta A.Ş.'nin 30.06.2022 tarihinde Bor Holding tarafından devralınması sonucu Bor Holding'in Şirket'e olan ve Şirket finansallarında ilişkili taraflardan ticari olmayan (diğer) alacaklar olarak sınıflandırılan borcun adat faizi ile birlikte, Şirket paylarının halka arzı kapsamında Bor Holding'in Şirket'te sahip olduğu mevcut paylarının satışından elde edeceği fonun ilgili kısmı ile derhal ve gecikmeksizin ödeneceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket, İhraççı sıfatıyla, 17.07.2023 tarih ve 2023/023 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden düzenlemiş olduğu 17.07.2023 tarihli taahhüdü ile, Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından 17.07.2023 tarihinde verilen (*SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5/6. maddesi çerçevesinde, Şirket sermayesindeki Bor Holding'in mevcut paylarının satışından elde edilecek fonun, Şirket'in ilişkili taraflarından olan ticari olmayan alacaklarının tüm alacaklar toplamına olan oranının %20'yi veya aktif toplamına oranının %10'u geçmeyeceğini, bu oranların geçilmesi halinde söz konusu oranlara uyum sağlanması amacıyla ilişkili taraflardan olan ticari olmayan alacakların ödeme tarihine kadar olan adat faizi ile birlikte Şirket'e ödenmesinde kullanılacağına, bu suretle İzahnamede yer alacak en son tarihli finansal tablolarına göre Şirket'in ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklarının ilgili oranlara uygun hale getirilecek şekilde, Bor Holding'in Şirket'te sahip olduğu mevcut paylarının satışından elde edeceği fonun ilgili kısmı ile derhal ve gecikmeksizin ödeneceğine ve ilişkili taraflardan olan ticari olmayan alacakların Şirket'e bu şekildetamamen geri ödenmesinden sonra Bor Holding'in Pay Tebliği'nin madde 5/6. maddesi hükmünün dolanılmasına yol açacak şekilde Şirket'e karşı tekrar borçlu hale getirilmemesine yönelik*) taahhüdüne istinaden, söz konusu borçların Bor Holding'in taahhüdünde belirtildiği şekilde tamamen geri ödenmesinden sonra Bor Holding de dahil Şirket'in ilişkili taraflarının VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin madde 5/6. maddesi hükmünün dolanılmasına yol açacak şekilde Şirket'e karşı tekrar borçlu hale

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Vergi D.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Ataşehir V.D. 779 [illegible] 9 Tic.Sic.No: 178726-5
Mersis No: 0779112308900001

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. [illegible] 22
Çelik Pasajı Kat [illegible] İST
Büyük Mükellefler [illegible] 0 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

		getirilmeyeceğini ve Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki Magdeburger Sigorta A.Ş.'nin 30.06.2022 tarihinde Şirket'in tek pay sahibi Bor Holding'e devri sonucu Şirket'in Bor Holding'den olan ilişkili taraflardan ticari olmayan (diğer) alacaklar olarak sınıflandırılan alacağın adat faizi ile birlikte, Bor Holding tarafından 17.07.2023 tarihinde verilen taahhüdüne istinaden Şirket'in paylarının halka arzı kapsamında Bor Holding'in Şirket'te sahip olduğu mevcut paylarının satışından elde edeceği fonun ilgili kısmı ile ödeneceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket 23.09.2023 tarihli ve 2023/29 sayılı kararına binaen vermiş olduğu 23.09.2023 tarihli taahhüdü ile, 2022 yılına ilişkin net dağıtılabilir kârdan başlamak üzere, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı yıl ile bunu takip eden 2 yıl boyunca, diğer bir deyişle Şirket'in 2022 yılında elde etmiş olduğu dağıtılabilir net dönem karı ile 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin elde edeceği net dağıtılabilir dönem kârlarının asgari %40'ının nakit olarak dağıtılmasını doğrultusunda taahhütte bulunulmuştur. Şirket ortağı Bor Holding, 23.09.2023 tarihli ve 2023/9 sayılı yönetim kurulu kararına binaen vermiş olduğu 23.09.2023 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının halka arzı çerçevesinde, 2022 yılına ilişkin net dağıtılabilir kârdan başlamak üzere, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı ve bunu takip eden 2 yıl boyunca, diğer bir deyişle Şirket'in 2022 yılında elde etmiş olduğu dağıtılabilir net dönem karı ile 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin elde edeceği net dağıtılabilir dönem kârlarının asgari %40'ının nakit olarak dağıtılmasına yönelik olarak ilgili Genel Kurul toplantısında olumlu oy kullanacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda**	Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin %66,4 oranında negatif sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının -16,78 TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin %57,7 oranında pozitif sulanma etkisi söz konusu

TÜRKİYE İNŞAAT VE YATIRIM BANKASI A.Ş. Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. 81 Fındıklı / İSTANBUL Sicil No: 42527 / www.tiyb.com.tr Büyük Mükelleflar V.D. 870 003 3309

BORLEASE OTOMOTİV A.S. Sarıyer Mah. Adnan Büyükdeniz Cad. 2.Blok No: 4/A Kat: 1 Ümraniye / İSTANBUL Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDING A.S. Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 2.Blok No: 4/A Kat: 1 No: 28 Ümraniye İstanbul Tel: 0216 510 43 39 Fax: 0216 510 43 39 Alemdağ V.D.: 179 112 3089 Tic. Sic. No: 171199 Mersis No: 0179112308000003

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 2 (Büyük Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL Büyük Mükelleflar V.D. 960 074 4594

06 Ekim 2023

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının 3,11 TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tabloları ve özel bağımsız denetim raporunu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	RSM Turkey Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Ortak Denetçi	:	Eray Yanbol
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Office Building, Sümer Sokak No 4 Kat 2, 34485 Maslak İstanbul

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

06 Ekim 2023

BOR LEASE OTOMOTİV A.Ş. Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş. Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul Tel: 0216 510 43 19 Fax: 0216 510 43 19 Alemdağ V.D.: 412 3089 Tic.Sic.No: 179376-5 Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gülcan Sok. No: 22 (Büyük Pasaport Kat: 1) Besiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 216 810 4591

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin finansal durum tabloları ile 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır:

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
İstanbul V.D.: 180 044 8137

BORHOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 Kat:1 No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 00 Fax: 0216 510 43 17
Alemdağ V.D. 189 [illegible] Ticaret Sicil No: 190726-5
Mersis No: 0771112308980001

ZIRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLİK A.Ş.
[illegible] Mah. Günc[illegible] Sok. No:22
[illegible] Pasajı Kat:1 [illegible] İSTANBUL
[illegible] Mükellefler [illegible] 10 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLİ[illegible]

06 Ekim 2023

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.

31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE ÖZEL FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	295.346.138	407.362.501	50.035.902	46.573.039
Finansal Yatırımlar	5.202.673	179.094	335.424	306.257
Ticari Alacaklar	104.103.422	169.910.972	68.987.849	126.217.528
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	11.844.470	5.419.110	8.365.426	10.862.793
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	92.258.952	164.491.862	60.622.423	115.354.735
Diğer Alacaklar	35.695.525	46.921.157	349.126.738	411.432.051
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	35.204.666	31.599.372	348.612.299	411.244.775
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	490.859	15.321.785	514.439	187.276
Stoklar	16.577.806	16.617.931	5.280.457	2.107.048
Peşin Ödenmiş Giderler	73.491.676	71.299.462	80.981.662	273.905.745
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	73.491.676	71.299.462	80.981.662	273.905.745
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	2.764.871	1.858.279	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	45.392.443	4.407.598	1.441.912	2.538.827
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	45.392.443	4.407.598	1.441.912	2.538.827
Toplam Dönen Varlıklar	**578.574.554**	**718.556.994**	**556.189.944**	**863.080.495**
Duran Varlıklar				
Finansal Yatırımlar	25.000	25.000	--	--
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	25.000	25.000	--	--
Diğer Alacaklar	1.756.261	1.759.240	2.464.587	2.667.576
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.756.261	1.759.240	2.464.587	2.667.576
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.703.842	9.770.000	9.770.000	25.175.000
Maddi Duran Varlıklar	703.775.907	844.312.788	1.585.801.378	1.949.703.509
- Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	655.656.836	799.648.303	1.460.636.534	1.816.136.043
- Diğer Maddi Duran Varlıklar	48.119.071	44.664.485	125.164.844	133.567.466
Kullanım Hakkı Varlıkları	23.638.755	69.570.270	205.424.131	294.274.643
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	54.287.691	50.527.147	38.122.856	36.129.392
- Şerefiye	26.228.266	26.228.266	18.453.894	18.453.894
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28.059.425	24.298.881	19.668.962	17.675.498
Peşin Ödenmiş Giderler	1.473.813	3.822.084	6.893.739	18.203.001
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	1.473.813	3.822.084	6.893.739	18.203.001
Diğer Duran Varlıklar	9.389.180	63.106	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Duran Varlıklar	9.389.180	63.106	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23.000.683	57.317.353	34.084.925	91.697.488
Toplam Duran Varlıklar	**820.051.132**	**1.037.166.988**	**1.882.561.616**	**2.417.850.609**
TOPLAM VARLIKLAR	**1.398.625.686**	**1.755.723.982**	**2.438.751.560**	**3.280.931.104**

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
Blok No: 4 İç Kapı No: 28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No: 28 Ümraniye İstanbul
Tel.: 0216 510 40 49 Fax: 0216 510 40 49
Alemdağ V.D.: 180 112 0049 Tic.Sic.No: 1707246
Mersis No: 0179112308900001

ZIRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 2
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2
Metrak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş / İST.
Tel: 0212 999 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

KAYNAKLAR	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	**63.359.864**	**83.334.615**	**604.914.700**	**800.243.009**
- Banka Kredileri	43.935.305	11.679.017	350.759.284	463.906.745
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	19 331.915	70.968.480	252.135.361	332.063.079
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	92.644	687.118	2.020.055	4.273.185
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**269.493.909**	**362.591.741**	**277.331.265**	**353.525.748**
- Banka Kredileri	269.493.909	362.591.741	277.331.265	353.525.748
Ticari Borçlar	**122.429.980**	**240.040.678**	**346.357.915**	**221.507.460**
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	15 539.805	16.750.377	28.736.019	27.698.363
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	106.890.175	223.290.301	317.621.896	193.809.097
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**671.580**	**1.192.569**	**3.994.114**	**6.919.672**
Diğer Borçlar	**15.038.060**	**16.011.861**	**65.580**	**40.119**
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5 795.643	1.924.829	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9 242.417	14.087.032	65.580	40.119
Ertelenmiş Gelirler	**9.862.254**	**23.346.638**	**108.920.152**	**255.138.359**
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	9.862.254	23.346.638	108.920.152	255.138.359
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	**--**	**301.947**	**34.498.697**	**696.536**
Kısa Vadeli Karşılıklar	**315.882.492**	**509.082.861**	**9.918.460**	**7.231.293**
- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	308.490.452	499.659.176	--	--
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	7 006.387	9.026.141	8.565.953	4.615.290
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	385.653	397.544	1.352.507	2.616.003
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**9.649.493**	**44.103.753**	**6.448.037**	34.668.826
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**806.387.632**	**1.280.006.663**	**1.392.448.920**	**1.679.971.022**
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	618.363.393	472.129.328	485.879.324	569.976.280
- Banka Kredileri	554.985.345	370.348.173	271.862.053	284.324.527
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	63.378.048	101.781.155	214.017.271	285.651.753
Ticari Borçlar	--	19.646.120	48.335.697	271.646.153
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	--	19.646.120	48.335.697	271.646.153
Uzun Vadeli Karşılıklar	647.381	1.122.691	492.995	1.181.548
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	647 381	1 122.691	492.995	1.181 548
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.617.955	2.808.978	--	--
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**624.628.729**	**495.707.117**	**534.708.016**	**842.803.981**
Toplam Yükümlülükler	**1.431.016.361**	**1.775.713.780**	**1.927.156.936**	**2.522.775.003**

ÖZKAYNAKLAR	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**(38.588.772)**	**7.110.582**	**511.594.624**	**758.156.101**
Ödenmiş Sermaye	30.000 000	140.500.000	140.500.000	140.500.000
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(19.196)	(654.474)	(319.997)	(1.294.230)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	(19.196)	(654.474)	(319.997)	(1.294.230)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	848.980	1.095.562	1.409.488	15.963.262
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(75.338.232)	(179.799.175)	(14.233.600)	355.451.358
Net Dönem Karı/Zararı	5.919.676	45.968.669	384.238.733	247.535.711
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**6.198.097**	**(27.100.380)**	**--**	**--**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**(32.390.675)**	**(19.989.798)**	**511.594.624**	**758.156.101**

TOPLAM KAYNAKLAR	**1.398.625.686**	**1.755.723.982**	**2.438.751.560**	**3.280.931.104**

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıay Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D. 459 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıay Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 13
Alemdağ V.D.: 1710 022 3029 Tic.Sic.No: 770726
Mersis No: 0171112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Güneşli Sok. No:122
Ak Pasajı Kat:7 Bağcılar/İST
Ak Mükellefler V.D. 598 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 İZMİR

05 Ekim 2023

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.

01.01.-31.12.2020, 01.01.-31.12.2021, 01.01.-31.12.2022 ve 01.01.-30.06.2022, 01.01.-30.06.2023 DÖNEMLERİNE İLİŞKİN KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2022	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2023
Hasılat	681.525.317	1.292.710.213	1.789.334.790	774.321.194	998.259.369
Satışların Maliyeti (-)	(446.396.596)	(885.003.965)	(1.297.991.658)	(711.670.819)	(579.617.246)
BRÜT KAR / ZARAR	**235.128.721**	**407.706.248**	**491.343.132**	**62.650.375**	**418.642.123**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(75.024.552)	(111.570.135)	(115.843.656)	(78.064.052)	(57.941.627)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(17.710.674)	(45.275.658)	(61.588.395)	(27.319.424)	(38.067.965)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	7.631.206	16.011.388	45.438.029	15.700.336	60.171.573
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(5.584.607)	(20.205.368)	(29.590.192)	(13.079.604)	(6.297.705)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI	**144.440.094**	**246.666.475**	**329.758.918**	**(40.112.369)**	**376.506.399**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24.133.478	46.534.503	296.691.763	295.864.981	17.340.359
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	(1.000.714)	--	--	(35.755)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI	**168.573.572**	**292.200.264**	**626.450.681**	**255.752.612**	**393.811.003**
Finansal Gelirler	15.156.270	6.043.587	53.713.695	20.592.612	31.923.425
Finansal Giderler (-)	(173.006.800)	(318.601.300)	(345.553.802)	(143.166.824)	(234.192.897)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI	**10.723.042**	**(20.357.449)**	**334.610.574**	**133.178.400**	**191.541.531**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri					
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(553.430)	(935.818)	(35.307.130)	(388.662)	(1.374.825)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(3.834.230)	34.118.972	33.038.857	42.129.821	57.369.005
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI	**6.335.382**	**12.825.705**	**332.342.301**	**174.919.559**	**247.535.711**
DÖNEM KARI / ZARARI	**6.335.382**	**12.825.705**	**332.342.301**	**174.919.559**	**247.535.711**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	415.706	(33.142.964)	(51.896.431)	(56.091.083)	—
Ana Ortaklık Payları	5.919.676	45.968.669	384.238.732	231.010.642	247.535.711
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,20	1,47	2,73	1,64	1,76
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**(79.557)**	**(790.791)**	**(346.474)**	**(261.263)**	**(974.233)**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Paylar	--	--	--	--	--
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artış/Azalışları	--	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	--	--	--	--	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	(99.446)	(988.489)	(433.092)	(326.579)	(1.217.791)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	19.889	197.698	86.618	65.316	243.558
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	--	--	--	--	--
Yabancı Para Çevirim Farkları	--	--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	**(79.557)**	**(790.791)**	**(346.474)**	**(261.263)**	**(974.233)**
Toplam Kapsamlı Gelir Dağılımı	**6.255.825**	**12.034.914**	**331.995.827**	**174.658.296**	**246.561.478**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	411.176	(33.298.477)	(51.896.431)	(56.091.083)	--
Ana Ortaklık Payları	5.844.649	45.333.391	383.892.258	230.749.379	246.561.478

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye/İstanbul
Tel: 0216 5 [illegible] Fax: 0216 510 43 1[illegible]
Alemdağ V.D.: 1[illegible] Tic.Sic.No: 170724-5
Mersis No: 017[illegible]230100001[illegible]

ZIRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Mah. [illegible] 22
[illegible] Paşa/İST
[illegible] 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

0 6 Ekim 2023

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylara yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahnamenin tarihi itibarıyla Şirketi ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylara yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirketin faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylara yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in müşterileri uzun dönem kiralamalar ve kısa dönem kiralamalar açısından bireysel müşteriler ve kurumsal müşteriler olarak sınıflandırıldığında, uzun dönem kiralamalarda kurumsal müşterilerin, kısa dönem kiralamalarda ise bireysel müşterilerin yoğunlaştığı görülmektedir. Belirli bir müşteri grubunun tercih ve eğilimindeki değişiklikler, Şirket'in kiralama faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in faaliyetleri kapsamında kiralama hizmeti verdiği müşterilerin, başta ekonomik kriz ve belirsizlik halleri, siyasi, jeopolitik gelişmelerin yaşandığını dönemlerde bu gelişmelere bağlı olarak edimlerini yerine getiremeyecekleri durumlarda Şirket'in nakit akışı ve buna bağlı olarak finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in uzun dönem ve kısa dönem kiralama faaliyetlerini sürdürdüğü kurumsal müşterileri arasında cari hesap çalışılanlar mevcuttur. Her ne kadar Şirket uzun dönem kiralama faaliyetlerinde tahsilat riski minimum seviyede olan kurumsal müşterileri kendisine hedef kitle olarak seçmeye özen gösterse ve kurumsal müşterilerin yapısına uygun teminatlar alınmaya çalışılsa da (DBS, avans kira, kredi kartı blokaj vb.), tahsilat sorunları yaşanabilmektedir.
- Şirket'in portföyünde bulunan müşterilerin faaliyetlerinde ve finansal durumlarında meydana gelebilecek olumsuzluklar ve bozulmalara bağlı olarak tahsilat kabiliyetinin azalması durumunda Şirket'in nakit akışı ve buna bağlı olarak finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 İç Kapı No: 28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 45 19
Alemdağ V.D. 112 7089 Tic.Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0791123089000001

ZIRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gencay Sok. No:22
Kanyon Pasajı Kat:1 Levent / İSTANBUL
Vergi Dairesi: Büyükdere V.D. 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Eki 2023

- Şirket, rekabetin yoğun olduğu bir sektörde faaliyet göstermekte olup, Türkiye ve Dünya genelinde ulusal ve uluslararası firmalar ile rekabet içerisindedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlere yeni şirketlerin girmesi ve/veya rakip şirketlerin yatırımlarını arttırması rekabetin artmasına, dolayısı ile kar marjlarının baskılanmasına sebep olabilir. Rekabetçi baskıların artması ve Şirket'in pazar payının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasını sürdürememesi halinde, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Şirket'in faaliyet gösterdiği kiralama sektöründe rekabetin artması sonucunda uzun dönem ve/veya kısa dönem araç ve filo kira fiyatları düşebilir, Şirket gelir kayıpları yaşayabilir ve Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir. Şirket'in rekabetçi fiyatlar vermekten kaçınması müşteri kaybına veya müşteri portföyünün genişletilememesine neden olabilir. Bu durumda Şirket pazar payını büyütemeyebilir veya muhafaza edemeyebilir.

Şirket'in kısa dönem araç kiralama faaliyetlerini bağlı ortaklığı Artı Seyahat'in Sixt ile akdetmiş olduğu franchise sözleşmesi çerçevesinde yürüttüğü göz önünde bulundurulduğunda, Sixt franchise sözleşmesinin yenilenmemesi durumunda Şirket'in kısa dönem araç kiralama faaliyetleri olumsuz etkilenecektir.

Artı Seyahat ile Sixt GmbH arasında 01.01.2018 tarihinde imzalanan ve 28.01.2022 tarihinde süresi 5 yıl süreyle uzatılan Franchise Sözleşmesi hükümleri uyarınca, Artı Seyahat "Sixt" ve "Sixt Rent a Car" markasının Türkiye'deki kullanım haklarının tamamına sahip olup, Sixt GmbH'nin Türkiye franchise alanıdır (*franchisee*). Söz konusu franchise sözleşmesinin feshedilmesi ya da süresinin bitiminde uzatılmaması durumunda Şirket'in kısa dönem kiralama faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Sixt'in global marka bilinirliğinden yararlanılamaması ve başka bir global marka ile franchise ilişkisine girilememesi durumunda Şirket müşteri kaybı yaşayabilir, pazar payını muhafaza edemeyebilir.

Hizmet kalitesinde ve hizmet kalitesine ilişkin geri bildirimlerin alınması, kontrol ve takip edilmesinde yaşanabilecek aksaklıklar müşteri kaybına yol açabilir.

- Şirket'in hizmet odaklı yürüttüğü kiralama faaliyetlerinde mevcut müşterilerine sunduğu servis, bakım, kontrol, sigorta, tedarik vb. hizmetlerin kalitesinde yaşanabilecek aksaklıklar, müşteri memnuniyetsizliklerine ve bunun neticesinde yenileme oranlarının azalmasına ve müşteri kaybına yol açarak hasılat ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in sunmuş olduğu hizmetlerden kaynaklanan müşteri şikayetlerinin karşılık bulabileceği ve takip edildiği müşteri hizmetleri çalışanları Şirket bünyesinde mevcuttur ve düzenli olarak şikayetlerin takip edildiği ciddi bir çalışma sistematiği bulunmaktadır. Buna rağmen, müşteri şikayetlerinin ve hizmet kalitesine ilişkin geri bildirimleri doğru bir şekilde aktarılamaması, kontrol ve takip edilememesi ve dolayısı ile memnuniyetsizliğin giderilememesi ihtimali olabilir. Müşteri memnuniyetsizlikleri yenileme oranlarının azalmasına ve müşteri kaybına yol açarak hasılat ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in hizmet kalitesine ilişkin geri bildirimlerin alınması için oluşturmuş olduğu ve 2023 yılının ilk çeyreğinde faaliyete geçirilen bir çağrı merkezi bulunmaktadır. Bu çağrı merkezi çalışanları doğrudan Şirket bünyesinde çalışan personelden oluşmaktadır. Çağrı merkezi çalışanlarının geneline uygulanmak üzere standartlar oluşturulmuş olmakla beraber, bu standartların uygulanmasında meydana gelecek eksiklikler ve aksaklıklar hizmet kalitesine ilişkin geri bildirimlerin etkin olarak alınamamasına yol açabilir. Bu durum müşteri

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 İç Kapı No:29 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 İç Kapı No:29 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 [illegible]
Alemdağ V.D.: [illegible] Tic. Sic. No: [illegible]
Mersis No: 0791123[illegible]0001

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[illegible] Mah. Gen[illegible] Sok. No:22
[illegible]ak Pasajı [illegible] İSTANBUL
[illegible]yük Mükellefler [illegible] 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

memnuniyetsizliğine yol açabilir, bu da yenileme oranlarının azalmasına ve müşteri kaybına yol açarak hasılat ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.

- Şirket'in genel kredi sözleşmeleri tahtında bankalardan kullandığı çeşitli kredileri söz konusudur. Bankalar ticari kredilerini ilgili kredi sözleşmelerinin hükümlerine göre temerrüt hallerinin meydana gelmesi sebebiyle zaman zaman vadesinden önce geri çağırabilmektedir. Böyle bir durumda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, faaliyetleri için gerekli finansmanı temin edemeyebilir, söz konusu temerrüt halleri üzerine, bu kredileri teminat altına almak üzere tesis edilmiş olan teminatlar paraya çevrilebilir ve bu durum Şirket'in nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Makroekonomik riskler Şirket'i olumsuz etkileyebilir.

- Başta ekonomik kriz, siyasi belirsizlik ve jeopolitik riskler ile birlikte oluşabilecek olumsuzlukların pazardaki talepte yaratabileceği daralma ile iş hacminin azalması durumunda hasılat ve karlılık olumsuz etkilenebilir.

Döviz kuru risklerinin iyi yönetilmemesi Şirket'i olumsuz etkileyebilir.

- 32 Sayılı Karar'da Değişiklik Yapılmasına Dair 12.09.2018 tarih ve 85 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı, Türkiye'de yerleşik kişiler arasındaki kiralama sözleşmelerinin döviz cinsinden ve dövize endeksli olarak yapılmasını yasaklamıştır. İlgili karardan önceki dönemde yapılmış olan döviz ve dövize endeksli sözleşmelere ise istisna getirilmiştir. Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla döviz ve dövize endeskli finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır. Şirket'in özellikle kısa dönem kiralama operasyonlarını yürüttüğü havalimanlarında yer alan ofislerinin kira sözleşmeleri döviz cinsinden kira bedelleri içermektedir; ancak bu kira bedellerinin toplamı genel toplam içerisinde %1'in dahi altında oldukça düşük bir oranı teşkil etmektedir. Buna karşın önümüzdeki dönemde ilgili mevzuatta yapılabilecek yasal düzenlemeler çerçevesinde döviz ve dövize endeksli kiralama kısıtları kaldırılabilir. Bu durumda da Şirket'in döviz ile kiralama ve borçlanması durumunda oluşabilecek döviz pozisyonun iyi takip edilmemesi Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurunun kontrol edilmesine yönelik kambiyo mevzuatında yapılabilecek değişiklikler sonucu Şirket'in döviz pozisyonunu iyi yönetememesi Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Faizlerde ve döviz kurlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar Şirket'i olumsuz etkileyebilir.

- Faiz oranlarında oluşabilecek artışlar Şirket'in yeni yapacağı araç yatırımları için başvuracağı finansal borçlanmaların maliyetini artırarak karlılığı olumsuz etkileyebilir. Faiz oranlarında meydana gelebilecek artışların kiralama fiyatlarına yansıtılması potansiyel müşteriler tarafından kabul görmeyerek müşteriyi başka çözümleri değerlendirmeye itebilir ve bu durumda Şirket'in hasılat ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. Döviz kurunda meydana gelebilecek artışlar, araç fiyatlarını ve buna bağlı olarak katlanılan faiz maliyetlerini artırmaktadır. Bu da kiralama fiyatlarına artış olarak yansımaktadır. Kiralama fiyatlarındaki

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 Kat:2 Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdar V.D.: 180 044 8117

BORHOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 Kat:2 No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 14 67
Alemdar V.D.: 170 072 66 Tic.Sic.No: 470726
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İçerenköy Mah. [illegible] 21
[illegible] Pasajı [illegible] 1 [illegible] şirketi/İST
[illegible] Mukelleflik [illegible] 4594

T.C. İNANÇ SERMAYE PİYASASI ENSTİTÜSÜ 1923

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

artışlar potansiyel müşteriler tarafından kabul görmeyerek müşteriyi başka çözümleri değerlendirmeye itebilir ve bu durum Şirket'in hasılat ve karlılığını olumsuz etkiyebilir.

Araçlar sigortalanamayabilir, sigorta teminatları oluşan hasarların tamamını karşılamayabilir ve tazminatlar zamanında veya hiç tahsil edilemeyebilir.

- Şirket hem faaliyetleri ile alakalı hem de filosunda bulunan araçları için zorunlu trafik sigortası ve kasko sigortası yaptırarak karşılaşabileceği risklere karşı kendini güvence altına almaktadır. İlgili sigortaların yenilemelerinin aksaması veya yapılamaması, yaptırılan sigortalar karşılığında alınan tazminatların hasarları karşılamakta yetersiz kalması veya tazminat ödemelerinin tahsilinde sorunlar yaşanması durumunda Şirket'in karşı karşıya kalabileceği maddi kayıplar ve zararlar Şirket'in finansal durumunu, likiditesini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Doğal afetler Şirket'i olumsuz etkileyebilir.

- Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz etkileyebileceği gibi söz konusu durumlarda şirket çalışanların yaralanması veya ölümü Şirket faaliyetlerinin aksamasına ve Şirket'in tazminat ödemek zorunda kalmasına neden olabilir.
- 06.02.2023 tarihinde arka arkaya gerçekleşen merkez üssü Kahramanmaraş'ın Pazarcık ilçesi olan 7.7 ölçekli ve Kahramanmaraş'ın Elbistan ilçesi olan 7.6 ölçekli depremler ve bu depremleri takiben deprem bölgesinde yaşanmakta olan artçı depremler, işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığı Artı Seyahat'in Gaziantep ve Adana şubelerini, şubelerinin çalışanlarını ve kiralama konusu araçları, hasar gören bir araç haricinde, olumsuz etkilememiştir. Depremin etkili olduğu bölgeden sağlanan gelirler, toplam kiralama gelirlerinin yaklaşık %2 seviyesinin altında olup, deprem Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkilememiştir. Bununla beraber, Şirket'in ve bağlı ortaklığı Artı Seyahat'in deprem bölgesindeki faaliyetlerinin azalması söz konusu olabilir.

Veri güvenliği ihlalleri tazminat yükümlülüğü doğurabilir.

- Şirket olağan operasyonları sırasında bilhassa müşteri kredi kartı bilgileri, isim soyisim, biyometrik veriler gibi müşterilere ait olanlar dahil pek çok kişisel veri işlemektedir. Şirket'in tüm çaba ve almış olduğu tedbirlere rağmen kendisinden kaynaklı ve/veya arasında iş ilişkisi bulunması sebebiyle kişisel veri aktarılan ilgili diğer kişilerden kaynaklı olarak Şirket'in müşterileri, tedarikçileri, personeli ve sözleşmesel ilişkide olduğu diğer gerçek kişiler ile ilgili saklamakla yükümlü olduğu veriler üçüncü kişilerin eline geçebilir veya Şirket ve/veya iş ilişkisinde olduğu ilgili diğer kişiler siber saldırılara maruz kalabilir. Bu gibi durumlarda ilgili verilerin üçüncü kişilerin eline geçmesine veya siber saldırılara maruz kalınmasına karşı gerekli güvenliğin sağlanamaması durumlarında mağdur konumunda olan ilgili kişiler yasal süreç başlatabilir. Davaların Şirket aleyhine sonuçlanması Şirket itibarını zedeleyebilir, pazar kaybı yaşatabilir, Şirket'e tazminat yükümlülüğü doğabilir ve Kişisel Verileri Korumu Kurulu tarafından Şirket'e idari para cezası kesilebilir. Bu durum, Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 1807844 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 0 13 13 Faks: 0216 510 0 19
Ticaret Sicil No: 1707246
Mersis No: 0179112308900001

ZIRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gülcan Sok. No:22
Metrak Paşa Ticaret Merkezi/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 010 4594

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

09 Ekim 2023

yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.

- Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Dava ve talep konuları işçi uyuşmazlıkları, ticari uyuşmazlıklar, yasal veya idari işlemler gibi konular olabilmektedir. Şirket, müşterileri, tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek yasal işlemlerin tarafı olabilir. Kendi isteği ile işten ayrılan veya Şirket tarafından iş akdi sona erdirilen çalışanlar tarafından açılabilecek fazla çalışma/tazminat talebini içeren ve bunun gibi Şirket aleyhine açılabilecek çeşitli davalar ve/veya faaliyetlerle ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalabilir.
- Şirket tarafından yasal işlemlere ilişkin yasal karşılıklar ayrılmakta olmasına rağmen bu yasal karşılıklar yeterli olmayabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.
- Bunlara ilaveten söz konusu yasal işlemler ile tahkimi de kapsayan davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

İş kazaları nedeniyle Şirket zarara uğrayabilir.

- Şirket'in araç kiralama faaliyetleri çerçevesinde, araçların ilgili şubeden duruma göre müşteriye, otoparka veya benzin istasyonuna götürülüp getirilmesi sırasında Şirket çalışanları tarafından kullanılması söz konusu olabilmektedir. Bu esnada meydana gelebilecek herhangi bir kaza, Şirket çalışanı açısından iş kazası niteliği taşıyabilir. Bu çerçevede meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.

Şirket'in performansı üst düzey yöneticiler devamlılığına ve performansına bağlıdır. Nitelikli personel kaybı veya nitelikli personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in başarısı üst düzey yönetim ekibi ve kilit çalışanlarının Şirket'te çalışmalarını sürdürmelerine ve performansına bağlıdır. Her ne kadar Şirket'in başarısının büyük ölçüde bağlı olduğu üst düzey yönetim ekibi ve kilit çalışanlarda sirkülasyon yoğun olmasa da, halka arz sonrası değişiklik meydana gelmesi, Şirket'in nitelikli çalışanlarını elinde tutmada veya aynı düzeyde nitelikli personel ile ikamede başarılı olamaması Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek karlılığın azalmasına veya zarar oluşmasına sebep olabilir.
- Kilit personelin özellikle rakip firmalarca istihdam edilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların işe alınamaması, motive edilememesi ve muhafaza edilememesi (özellikle Şirket'in faaliyetlerinin genişletilmesi için gereken durumlarda), Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin kaybına neden olabilir. Bu nedenler, Şirket'in mevcut faaliyetlerini genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durumlardan her biri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

BOREASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 Kat: 1 Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 Kat: 1 Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 19 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 179 112 3089 Ticaret No: 170724-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gülcan Sok. No: 2
Beşiktaş Pasajı Kat: 1 Beşiktaş İST.
Tel: 908 010 4694

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

06 Ekim 2023

Şirket'in faaliyetleri, SPK, vergi daireleri ve Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabiidir.

- Şirket, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabii bulunmaktadır. SPK, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı veya ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde SPK Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir.
- Şirket'in tabi olduğu bir diğer denetim konusu da vergi yükümlülükleridir. Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir. Vergi kurumları tarafından ilave vergi yükümlülükleri ve uyum giderleri konusunda yapılacak denetimler Şirket'in iş süreçlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecek durumlar yaşatabilir.
- Ayrıca, Kişisel Verileri Koruma Kurulu da Şirket'in özellikle de olağan faaliyetleri sırasında kullandığı yazılımlara ilişkin faaliyetleri kapsamında Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütebilecektir. Şirket, kişisel verilerin korunmasına ilişkin mevzuata uymadığı takdirde, KVKK tahtında öngörülen yaptırımlara maruz kalabilir.

Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.

- Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulanabilecek ek MTV ödemesi gibi yeni vergiler veya kurumlar vergisi veya ÖTV veya MTV gibi geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.
- İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı Şirket için %25'tir. İzahname'de yer alan finansal tablo tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi oranları ise, 2020 yılı için %22, 2021 yılı için %25 ve 2022 yılı için %23'tür. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.
- Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler sonucu Şirket'e vergi cezası kesilmesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Şirket, çalışanlarının, şubelerinin, servislerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür ihlaller kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt hallerinin meydana gelmesine sebep olabilir.

- Şirket; çalışanlarının, şubelerinin, servislerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in uyum politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları, şubeleri, servisleri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara

BORUSASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:28 Üç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Ataşehir V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:28 Üç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 18 Fax: 0216 510 43 18 70
Ataşehir V.D.: 7190003089 Tic. Sic. No: 178724-5
Mersis No: 0179112390000082

ZIRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cinci Sok. No: 22
Ak Pasajı Kat 4 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 [illegible] 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER

06 Ekim 2023

para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir.

- Şirket'in çalışanlarının, hizmet sağlayıcılarının, temsilcilerinin, şubelerinin veya üçüncü kişilerin bu tür geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in satış, stok kontrol, muhasebe ve mali raporlama ve benzeri alanlarda kullandığı bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Veri ihlalleri, müdahaleler, uzmanlık altyapısı ve veri gizliliği ihlalleri ve sızıntı gibi siber güvenlik olayları da dâhil olmak üzere, kullanılmakta olan bilgi teknolojileri sistemleri veya yedekleme sistemlerinin güvenliğinde meydana gelen arıza veya kesintiler veya izinsiz erişimler, gecikmelere veya platformun veya yazılımın kapanmasına sebep olabilir ve bunun sonucunda kritik verilerin kaybı veya müşterilerin şahsi bilgilerinin izinsiz kamuya açıklanması veya kullanımı söz konusu olabilir. Bahse konu sorunlar, cezai takipler, tazminat talepleri veya idari para cezası uygulanması gibi hukuki yaptırımlara yol açabilir. Hizmetleri ve sistemleri aksatmak için kullanılan teknikler hızla değişmekte olduğundan, bu tür saldırıların önceden tespit edilmesi mümkün olmayabilir ve önleyici tedbirler proaktif bir şekilde uygulanamayabilir. Veri koruma düzenlemelerinin ihlaline neden olan bilgi teknolojisi sistemlerindeki bir arıza veya kesinti veya izinsiz giriş, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını ve aynı zamanda Şirket'in itibarını ve markasını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in risk yönetimi, finansal raporlama sistemleri ve iç kontrol sistemleri yeterli veya etkili olmayabilir ve bunun Şirket'in faaliyetleri, mali sonuçların doğru şekilde raporlanması üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir.

- Şirket, organizasyonel yapıya ilişkin çerçeve politikalar, yönetmelikler, risk yönetime ilişkin yöntemler dâhil olmak üzere, faaliyetleri açısından uygun bulduğu risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerini uygulamakta başarısız olabilir. Şirket, yatırımcılara, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin, faaliyetlere ilişkin mali sonuçların doğru şekilde raporlanması açısından yeterli düzeyde etkili olacağının güvencesini veremez. Şirket'in yeterli ve etkili risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerini oluşturamaması veya sürdürememesi, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.

- Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde, işbu İzahname'nin 20. bölümünde detaylıca bahsedildiği üzere ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam etme niyetindedir. SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya

BOR LEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4/C Kat:1 No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4/C Kat: No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 021 510 00 13 Fax: 0216 530 23 19 71
Alemdağ V.D.: 179 1[illegible] 3069 Ticaret Sic.No: 370726-5
Mersis No: 0791 2[illegible]900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gen. Sağ. Merkezi
Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi İSTANBUL
Vergi Dairesi: Büyükdere V.D. 900 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri ve büyüme potansiyeli, artan işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in gerekli işletme sermayesini finanse edememesi, Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in stratejik hedefleri kapsamındaki büyümeler, hedeflenen yeni müşterilerle artan çalışma vadesi talepleri, planlanan yatırımlar, artan işletme sermayesi ihtiyacı getirmektedir. Bundan sonraki büyümelerde beklenen finansman maliyetlerine ve limitlerine ulaşmakta problem yaşayabilir, yükümlülüklerini yerine getiremeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışlarını önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket kısa dönem araç kiralama faaliyetlerini bağlı ortaklığı Artı Seyahat'in şubelerinin yanı sıra Artı Seyahat'in bayileri üzerinden yapmaktadır. Şirket'in kısa dönem araç kiralama faaliyetlerinin bir bölümünün bayiler üzerinde yoğunlaşmış olması, bayilerde yaşanabilecek olumsuzluklar Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in bağlı ortaklığı Artı Seyahat tarafından "Sixt Rent a Car" markası altında verilen kısa dönem araç kiralama hizmeti, 30.06.2023 tarihli finansal tablolar ve işbu İzahname tarihi itibarıyla 22 şube ve 9 bayi olmak üzere toplam 31 hizmet noktasında verilmektedir. Şirket'in kısa dönem araç kiralama faaliyetlerinin gerçekleştirildiği hizmet noktalarının çoğunluğunu Artı Seyahat'in şubeleri teşkil etmekle beraber, kısa dönem kiralama faaliyetlerinde bayilerin de rolü bulunmaktadır.
- Toplam kısa dönem kiralama faaliyetleri içindeki payı yüksek olan bayilerde yaşanabilecek, bayilerin bayiliklerini bırakmaları, ticari faaliyetlerini sona erdirmeleri ya da mali yapılarında yaşanabilecek olumsuzluklar, bayilerin Şirket'in rakiplerinin bayiliğini almaları Şirket'in satışlarında düşüşe yol açabilir, mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in mevcut durum itibarıyla faaliyetleri temel olarak; her marka motorlu aracın operasyonel filo kiralaması ve ikinci el araç satışı faaliyetlerinden oluşmakta olup, sektöre ilişkin risklere aşağıda değinilmiştir.

Şirket, kısa dönem kiralama faaliyetlerine ilişkin alacaklarının tahsilinde problemler yaşayabilir.

- Sektör uygulaması gereği müşterilerin telefon hattı, mobil uygulama ve internet siteleri gibi online olarak ve/veya kiralama noktalarında fiziken yapılan kısa dönem kiralamalarda müşterilerden teminat olarak kiralanan aracın sınıfına ve kiralama süresine göre belirlenecek tutar kadar kredi kartına geçici blokaj konulmakta bunun haricinde başkaca bir teminat alınmamaktadır. Diğer bir ifade ile, kısa dönem araç kiralayan müşterinin, aracı teslim alım aşamasında kiralama işlemi için kredi kartına belirli bir tutar için blokaj konulmaktadır. Aracın iade edilmesini takiben 30 gün içerisinde bu blokaj kalkar. Bu dönem içinde ceza, hasar, geçiş ücretleri vb masrafların tahsilatı bloke edilen bu bedelden gerçekleştirilebilmektedir. Ancak, müşterinin kredi kartına konulan blokajlar Şirket'in ilgili müşteriden olan alacaklarının tamamını karşılayamayabilir, müşterinin borcunu ödememesi durumunda Şirket alacaklarının bir bölümünü tahsil edemeyebilir. Bu durum, Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2 Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2 Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 540 43 13 Fax: 0216 540 43 19
Alemdağ V.D.: 180 112 3069 Tic.Sic No: 417071
Mersis No: 0179112308900001

ZIRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 22
Ziraat Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Vergi Dairesi: Büyük Mükellefler V.D. 999 000 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

Dış finansmana erişmekte zorluk yaşanabilir.

- Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde araç yatırımlarının finansmanı ağırlıklı olarak yabancı kaynak kullanımı ile fonlanmaktadır. Sektör bu yapısı gereği ekonomik gelişmelere duyarlı bir yapıdadır. Dünyada ve Türkiye'de başta ekonomik kriz ve siyasi belirsizlikler, jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurundaki oynaklıklar ve belirsizlikler, para politikalarında meydana gelebilecek değişiklikler ekonomik güven ortamının bozulmasına ve finansmana erişimin zorlaşmasına neden olabilir. İhtiyaç duyulan dış kaynaklara erişememe veya döviz kurunda yaşanabilecek oynaklıklar ya da belirsizlikler ile faiz maliyetlerinde yaşanabilecek artışlar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Dış koşullara bağlı yapılmak zorunda kalınan fiyat artışları müşterileri alternatif çözümler aramaya itebilir ve kiralama talebi daralabilir.

- 32 Sayılı Karar'da Değişiklik Yapılmasına Dair 12.09.2018 tarih ve 85 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı, Türkiye'de yerleşik kişiler arasındaki kiralama sözleşmelerinin döviz cinsinden ve dövize endeksli olarak yapılmasını yasaklamıştır. İlgili karardan sonraki dönem için yapılacak sözleşmelerinin TL para biriminde yapılması zorunlu kılınmıştır. 2018 yılı Eylül ayı itibari ile TL fonlama maliyetlerinde oluşan artışlar ve ilgili dönemde döviz kurlarında yaşanan yukarı yönlü hareketler hem araç alım maliyetlerinin hem de finansman maliyetlerin artmasına sebebiyet vermiştir.
- Şirket'in kiraladığı araçlar arasında yurtdışından ithal edilen ya da ithal ikamesi ile Türkiye'de üretilen araçlar yer almakta, döviz kurunda yaşanan değişimler söz konusu araçların maliyetlerine de doğrudan yansımaktadır. Diğer bir deyişle, döviz kurundaki değişiklikler araç fiyatlarına yansımaktadır. Döviz kurundaki artışlar sebebiyle araç fiyatlarındaki artışların Şirket tarafından iyi şekilde öngörülememesi, takip edilememesi ve yönetilememesi Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Bu dönemde artan maliyetlerin kiralama fiyatlarına yansıtılmasıyla birlikte müşteriler ilk aşamada yeni fiyat tarifelerini kabullenmekte zorlanmış ve kiralama yerine satın alma veya benzeri alternatif çözüm arayışlarına yönlenmiştir. Bu durum sektörde talebi olumsuz etkileyerek daralmaya yol açmıştır. İlgili dönemi 2020 yılı Şubat ayı itibarıyla dünya gündemine giren Covid-19 pandemisi takip etmiş ve 2018 yılı Eylül ayı sonrasında toparlanmaya çalışan sektör için daralma devam etmiş ve müşterilerin kiralama talepleri ertelenmiştir. Sonuç olarak dışsal koşullarda meydana gelen değişiklikler neticesinde sektör genelinde kiralama talebi daralabilir ve Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Araç tedarikinde sorunlar yaşanabilir.

- Covid-19 pandemisi sektörün üretim ve tedarik tarafında olumsuz etkiler göstermiştir. Türkiye'de üretici ve ithalatçı otomobil markalarının planlanan arzın gerisinde kalması sektör firmalarının yeni araç yatırımları yapmasının önünü tıkamış ve mevcut araç parklarının kiralama sürelerinin uzatılması suretiyle yeni araç tedarikindeki sorunlardan kaynaklanan açığın karşılanmasına çalışılmıştır. Herhangi bir sebeple yeni araç tedarikinde yaşanabilecek sorunlar arzu edilen şekilde tolere edilemeyebilir ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
- Covid-19 pandemisi ile hijyen önem kazanmış ve Türkiye'de toplu taşıma ve temasın yoğun olduğu ulaşım kanallarının kullanımı yavaşlayarak, araç satın alımı ve kiralama

BORREASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 179 [illegible]3969 Tic.Sic.No: 1170784
Mersis No: 0179112308100001

ZIRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No:2
Metrik Pasajı Kat: 8 Beşiktaş/İSTANBUL
Mükellefler V.D. 460 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

05 Ekim 2023

hizmetlerine olan talep artırmıştır. İlgili dönemde yaşanan arz problemleriyle birlikte artan araç talebi sıfır ve ikinci el araç fiyatlarında artışa sebep olmuştur. Aynı zamanda döviz kurunda meydana gelen yukarı yönlü oynaklıklar ve Türkiye'de otomobil üretici ve ithalatçı şirketlerin daralan üretimleri ve yeterli araç stoğunun olmaması araç fiyatlarındaki artışlara ilave etki yaratmıştır. Bu gibi durumların tekrar etmesi halinde yeni araç yatırımları yapmak daha fazla finansman gereksinimi yaratabilir ve ilintili olarak finansman maliyetlerini artırarak Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. Artan araç fiyatları ve finansman maliyetleri kiralama fiyatlarını da artıracağından talebin azalmasına ve iş hacminin daralmasına sebep olabilir.

- Covid-19 pandemisiyle çip üretimi başta olmak üzere otomotiv sektörünün tedarik zincirinde yaşanan kısıtlar ve ticaret/teknoloji savaşları kapsamında yaşanan arz ve tedarik problemlerine bağlı olarak otomobil üretiminde kullanılan çiplerin temini zorlaşmış ve otomobil üretiminde yavaşlamalar meydana gelmiştir. Global ölçekte yaşanabilecek benzer sorunlar araç tedarikini zorlaştırabilir, maliyetleri artırabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İkinci el araç piyasasındaki fiyatların düşmesi Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

- Şirket olağan faaliyet akışı içinde faaliyet kiralamasına konu ettiği ve duran varlıklar arasında sınıfladığı taşıtları önce müşterilerine kiralamakta, bunlardan ekonomik ömrünü tamamlayanları ise stoklara (dönen varlıklara) aktarmaktadır. Devamında satışı gerçekleşen stoklar da nakde dönmektedir. Bu çerçevede, ikinci el araç piyasasında meydana gelebilecek fiyat düşüşleri Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in ikinci el araç satışı planlandığı dönemlerde ekonomide görülebilecek, hissedilebilecek durgunluk, ekonomik belirsizlikler gibi talepte problem yaşanmasına sebep olabilecek dönemlerde satış fiyatında düşüş ya da satışı olumsuz etkileyebilecek durumlar Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Vergi düzenlemelerindeki değişiklikler faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkileyebilir.

- Vergi otoritesinin ÖTV, KDV, MTV'ye dair vergi oranlarında ve tariflerinde artış yönünde yapabileceği yasal düzenlemeler sektörün maliyetlerinin artmasına ve buna bağlı olarak kiralama fiyatlarının artmasına sebep olabilir. Bu durum şirketlerin yatırım harcamalarının ve finansman maliyetlerinin artmasına sebep olarak finansal durum ve karlılığında olumsuz etkiler oluşturabilir. Vergi oranlarında ve tarifelerinde gerçekleşebilecek azalışlar ise mevcut yatırımların değerlerinde olumsuz etkiler oluşturabilir.

Savaş, terör olayları veya tehditleri ile ayaklanma halleri Şirket'in faaliyetlerine zarar verebilir.

- Türkiye'de ve küresel anlamda etkisi olabilecek savaş, terör tehdit ve saldırıları veya diğer türden çatışmalar veya ayaklanma halleri ve benzeri durumlar, Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir, Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut satışlarını olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumlarında bozulmalar meydana gelebilir.

BOR LEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No: 28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8119

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No: 28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 5[illegible] 43 [illegible] 0216 5[illegible] 19 [illegible]
Alemdağ V.D.: [illegible] 2 3089 Ticaret Sicil No: 1[illegible]
Mersis No: 0179112300[illegible]00001

ZIRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 2
Ziraat Pasajı Kat: [illegible] Beşiktaş İSTANBUL
Vergi Mükellefiyeti: [illegible] 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Şirketin payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın sınırlı olması, Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu İzahname'de değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve izahnamede değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilecek Payları satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.

Halka Arz Edilecek Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa'da işlem görmesi sonucu oluşacak piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilecek Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Paylar'ı Halka Arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Şirketin payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirketin ana pay sahibi Bor Holding Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecek olup, bu nedenle ana pay sahibi Bor Holding'ing menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıay Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 Kat:4 No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 Kat:4 No:28 Ümraniye İSTANBUL
Tel: 0216 510 43 19 Fax: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 149 112 3347 Tic.Sic.No: 170726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZIRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönder Sok. No: 22
Levent Pasajı Kat 4 Büyükdere / İstanbul
Mükellefler V.D. 094 0 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER

03 Ekim 2023

Halka arzın tamamlanmasını takiben, Şikret'in ana pay sahibi Bor Holding en fazla paya sahip tüzel kişi hissedar olarak Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ayrıca, Şirket'in yönetimini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kâr payı dağıtımı, tasfiye kararının verilmesi ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin etkisi olabilecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, Esas Sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.

SPKn'ye göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtımı politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.

Şirket'in kâr payı dağıtımı gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. Şirket ilgili yılı kâr ile tamamlasa dahi yönetim kurulunun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak genel kurula teklif etmesi gerekmekte olup, kâr dağıtımı genel kurulun onayından sonra gerçekleşebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda Şirket'in dönem karından kâr payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıl kârlarını dağıtıma konu edebilir ya da etmeyebilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli kârı olmayabilir veya Şirket kârını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

Bu doğrultuda, Şirket 23.09.2023 tarihli ve 2023/29 sayılı kararına binaen vermiş olduğu 23.09.2023 tarihli taahhüdü ile, 2022 yılına ilişkin net dağıtılabilir kârdan başlamak üzere, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı ve bunu takip eden 2 yıl boyunca, diğer bir deyişle Şirket'in 2022 yılında elde etmiş olduğu dağıtılabilir net dönem karı ile 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin elde edeceği net dağıtılabilir dönem kârlarının asgari %40'ının nakit olarak dağıtılmasını doğrultusunda taahhütte bulunulmuştur.

Aynı şekilde Şirket ortağı Bor Holding, 23.09.2023 tarihli ve 2023/9 sayılı yönetim kurulu kararına binaen vermiş olduğu 23.09.2023 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının halka arzı çerçevesinde, 2022 yılına ilişkin net dağıtılabilir kârdan başlamak üzere, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı ve bunu takip eden 2 yıl boyunca, diğer bir deyişle Şirket'in 2022 yılında elde etmiş olduğu datılabilir net dönem karı ile 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin elde edeceği net dağıtılabilir dönem kârlarının asgari %40'ının nakit olarak dağıtılmasına yönelik olarak ilgili Genel Kurul toplantısında olumlu oy kullanacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket, 17.07.2023 tarihli ve 2023/022 numaralı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 17.07.2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket tarafından Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş. Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDING A.Ş. Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 2.Blok No: 4 İç Kapı No: Ümraniye İstanbul Tel: 0216 51 49 13 Alemdağ V.D.: 17 112 Mersis No: 01 142 0001

06 Ekim 2023

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 Konak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 398 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları da dahil olmak üzere) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortağı Bor Holding, 17.07.2023 tarih ve 2023/006 numaralı Yönetim Kurulu Kararına binaen verdiği 17.07.2023 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı ve Şirket'in izahnamesinin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde, maliki olduğu Şirket paylarını Borsa dışında satmayacağı, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağı veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceği doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak Bor Holding, 17.07.2023 tarih ve 2023/006 numaralı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 17.07.2023 tarihli taahhüdü ile Pay Tebliği'nin 8. maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Halka Arz Eden Pay sahibi olarak Bor Holding ayrıca, 17.07.2023 tarih ve 2023/006 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden düzenlemiş olduğu 17.07.2023 tarihli taahhüdü ile, Pay Tebliği'nin 5/6. maddesi çerçevesinde, Şirket sermayesindeki mevcut paylarının satışından elde edeceği fonun, Şirket'in ilişkili taraflarının ticari olmayan alacaklarının tüm alacaklar toplamına olan oranının %20'yi veya aktif toplamına oranının %10'u geçmeyeceğini, bu oranların geçilmesi halinde söz konusu oranlara uyum sağlanması amacıyla ilişkili taraflardan olan ticari olmayan alacaklarının ödeme tarihine kadar olan adat faizi ile birlikte Şirket'e tamamen ödenmesinde kullanılacağını, bu suretle İzahname'de yer alacak en son tarihli finansal tablolarına göre Şirket'in ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklarının ilgili oranlara uygun hale getirilecek şekilde, Şirket'te sahip olduğu mevcut paylarının satışından elde edeceği fonun ilgili kısmı ile ödeneceğini ve borcun bu şekilde tamamen geri ödenmesinden sonra Bor Holding'in Pay Tebliği'nin madde 5/6 hükmünün dolanılmasına yol açacak şekilde Şirket'e karşı borçlu hale getirilmeyeceğini ve Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki Magdeburger Sigorta A.Ş.'nin 30.06.2022 tarihinde Bor Holding tarafından devralınması sonucu Bor Holding'in Şirket'e olan ve Şirket finansallarında ilişkili taraflardan ticari olmayan (diğer) alacaklar olarak sınıflandırılan borcun adat faizi ile birlikte, Şirket paylarının halka arzı

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 İç Kapı No: 28 Ümraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDING A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 İç Kapı No: 28 Ümraniye İstanbul
Tel: (216) 540 0713 Faks: (216) 810 43 19
Alemdağ V.D.: 179 112 3089 Tic.Sic.No: 170774
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No:22
Zorlu Plaza Kat: 1 Beşiktaş / İST.
Vergi Dairesi: 9[illegible] 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1986

06 Ekim 2023

kapsamında Bor Holding'in Şirket'te sahip olduğu mevcut paylarının satışından elde edeceği fonun ilgili kısmı ile derhal ve gecikmeksizin ödeneceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket, İhraççı sıfatıyla, 17.07.2023 tarih ve 2023/023 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden düzenlemiş olduğu 14.02.2023 tarihli taahhüdü ile, Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından 17.07.2023 tarihinde verilen (*SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5/6. maddesi çerçevesinde, Şirket sermayesindeki Bor Holding'in mevcut paylarının satışından elde edilecek fonun, Şirket'in ilişkili taraflarından olan ticari olmayan alacaklarının tüm alacaklar toplamına olan oranının %20'yi veya aktif toplamına oranının %10'u geçmeyeceğini, bu oranların geçilmesi halinde söz konusu oranlara uyum sağlanması amacıyla ilişkili taraflardan olan ticari olmayan alacakların ödeme tarihine kadar olan adat faizi ile birlikte Şirket'e tamamen ödenmesinde kullanılacağına, bu suretle İzahnamede yer alacak en son tarihli finansal tablolarına göre Şirket'in ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklarının ilgili oranlara uygun hale getirilecek şekilde, Bor Holding'in Şirket'te sahip olduğu mevcut paylarının satışından elde edeceği fonun ilgili kısmı ile derhal ve gecikmeksizin ödeneceğine ve ilişkili taraflardan olan ticari olmayan alacakların Şirket'e bu şekilde tamamen geri ödenmesinden sonra Bor Holding'in Pay Tebliği'nin madde 5/6. maddesi hükmünün dolanılmasına yol açacak şekilde Şirket'e karşı tekrar alacaklı hale getirilmemesine yönelik*) taahhüdüne istinaden, söz konusu borçların Bor Holding'in taahhüdünde belirtildiği şekilde tamamen geri ödenmesinden sonra Bor Holding de dahil Şirket'in ilişkili taraflarının VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin madde 5/6. maddesi hükmünün dolanılmasına yol açacak şekilde Şirket'e karşı tekrar borçlu hale getirilmeyeceğini ve Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki Magdeburger Sigorta A.Ş.'nin 30.06.2022 tarihinde Şirket'in tek pay sahibi Bor Holding'e devri sonucu Şirket'in Bor Holding'den olan ilişkili taraflardan ticari olmayan (diğer) alacaklar olarak sınıflandırılan alacağın adat faizi ile birlikte, Bor Holding tarafından 17.07.2023 tarihinde verilen taahhüdüne istinaden Şirket'in paylarının halka arzı kapsamında Bor Holding'in Şirket'te sahip olduğu mevcut paylarının satışından elde edeceği fonun ilgili kısmı ile tahsil edileceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince Şirket bedelli/bedelsiz sermaye artırımına gidebilir veya ana ortak kendi paylarını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Pay Tebliği'nin 8. maddesi gereğince, mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satamazlar ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ancak bu süreç sona erince mevcut ortakların pay satışları gündeme gelebilir ve söz konusu işlemler Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket'in sermayesi artarken yeni pay alma hakkını kullanmayan yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yeni pay alma hakkını kullanmayan yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

BORUSAN OTOMOTİV A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 Ç Kat No: 8 Umraniye / İSTANBUL
Alemdağ V.D.: 180 044 0117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2. Blok No: 4 K Kat No: 20 Umraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 19 Faks: 0216 510 43 19
Alemdağ V.D.: 179 112 0449 Tic. Sic. No: 170724
Mersis No: 0179112304900001

ZIRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Sofyalı Sok. No: 22
Çırak Passaji Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Vergi Dairesi: 893 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER

06 Ekim 2023

TL'nin değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları TL cinsinden kote edilecektir ve kâr payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla TL'nin diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kâr payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa Yönetim Kurulu'nca şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

Şirket'in ana pay sahiplerinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışı, Şirket'in pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

Şirketin halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 47.000.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. Şirket'in halka arz akabindeki çıkarılmış sermayesine göre %27,86 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir. Ek satışın gerçekleşmesi halinde azami 51.700.000 TL nominal değerli pay BİST'de işlem görecek olup, Şirket'in halka arz akabindeki çıkarılmış sermayesine göre halka açıklık oranı ek satışla birlikte azami %30,65 olabilecektir.

Halka Arz Edilecek Paylar, Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

Fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, İhraççının paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımlar gerçekleşmeyebilir, finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirket'e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No:4 İç Kapı No:28 Ümraniye / İSTANBUL
Ataşehir V.D.: 180 044 8117

BOR HOLDİNG A.Ş.
Sarıay Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
2.Blok No: 4 İç Kapı No:28 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 510 43 13 Faks: 0216 510 40 19
Ticaret Sicil No: 270726-5
Mersis No: 0179112308900001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 22
Beşiktaş Kapısı Beşiktaş/İST
Müşteri Hizmetleri: 0850 000 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ekim 2023