

PARSAN MAKİNA PARÇALARI SANAYİİ A.Ş.

24 NİSAN 2024 GENEL KURUL YATIRIMCI SORULARI ve CEVAPLARI

Soru 1- Şirketimizin 2024 yılı için Euro bazında ciro hedefinizi öğrenebilir miyim?

Cevap 1- Şirketimizin 2023 yılı cirosu konsolide finansal tablolarında, 150 Milyon Euro olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz hedeflerini her zaman bir önceki yıla göre daha yüksek tutmakta olup yıllık ciro, konjonktürel ve piyasa koşullarına göre belirlenmektedir.

Soru 2- Şirketimiz Parsan'ın halka açık diğer grup şirketi Döktaş ile birlikte yürüttüğü yüksek know-how ve mühendislik gerektiren Arka Aks Projesinde maksimum üretim kapasitesi ne kadardır. Adı geçen yatırımda Parsan ve Döktaş'ın ayrı ayrı katkısı nedir? Ürün bazında 3. firmalarla yapılacak bir anlaşma sonucunda grup şirketleri arasında üretim maliyet ve hasılat paylaşım oranları ne olacaktır. Adı geçen üretim Parsan'ın tek başına altından kalkamayacağı bir ölçekte olduğu için mi Döktaş ile birlikte bu yatırım planlanmıştır. Bu projede ürünün marka hakları kimin üzerindedir? Güriş holding sosyal medya hesaplarından paylaşılan fotoğrafta, ürün üzerinde Güriş yazıldığı görülmektedir. Marka tescili Güriş üzerine ise Güriş'in bu projeye katkısı nedir. Ürün adedi bazında Güriş'in yüzdesel olarak kazancı ne olacaktır.

Cevap 2- Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan yapılan 23.09.2022, 30.05.2023 ve 22.12.2023 tarihli açıklamalarımızda belirttiğimiz yüksek Know-How ve mühendislik gerektiren ürünlere, aşama aşama geçişe ilişkin Ar-Ge projelerimiz kapsamında, Grup Şirketimiz Döktaş Dökümcülük Sanayii ve Ticaret A.Ş. ile birlikte başlattığımız Arka Aks Kovanı projesinde numune üretimi ve testleri başarı ile tamamlanmıştır. Geliştirilen ürün ile ilgili marka tescil başvuruları tamamlanmış olup, devam eden pazarlama ve satış faaliyetleri sonucunda ileriki dönemlerde gerçekleşecek somut gelişmeler kamuoyuyla paylaşılacaktır. Konuya ilişkin açıklama yapmayı gerektiren herhangi bir gelişme olmamıştır.

2024 yılı için henüz sipariş bütçelenmemiş olup; gelecek siparişlere bağlı olarak yatırım büyüklüğü belirlenecek ayrı bir üretim hattı kurulacaktır. Maliyet ve hasılat paylaşımı, ilgili şirketlerin üretim prosesindeki katkılarına göre belirlenecektir.

Elektrikli ticari araçlarda kullanılmak üzere iş ortaklarımızla geliştirme çalışmalarına başlanan e-Aks Kovanı projesine, "Mühendislik" ve "Ar-Ge" kabiliyetlerimiz ile ilgili; yazılım, donanım, eğitimler ve bu konuya odaklı olarak çalışacak ekibin kurulumu ve geliştirilmesine devam edilmektedir.

Bu proje sanayi gurubu şirketlerini ilgilendirdiği için patent başvurusu Güriş çatısı altında yapılmıştır.

Soru 3- Şirketimizin savunma sanayi tarafında 'Baykar' firması ile çalışması mevcut mu?

Cevap 3- Şirketimizin mevcut durumda, ilgili firma ile sözleşme kapsamında ve SPK'nın II-15.1. sayılı tebliği doğrultusunda açıklama gerektirecek önemli ölçüde bir işlemi bulunmamaktadır. Konuya ilişkin bir gelişme olduğunda kamuoyuna gerekli bilgilendirme yapılacaktır.

Soru 4- Havacılık sanayii için üretilen Turboşaft motorlarının 'Türbin diski' projesinin pazarlama ve satış faaliyetleri ne aşamada? Bu seneki ciro içine etki edecek mi?

Cevap 4- Türkiye'de bir ilk olarak, Havacılık Sanayii turboşaft motorlarında kullanılmak üzere Nikel Esaslı Süper Alaşım ve Titanyum Alaşım türbin diski dövme prosesi geliştirme çalışmaları Parsan Mühendislik ve AR-GE departmanları tarafından başarı ile tamamlanmış ve ürüne dönüştürülmüştür. Satış hacminin artırılmasına yönelik pazarlama ve satış faaliyetleri devam etmektedir. Önümüzdeki yıllarda ciro anlamında önemli katkılar sağlayacağı öngörülmektedir.

Soru 5- THY, Rolls Royce ve Airbus üçlüsünün 29 Nisan'da İstanbul'da yapacağı 20 Milyar dolarlık anlaşmada üretilecek uçaklarda katkı sunacak 30 Türk firmasının içinde şirketimizle dolaylı yada direk olarak iletişim kurulmuş mudur?

Cevap 5- 29 Nisan 2024 tarihinde, Türk Hava Yolları'nın, Aralık 2023'te verdiği A321neo ve A350 uçak siparişlerini kutlamak amacıyla THY Genel Müdürlüğü'nde Airbus ve Rolls Royce iş birliği ile düzenlediği etkinliğe GÜRİŞ Sanayi Grubu olarak katıldık.

Sektöründe öncü söz konusu motor üreticilerinin dövme motor parçası talebi olması halinde, Şirketimizce değerlendirilebileceğini belirtmek isteriz. Konuya ilişkin bir gelişme olduğunda kamuoyuna gerekli bilgilendirme yapılacaktır.

Soru 6- Yeni otomatik 5000 tonluk dövme ve transfer hattı yatırımı Parsan Dilovası tesisi alanında yapılmıştır. Bu yatırımın Omtaş üzerinden yapılmasının nedeni nedir? Gerek Omtaş A.Ş. ortaklık yapısı gerek Parsan ortaklık yapısı ve Parsan'ın Omtaş üzerinde pay oranı dikkate alındığında Omtaş lehine, Parsan ve Parsan hakla açık paydaşlarının aleyhine bir durum mevcut mudur? Bu yatırım neden doğrudan Parsan üzerinden yapılmamıştır.

Cevap 6- Omtaş firması, Şirketimizin hâkim ortak konumunda finansal tablolarımızda tam konsolide olarak gösterimi yapılmaktadır. Dolayısıyla, yasal konsolidasyon düzenlemeleri çerçevesinde her iki şirketin de satış ve diğer faaliyetleri dönem mali tablolarına dahil olmaktadır. Omtaş'ın ürün gamı ve müşterilerine ağırlıklı olarak hizmet veren 5000 tonluk dövme ve transfer hattı şu an ki tesislerinin koşullarına göre değerlendirilmiştir.

Açıklanan süreçle ilgili SPK, vergi ve bilimum yasal düzenlemeler kapsamında transfer fiyatlaması vb emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde bağımsız denetimden ve tam tasdik denetiminden geçmiş mali tablolar kullanılmakta olup, yasal düzenlemelere uygundur.

Soru 7- Omtaş Gebze tesislerinin zaman içinde tamamen Dilovası'na Parsan arazisine taşınması düşünülüyor mu? Parsan-Omtaş birleşmesi süreçte şirket birleşmesi gündeminde var mı? Omtaş şirketinin halka arzı düşünülüyor mu?

Cevap 7- Parsan ve Omtaş benzer konularda faaliyet gösterse de yetenek ve kabiliyetleri farklıdır. Gerek Parsan gerekse Omtaş; satış ve büyümeye esas teşkil eden ürün gamı, yatırımları vb stratejik kararlar ilgili karar organlarınca günün koşullarına göre değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, konuya ilişkin önemli bir gelişme olduğunda husus komuyu ile paylaşılacaktır.

İki şirketin birleşmesi şu aşamada gündemimizde yer almamaktadır. Mevcut durumda Omtaş'ın halka arzı ile ilgili bir plan yoktur.

Soru 8- 29/6/2021 ve 6/4/2022 tarihinde genel kurullarda sorduğum bir soruyu tekrar sormak istiyorum. Pendik tesisinin taşınması ile ilgili bir düşüncede, çalışma ve gelişme var mıdır? Şirketin net kar üretmesine engel, şirketin üzerinde "Notre Dame'ın Kamburu" misali bir yük olan borçluluktan kurtuluş için en ciddi ve kısa vadede çözüm olarak görülmesi gereken, taşınmadan sonra ortaya çıkacak ciddi bir arazi değeri neden bu kadar ötelenmektedir? Eğer cevap "Müşteri sözleşmelerinden kaynaklandığı" diye cevap verilecekse, yukarıda yazdığım genel kurul tarihlerinde aynı cevap verilmişti. Üç yıldır bunun programının yapılamıyor olması, finansman maliyetinin bu kadar yüksek olduğu bir ülkede ciddi bir yönetim başarısızlığı değil midir.

Cevap 8- 1968 yılında kurulan Pendik fabrikası zaman içerisinde şehirleşme bölgesi içerisinde kalmasından dolayı zaman zaman bu konu sizler gibi pay sahiplerinden gündeme gelmekte ve Şirketimiz tarafından da uygun bir zamanda taşınması yönünde niyet beyanı yapılmaktadır. Konu ile ilgili şirketimiz tarafından gerekli çalışmalar dönem dönem yapılmakta olup, kaynak ve kısıtlar değerlendirilerek siz değerli yatırımcılarımız bilgilendirilmektedir.

Diğer yandan, BDDK tarafından tek yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş raporlar üzerinden Şirketimiz için KAP'da yayınladığı 28.03.2024 tarihli derecelendirme raporunda da görüleceği üzere, Şirketimizin;

- Operasyonel verimliliğinin kısa nakit dönüşüm süresi ile desteklenerek iyi yönetildiği,
- İncelenen dönemlerdeki ciro artışının yanı sıra Net Borç / FAVÖK çarpanının yıllar itibarıyla yükseldiği,
- İtibarlı müşteriler sayesinde, ihracata yönelik satışlardaki büyümenin devam etmesiyle yıllar itibarıyla artarak gelir yaratırken, aynı zamanda döviz ağırlıklı borçların etkisini de hafiflettiği,
- Analiz edilen yıllar itibarıyla belirli bir seviyede tutulan kârlılık marjlarının yeterli olduğu,

- Yatırımlarının gelecekteki gelir artışına ilişkin beklentileri destekleyen ileri teknolojiye yapıldığı, açıklamalarıyla "A" - Yüksek Kredi Kalitesi derece notuyla derecelendirmiştir.

Ayrıca Raporda da değinildiği üzere belirtmekte fayda görmekteyiz ki, konsolide borç ödeme performansını değerlendirmek için kullanılan kaldıraç (finansal borç/FAVÖK) Şirketimiz'de 2020 yılı öncesi 10 seviyelerinde iken, 2021 ve 2022 yıllarında 6 ve 2023 yılında 5 olarak gerçekleşmiştir.

Ek olarak, Grubun faiz giderlerini operasyonel faaliyetlerden elde edilen nakit ile geri ödeme kabiliyetini ölçen faaliyet fonu/karının, faizi karşılama çarpanı; 2022 ve 2023 yıllarında 5(X) seviyesinde gerçekleşerek yalnızca faiz giderlerini karşılamak için değil aynı zamanda işe yeniden yatırım yapmak veya borcunu azaltmak için yeterli nakit akışına sahip olduğunu hesaplanmaktadır.

Dolayısıyla sorunuz içerisinde yer verilen ve öznel yorum içeren 'NOTRE DAME'İN KAMBURU' ifadesinin ölçme hatası içerecek şekilde, eksik bilgi ve analizle ifade edildiğini belirtmek isteriz. Zira açıkladığımız üzere, Şirketimizin finansal kaldıraç ve diğer göstergeleri her sene iyileşmekte ve yerli/yabancı kreditorlerimiz performansımızı görerek Şirketimizle çalışmaya devam etmektedirler. Yönetim başarısızlığı olarak belirtilen ifadenizin cevabının da bu şekilde verilmiş olduğunu düşünüyoruz.

Soru 9- 6/3/2024 Tarihinde 'Yeryüzü avukatları derneği'(WOLAS)' ve 'ucuncugozgazetesi.com' isimli internet site ve sosyal medya hesaplarında ortağı olduğumuz Asil çeliğin İsrail'e ihraç ettiği ürünler ile ilgili dava açıldığı haberlerini gördüm. Gelinen noktada son durum hakkında bilgi rica ederim. Asil Çelik 2023 cirosu içinde İsrail 'e İhracat oranı nedir? Şirketin üretimini aksatacak ya da basına yansımayan başka davalar mevcut mudur?

Cevap 9- Asil Çelik iştirakimiz olmak ile birlikte kendi tüzel kişiliği çerçevesinde yasal hükümler çerçevesinde profesyonelce yönetilen ayrı bir şirket olup, bilgimiz dahilinde Asil Çelik'e yönetilmiş herhangi bir şikâyet ya da başvuru bulunmamaktadır.

Soru 10- 28/3/2024 tarihinde yapılması planlanan Asil Çelik genel kurulu yeterli çoğunluk sağlanamadığı için yapılamamıştır. Yakın tarihte daha önce böyle bir durum yaşanmış mıdır. Ortaklar arasında herhangi bir sorun mevcut mudur? Yarın yapılması planlanan Asil çelik genel kurulunda finansman maliyetinin böylesine yüksek olduğu bir dönemde ekstra bir kâr payı dağıtımının bu seneye istisna olarak talep edilmesini rica ederim.

Cevap 10- Ortaklar arasında herhangi bir sorun bulunmamakta olup Asil Çelik genel kurul toplantısı, 28.03.2024 tarihinde yeterli çoğunluk sağlanamadığından anılan tarihte gerçekleştirilememiştir. 25.04.2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da Asil Çelik Genel Kurul'u tarafından Kar Dağıtımı kararı alınmıştır. Anılan karara göre payımıza isabet eden rakam konsolide 276.876.848,09 TL'dir.

Soru 11- Yaklaşık 3 yıl kadar önce 400 milyon dolar üzerinde piyasa değeri ile borsada işlem gören şirketiniz 22/4/2024 kapanışı itibarıyla 266 milyon dolar ile işlem görmektedir. Şirketinizin borsa da hak ettiği piyasa değerine işlem gördüğünü düşünüyor musunuz? Bugün yönetim kurulunun önüne 500 milyon dolar teklif getirilirse acaba teklifi tatmin edici bulup, Parsan'ın sahip olduğu tüm hakları satmayı düşünür müsünüz?

Cevap 11-

Öncelikle belirtmek isteriz ki sorunuz içerisinde belirtilen değere ilişkin tutarların, farklı tarihlerdeki dolar kurlarının değişim etkisi dikkate alınmadan hesaplanması nedeniyle, yanıltıcı olduğu inancındayız. Zira, 2021 yılında yaklaşık 8,86 TL olan ortalama dolar kuru, 2023 yılında ortalama olarak yaklaşık 2,5 kattan fazla artmış ve 23,75 TL seviyesine ulaşmıştır. Böylece Türk Lira'sındaki değer kaybı; gerek borsa gerekse borsa dışı şirketlerin döviz karşılığı değerlerinin oldukça azalmasına sebep olmuştur. Bu nedenle, sorunuzda belirtilen yöntemle ifade edilen değerler karşılaştırılabilir değildir.

Öte yandan, Son 3 yılda ekonomik parametrelerini kısaca hatırlamak gerekirse; artan enerji, emtia fiyatları, lojistik maliyetleri ve bunlara bağlı olarak hem gelişmiş hem de gelişmekte olan ekonomilerde rekor seviyelere yükselen enflasyon, başta FED ve ECB olmak üzere merkez bankalarının enflasyonla mücadele aracı olarak parasal sıkılaşılmaya gitmesi, faiz oranlarını yükseltmesi küresel büyüme ve dış ticaret üzerinde olumsuz etkiler olarak öne çıkmıştır. Ülkemizde ise buna ek olarak enflasyon, son 22 yılın en yüksek seviyelerine ulaşmış ve tüm "TL" girdi maliyetlerinin artmasına neden olmuştur.

Dolayısıyla, Şirketimiz iradesi dışında gerçekleşen kur değışimleri gibi ekonomik etkenlerin Şirketimizin döviz bazlı değerini olumsuz etkilemesi kaçınılmazdır.

Ayrıca Şirketimizin BIST’de işlem gören hisselerinin değeri, Borsa İstanbul’da işlem yapan yatırımcılar tarafından alım satım kararları sonucunda arz ve talebe göre belirlenmektedir.