

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR EURASIA RATING A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş.
Adresi : Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer /İstanbul
Telefon ve Faks No : +90 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih / No / Saat : 28 Ocak 2021/ 13.00
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

JCR Eurasia Rating, "Parsan Makine Parçaları Sanayii A.Ş."yi yatırım yapılabilir seviyede değerlendirmiş ve Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB (Trk)', Kısa Vadeli Ulusal Notu 'nu 'A-3 (Trk)', notlara ilişkin görünümünü ise 'Stabil' olarak belirlemiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını 'B-' görünümünü ise 'Negatif' olarak belirlemiştir.

Parsan Makine Parçaları Sanayii A.Ş. faaliyetlerine 1968 yılında başlamıştır. Şirket, arka aks milleri, ön aks, aks, krank mili, flanş saplamaları, alüminyum, titanyum, paslanmaz çelik malzemeler gibi yedek parçaların ve her türlü dövme ürünlerin imalatını gerçekleştirmektedir. 420 bin m² açık, 96 bin m² kapalı olmak üzere toplam 516 bin m² alanda faaliyet gösteren Grup, geniş sektör tecrübesi, bilgi birikiminin yanı sıra uluslararası tanınmış yerli ve yabancı kuruluşlarla iş ortaklıkları kurmuştur.

Firma, 3Ç2020 dönem sonu itibarıyla ana hâkim ortağı %68.20 pay sahipliği ile Çelik Holding'tir. Güriş Holding %98.30 pay sahipliği ile Çelik Holding in ana hâkim ortağıdır. Çelik Holding 1974 yılında kurulmuş olup sanayi, enerji, turizm ve madencilik sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Şirket hisselerinin %29.7'si halka açık olup 1990 yılından bu yana Borsa İstanbul'da (BIST) "PARSN" koduyla işlem görmektedir. Grup 3Ç2020 itibarı ile 1,076 personel istihdam etmiştir.

Nota ilişkin güçlü ve kısıtlayıcı yönler aşağıda sunulmuştur.

Güçlü Yönler

Kısıtlayıcı Yönler

- Tanınmış müşteri mevcudiyeti ile uzun vadeli sözleşmeler yoluyla satış gelirlerinin tahmin edilebilirliği ve tutarlılığı,
- Otomotiv sektörüne olan artan talebin sürdürülebilirliğe katkısı,
- Yurtdışı satışları ile desteklenen gelir akışı ile döviz cinsinden borçlardan kaynaklanan kısa vadeli yabancı para pozisyonunun dengelenmesi,
- Pazar konumunu güçlendiren teknolojik Ar-Ge yatırımlarına odaklanması,
- Güriş Grubu ile operasyonel sinerji sayesinde rekabet avantajı elde etmesi,
- Sektörde oldukça deneyimli bir yönetim ekibinin varlığı.
- Net işletme sermayesi göstergelerini baskılayan sermaye yoğun sektördeki operasyonları,
- Yüksek finansal borç seviyesinin karlılığı baskılaması,
- Covid-19 salgını ile süregelen küresel ekonomik yavaşlamanın çelik fiyatlarını, talebi ve yatırım planlarını etkilemesi.

Yukarıda belirtilen noktalar dikkate alınarak, şirketin Uzun Vadeli Ulusal Notu 'BBB(Trk)' olarak belirlenmiştir. Şirket'in sürdürülebilir operasyonel performansı, satış gelirlerinin öngörülebilirliği ve tutarlılığı, yurtdışı satışlarının gelir akışı dengesi ve döviz ağırlıklı borçları dengelemesi, teknolojik Ar-Ge yatırımlarına odaklanması, Güriş Grubu ile sinerjik ilişkisi, deneyimli yönetim ekibinin yanı sıra otomotiv sektörüne olan artan talep ve tamamlanan yatırımlardan sağlanacak nakit akışları dikkate alınarak Şirketin Uzun Vadeli Ulusal notuna ilişkin görünümü "Stabil" olarak belirlenmiştir. İlişkili taraf alacakları, firmanın borçlanma seviyesi, karlılık rasyoları ve Şirket'in bütçe projeksiyonları önümüzdeki dönemde takip edilecek öncelikli hususlar arasındadır. Ulusal ve uluslararası piyasalardaki makroekonomik göstergelerin yanı sıra piyasa koşulları ve Covid-19 pandemisinin sektöre yönelik olası olumsuz etkileri de ayrıca izlenmeye devam edilecektir.

Nihai ana ortağı olan Güriş Holding'in, ihtiyaç halinde Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş.'ye finansal güçlerinin yeterliliğine bağlı olarak operasyonel destek ve uzun vadeli likidite ve/veya özkaynak temin edebilecek yeterli arzuya sahip oldukları kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, Şirketin Desteklenme Notu JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde (2) olarak belirlenmiştir.

Şirketin ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, özkaynak seviyesi, mevcut operasyonları, likiditeye erişimi ve içsel kaynak yaratma kapasitesi dikkate alındığında, müşteri tabanını ve piyasadaki etkinliğini koruması ve makroekonomik seviyenin mevcut haliyle devam etmesi durumunda üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Bu noktadan hareketle, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde, şirketin Ortaklardan Bağımsızlık Notu (B) olarak belirlenmiştir.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: B- / (Negatif görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: B- / (Negatif görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: BBB (Trk) / (Stabil görünüm)
Uzun Vadeli İhraç Notu	: -
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: C / (Negatif görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: C / (Negatif görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	: A-3 (Trk) / (Stabil görünüm)
Kısa Vadeli İhraç Notu	: -
Desteklenme Notu	: 2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	: B

Saygılarımızla,

JCR AVRASYA DERCELENDİRME A.Ş.

Dr.Feyzullah YETGİN

Genel Müdür