

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : PARSAN MAKİNA PARÇALARI SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ
Adresi : Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul-Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih : 28.03.2025
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

"Parsan Makina Parçaları Sanayii Anonim Şirketi" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Euro bazlı satış gelirlerindeki gerilemeye rağmen, ağırlıklı ihracat gelirleri kaynaklı toplam TL satışlardaki artış ve yaratılan döviz gelirleri kapsamında belirli bir ölçüde doğal korunma sağlanması,
- Analiz edilen dönemler boyunca kısa nakit dönüşüm süresi,
- 2024 yılında şüpheli ticari alacaklardaki artışa rağmen, sektörde tanınmış müşterilerle uzun süreli iş ilişkileri,
- Yeni iş sözleşmeleri ve pazarlara açılma projeksiyonlarıyla uzun vadede ciro ve karlılığa beklenen katkılar,
- Halka açık bir Şirket olarak Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum,
- Güriş Grubu ile yaratılan operasyonel sinerji,
- 2024 yılında artan maliyetler nedeniyle kar marjlarında kayda değer düşüş,
- 2024 yılında faaliyet zararı oluşması,
- 2024 yılında Net Borç/FAVÖK çarpanında kayda değer artış ve düşük faiz karşılama oranı
- Ağırlıklı olarak gerçekleşmemiş kur farkı zararlarından kaynaklanan yüksek finansman giderlerinin net kârlılık üzerinde baskı oluşturması,
- 2024 yıl sonu itibarıyla devam eden net işletme sermayesi açığı,
- Şirket'in karlılık metrikleri üzerinde baskı oluşturabilecek hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalara ve sektörel risklere karşı duyarlı olması,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratması

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"Parsan Makina Parçaları Sanayii Anonim Şirketi"** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu **'A- (tr)'** seviyesinden **'BBB (tr)'** seviyesine revize edilmiş olup, diğer notlar ve görünümleri aşağıdaki şekilde olmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: BBB (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J2 (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracçının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür