

Tarih: 03.02.2012

Konu: Mehmet Kutman Soru&Cevap Telekonferans

Transkript:

Hoşgeldiniz. Bazı nedenlerden ötürü her ay yapmayı planladığımız bu telekonferansları sanıyorum 2 aydır yapamadık. Bundan sonra bu telekonferans serilerine ben veya Serdar Bey veya Kerem Bey düzenli olarak devam etmeye çalışacağız.

Öncelikle kafalarda soru işareti olan konulara değinmek ardından sorulara dönmek istiyorum. Hedinizin bildiği gibi Şirketimizin son 3-4 aydır oldukça hareketli dönemler yaşıyor. Geçen Haziran ayından beri gerek Limanlarda gerek Enerji şirketlerinde görüşmelerimiz devam ediyor. Öte yandan bono ile ilgili işlemlerimiz bugüne kadar devam ediyordu. Şirketin karlılığı ile ilgili bakmamız gereken rakam FAVÖK'tür, önemli olan nakit FAVÖK'lerdir. Dolayısıyla aşağı doğru inen kar ya amortismandan ya da kur zararlarından aşağı inmektedir. Bu da temettü konusuna bağlanacaktır. Temettü konusunda da şuna çok kısa değinmek isterim; bildiğiniz gibi temettüler hem SPK hem UFRS tablolarından kar ettiğiniz zaman ortaya çıkıyor. UFRS tabloları ile vergi bilançoları arasında büyük farklılıklar oluşuyor. Birisinde şerefiye maddesi oluyor birisinde olmuyor. Birisinde fiili kazançları kar yazabiliyorsunuz, UFRS'de fiili kazançları kar yazamıyorsunuz şerefiye yazdığınız için. Neticede Şirketimiz 2011 sonu itibariyle her iki bilanço açısından temettü dağıtmayı müsait durumda. Hem vergi bilançosu açısından hem UFRS açısından temettü dağıtmaya problem yok.

Genel işlere değinmek gerekirse; Gaz şirketlerimizde ilk 8 yıllık tarifelerimizde Ocak 2012 itibariyle değışmeler oldu ve bu değışmeler neticesinde Energaz'da nakit akımlarda çok ciddi gelişmeler söz konusu. Naturelgaz'da 3. Gaz istasyonunu açtık.

Limanlarla alakalı olarak da; geçen sene Limanlarda yaklaşık %30-40 büyüme gerçekleştirildi. Bildiđiniz gibi limanlarımız her sene 50 milyon USD civarında bir FAVÖK yaratıyor, bunun da yaklaşık 35-40'ı nakit olarak aşağıya iniyor limanlar olarak.

Son olarak benim için en önemli olan konu Şırnak konusu. Çinlilerle EPC dediğimiz anahtar teslim Elektrik Santral kurma sözleşmesini imzaladık, bunu müteakiben Türkiye'nin 3 lider bankası ile ön kredi protoklü imzaladık, kredi sözleşmeleri devam ediyor. Şubatın son haftasında da kredi sözleşmelerini imzalamış olacağız. Şırnak'taki temel atmaya Sayın Cumhurbaşkanımız da o sıradaki doğu ziyareti sırasında katılacağını teyit etti. Mayıs ayında Şırnak'ta temel atılıyor. Bizim çok umutlu olduğumuz bir proje, Nisan 2012'den itibaren inşaat süresi 30 ay.

Pera'da ise AVM açıldı, %94 gibi bir doluluk oranı yakaladı. Senelik kira geliri KDV dahil 7-7,5 milyon TL civarında. Dairelerin inşaatına başlandı, 152 daire Haziran'da teslim ediliyor ve sanırım bunun 50 tanesinin satışı gerçekleşti. Otel ve hastane arazisi ile ilgili görüşmeler devam ediyor. Oteli veya arsaları da satabiliriz. Van'daki arazimizde yaşadığımız üzücü olaydan ötürü çalışmalar durdu. İlbahardan itibaren devam edecektir.

Global Portföy'ün Azimut'a satışının izni SPK'dan nihayet çıktı. Şubat'ın 15'inde devirler gerçekleşiyor. %60'ını satıyoruz Azimut'a satıyoruz. İtalya'nın en büyük fon şirketlerinden biri. %40'ı hala bizi ait. 18 milyarlık bir fon yönetiyorlar.

Ömer Aydın: Öncelikle telekonferanslar yoluyla yatırımcılarınızı ve benim gibi umutla bekleyen hissedarlarınızı aydınlatmaya çalışıp zaman ayırdığınız için teşekkür ederim. Benim sorum uzun zamandır adını duyduğumuz temettüyü ne zaman göreceğiz? Kendi adıma söylüyorum; temettü miktarı çok da önemli değil sembolik bir miktar da olsa başlangıç olarak hesabımda görmek istiyorum.

Mehmet Kutman: İlk genel kurulda bunun kararı verilecektir. Geçen sene verilememesinin sebebi Vergi Mevzuatına olan bilanço ile UFRS bilançoda farklılıklar oluştuğunda, SPK'ya buna rağmen müracaat ettik. SPK bunu yapamacağımızı söylemişti, her iki bilançoda da kar olması gerektiğini söyledi.

Ömer Aydın: Diğer sorum Şirnak'ta yapılacak termik santral ile ilgili olacak, bu proje gerçekten heyecan verici bir proje ama biz hissedarlar olarak böyle büyük bir projeye sermaye sağlayacak gücümüz yok. Zaten herkesin de tahmin edebileceği gibi şu ana kadar yapılan bedelli sermaye artırımlarından dolayı Holding'in hisse değeri defter değerinin çok çok altında. Bu durumdan dolayı da zaten yıllarca zarardayız. Özet olarak bedelli sermaye artırımları korkulu rüyamız oldu. Bundan sonra yeni yapılacak yatırımlarda uygun borçlanma ve özsermaye ile finanse edilmesini arzuluyoruz bu konuda sizden de bir şeyler duymak isterim.

Mehmet Kutman: Bedelli sermaye arttırımı söz konusu değil. Bu konu, Türkiye'deki ve özellikle Türk yatırımcıları ve Türk sermaye piyasalarını cover eden analistlerin rakamlara ve gerçeklere bakmaksızın dile getirdiği bir konu. 2002 - 2008 yılları arası, toplam sermaye artırımıyla toplanan para 107 milyon dolar. 2008 en son sermaye arttırımı, 107 milyon dolar karşılığında şu anda üretilen varlıklara bakın, Şirketin hisse değeri bunu yansıtmıyor olabilir. Şirketin bilançosu 1 milyar dolar aktif büyüklüğüne, özkaynakta da 300-350 milyon dolar gibi bir büyüklüğe ulaştı. Şirketin bunu niye yansıtmadığı ile ilgili ise, ortada bir güvensizlik unsuru olduğu kesin. Eğer internet sitelerine İtalya'nın banka harici en büyük fonu için ve/veya Şirnak için yanlış yazılar yazılırsa, böyle bir ortamda benim söyleyeğim tek şey bu kişilerin ortak olmadığı sadece bizim işlerimizi baltalamak istemektedirler.

İmtiyazlı hisse konusunda da sözümüzde durduk müracaat ettik ve SPK reddetti. İlk genel kurulda şirketin yönetim kuruluna atanacak 7 kişiden 4'ünün Şirket bordrosunda geçtiğimiz 10 yıl içinde çalışmamış olması lazım. Bağımsız üye ise 2 tane atanacak. Bu 2 kişi de SPK'ın onayından geçecek. Dolayısıyla Şirkette tercihli hisse olsun olmasın yönetim şirket ile alakası olmayan kişilere geçiyor. Bu artık tüm şirketler için böyle.

Muhsin Savaş: Öncelikle bu çalışma için teşekkür ediyorum. İlk sorum kendi iştirakleriniz ve namınız adın hisse topladınız. Bu toplanan hislerin gün geldiğinde yabancı bir fona devri söz konusu olabilir mi?

İkinci sorum; forumda yazılan bazı sorulardan rahatsız olduğunuzu belirttiniz. Mesela 31 aralık günü 1.08'den 1.17'ye kadar çizilen 400,000 lot ile alım ile tahta 20,000 lot ile yine 1,08'den kapattırıldı. Geçtiğimiz Salı günü borsada artış olmasına rağmen kağıt ısrarla 1 kademe aşağıya basıldı. Bunlar güvensizliği oluşturan temel sebepler.

Mehmet Kutman: Öncelikle son kısmı için, bu Şirketin çok büyük bir kısmı bizlerde. Dolayısıyla tahtanın çıkması inmesi ile ilgili oyunlar oynanması bizi hem üzer hem de çok kızdırır. Eğer bunun çözüm yolu varsa hemen uygularız, ben borsacı değilim. Herkes beni borsacı olarak tanımlasa dahi yatırım bankacısı olarak tanımlıyordum kendimi 2004 yılına kadar. Borsacı olmadığım için bunun yöntemini ben bilmiyorum. Ama bir yöntemi varsa savcılığa gitmek dahil söyleyin hemen uygulayalım.

Benim iş yükümden ötürü Şirkette bulunduğum süre çok kısıtlı. Bu söyledikleriniz bizim Şirketimize ve ortaklarımıza çok büyük zararı var.

Muhsin Savaş: Ben bugüne kadar bunun kasıtlı yapıldığını düşünüyordum. Beni rahatsız eden tahtanın hareketi. Sizin bilgiliniz olduğunuzu öğrendiğimde biraz rahatladım.

Ben temettü sorularına ısrarla internet üzerinden sorduğum halde geri cevap alamadım.

Mehmet Kutman: Temettü konusunda sorun şu anda yok, sorun geçen sene vardı. SPK'ya yazdığımız yazıyı ve aldığımız cevabı internet sitesine post etmemiz lazımdı, ancak SPK bizi uyardı ve bunu açıklayamadık. Bu sene itibari ile açıklayabileceğiz. Çünkü hem vergi bilançosu açısından hem UFRS bilançosu açısından rakamlarımız bunu gerektiriyor. Ancak Ömer Bey de söylemiş bunu önemli olan temettünün büyüklüğü değil, önemli olan temettünün piyasalar tarafından algılanması. Bizim bono ödemesi ve Şırnak Santrali gibi yükümlülüklerimiz de var. Bu yükümlülükler ve önümüzdeki 2 sene için nakit akışlarına bakıp, onlara göre bir temettü rakamı tespit edeceğiz. Ama geçen seneki gibi yüksek bir temettü tespit etmeyeceğiz, bunu çok açık olarak söyleyebilirim. Ancak bir temettü olacak.

ilk sorunuz ise ilgili çok kritik bir soru. Bir gün, yarın da olabilir bir ay ya da bir sene içerisinde de olabilir. Stratejik ortağı olacak şekilde Şirketin ve çalışan tüm arkadaşlarımızın, ben hariç memnun olacağı bir ortak derse ki; biz bu mantık ve felsefe ile Şirketi şurdan şuraya getiririz, mutlaka değerlendiririz.

Hakan Sönmez: Pera GYO'nun Kıbrıs'taki arazisi ile ilgili bir çalışma yapılacağı söyleniyordu, Şirket Faaliyet Raporunda. Sonradan durduruldu bu galiba. Arazi ile ilgili bir şey yapılmamasının sebebi nedir?

Mehmet Kutman: Güney ve Kuzey'in 2012'de birleşeceğini düşündüğüm için o projeyi özellikle ben dururdum. Birleştiği gün esas değer çıkacaktır orada.

Hasan Sönmez: Birleşme ile ilgili nasıl kesin bir şey söylüyorsunuz?

Mehmet Kutman: Şahsi görüşüm ve yurt dışından aldığım duyumlar. Türkiye bir çok şeye gebe 2012 içerisinde, yurt dışı ilişkilerimiz güçlü olduğu için bunları söylebiliyoruz. Şırnak'ın da ayrı bir önemi var o yüzden.

Rıfat Ege: Şirketin özkaynaklarını 2005'ten beri 5 kat arttırmış başarılı bir şirketin yöneticisisiniz. Ben de bu başarılarla ortak olmak istediğim için küçük yatırımcı pozisyonundayım. MKK sitesinden batımda 7 Ocak 2011 tarihi itibari ile fiili dolaşım oranı 76,51. Yaklaşık bir yıl sonra 31 Ocak 2012'de ise yaklaşık 44,69. Bir yıllık süreçte Şirketin hisselerinin yaklaşık 72 milyonu filli dolaşımdan kaldırılmış yani 1/3'i piyasadan çekilmiş. Ancak aynı tarihlerdeki fiyatlara baktığımız zaman; bir yıl önceki fiyat 1,20, 31 Ocak tarihi itibariyle 1,12'ye gelmiş. Bu konudaki değerlendirmenizi almak isterim.

Mehmet Kutman: Bu işi kim becerdiyse çok başarılı bir alım yapmış.

Rıfat Ege: Fiili dolaşımda hisselerden bahsedildiği için ya aileden ya grup şirketleri ya da üyeleri tarafından alınmış bu hisseler, ya teminat olarak verilmiş hisseler ya haciz olarak verilmiş hisseler.

Mehmet Kutman: Bu son söylediğiniz doğru değil bu hisselerin üzerinde ne haciz ne teminat var.

Rıfat Ege: Böyle bir durum olmadığına göre sizin tarafınızdan alınmış bu hisseler, dolayısıyla hisseyi kontrol ediyormuşsunuz gibi görünüyor. Çünkü 1/3'ini bir yıl içinde piyasadan çekmişsiniz. Dolayısıyla fiyat hareketlerini de siz kontrol ediyormuşsunuz gibi bir görüntü oluşuyor.

Mehmet Kutman: Bizim fiyat hareketleri ile hiçbir alakamız yok, ancak bundan sonra her gün ya da 15 günde bir tüm iştirakler için de gerekirse ne yapıldıysa açıklarız.

Rıfat Ege: Peki sizce bu fazladan talebe rağmen hisselerin fiyatının düşmesi mümkün mü normal şartlarda?

Mehmet Kutman: Bu bir borsacı sorusu, dediğim gibi borsacı değilim. Bu tamamen genel konjoktüre bakar, kim satmak istiyor ona bakar. Yarı borsacı olarak şunu anlatayım. İlk Migros hissesini aldırduğımda yabancı yatırımcıya, 40 milyon dolar piyasa değeri vardı. Aradan 20-21 sene geçti, bugün Migros'a ortak olan kurum en son stratejik satışı gerçekleştirdi, ondan sonra sattı. Yani 20 sene bekledi.

Erol Bey: Ortada sermayesinin çok altında olan bir Pegyo hissesi var. Ortada çok ucuz bir mal var. Pegyo'yu satmak ister misiniz?

Mehmet Kutman: Fiyat doğru olduktan sonra satmayacağımız mal yoktur. Bütün GYO'lar ve aynı şey limanlar için söz konusu oldu; biz Antalya Limanı'nın %60'ını aldığımız zaman değerlemek zorunda kaldık. 200-250 milyon TL'lik bir şerefiye yazdık Antalya ile alakalı. Aynı şey GYO'lar için de geçerli. Gidip bir AVM'yi ve yapıyı değerlendiriyorlar. Bunu gerek yurt içinde gerek yurt dışında bir malı satmak istediğinizde yabancı yatırımcılar özellikle nakit akım tablolarına bakıyorlar. Nakit akımına göre bir değerlendirme yapılıyor. SPK'nın mecbur kıldığı GYO'larında çıkan aktif değerlerin hiçbir değeri yok bugün, bu tüm GYO'lar için geçerli. Ama Pegyo'nun değerinin çok altında olduğu doğru.

Erol Bey: En azından sermaye değeri kadar toplanabilir. Şuan parlak değil ama parlak bir proje olabileceğini düşünüyorum.

Uğusel Önder: 2 tane sorum olacak. İlki bonu ile ilgili. Temmuz ayında itfa olacak eurobondun finansmanı ne durumdadır? Bir de yeni bir bono çıkarıyorsunuz, bununla ilgili de bir yorum almamız mümkün mü?

Mehmet Kutman: Bugün itibari ile gelen talep fazla olmasına rağmen faiz oranları beğenmediğimiz için pull out ettik. Bononun bakiyesi 60 olduğu için problem yok.

Uğursel Önder: Nakit hazır diyorsunuz yani, Temmuz ayında Euro ödemedede sıkıntı çekilmez.

Mehmet Kutman: Bugüne kadar tarihimize bir bakın, bu konuyla ilgili hiç bir zaman bir sorunumuz olmadı. Biz bir sene iki sene sonrasını görüp ona göre önlemleri alırız.

Alper Akalın: Şırnak ile ilgili bir sorum olacaktı, finansmanda debt equity rasyosu belli midir? Ne kadarı debt ne kadarı equityden karşılanacak?

İkincisi ise, bölgenin politik riski hakkında herhangi bir yorumunuz var mı?

Mehmet Kutman: Önce ikicisinden başlayalım; şahsen oraya 20 kere gittim hiçbir şey görmedim. Bir olay var, ancak büyütüldüğü kadar yok. Bu şuanda operating bir mine ve problemsiz yaklaşık 10 senedir falan üretiyor. Santral de mine'in içinde neredeyse, 1 km mesafede. Kaldı ki garnizon da 3

km'lik bir mesefade. Zaten tehlikeli olsaydı Türkiye'nin önde gelen 80 yıllık bankaları o bölgeyi ziyaret edip, yanımızda olmazdı.

Ayrıca, önümüzdeki 3-6 ay içerisinde Irak'ın tek parça kalmayacağına inanıyorum. Türkiye'nin önemi gerek konum, mezhep, din açısından bugüne nazaran artacak. Kuzey Irak'ta bölünme olursa tek çıkış noktası Türkiye'dir, başka çıkış noktası yoktur. Suriye'deki değişiklikler de çok önemli değişiklikler, demin söylediğim Kuzey-Güney birleşmesi de bir noktada hepsi buna bağlı şeyler. Bu sene bir çok şeye gebe. 2013'ten itibaren doğudaki büyüme çok daha fazla olacak, baz tabanı çok düşük olduğu için. Dolayısıyla bütün bunları birleştirdiğiniz zaman güvenlik unsurunun çok önemli olmadığını, kısa vadede olabilir ancak orta ve uzun vadede hiç önemli olmadığını göreceksiniz. Yurt dışı görüşmelerim ve benim şahsi görüşlerim burada muazzam fırsatlar olduğu yönünde.

Olan olaylarda insanları buna sürüklüyor. Örneğin Hükümetin Libya'ya ve Mısır'a verdiği tepki süresiyle Suriye'ye karşı verdiği tepki süresi arasında çok fark var. Suriye'ye inanılmaz kısa sürede verdik tepkimizi. Şu andaki Hükümetimiz genel politik olgu ve yaklaşım itibarıyla, doğduğum günden beri uluslararası ve bölgesel olarak baktığımda, gördüğüm en doğru politikayı uyguluyor. Güvenlik sorunu orta vadede tamamıyla çözülecek. Kısa vadede ise, gerek santralin lokasyonu, gerek Şırnak Merkez'de olması, gerek kömür madeninin çalışmasından dolayı herhangi bir risk oluşturduğuna inanmıyorum.

Diğer sorunuza gelince; debt/equity oranı ise, 65,35. Yalnız bunun karışık bir yapısı var, Çinliler de ortak biliyorsunuz. Dolayısıyla, bunu hesap ederken toplam proje değerini 350 hesap edeceksiniz, 350'den borcu düşeceksiniz. Borcu düşüktükten sonra toplam equityden Çinlilerin payını düşeceksiniz, ondan sonra onun %80'inini alacaksınız. Ama şunu söyleyebilirim; oraya olan cash commitment 40-45 milyon Dolar. Yani sistem 45 ile dönüyor.

Alper Akalın: 350 milyon Dolar da toplam capex, değil mi?

Mehmet Kutman: Toplam capex financing cost dahil. Toplam ödenecek faizler, ilk üç yıl fazla çalışmadığı için o faizlerin toplamı dahil.

Alper Akalın: Vadesini de anlaşma yapıldıktan sonra maliyeti vs. ile beraber açıklayacaksınız diye düşünüyorum.

Mehmet Kutman: Vadesi, maliyeti herşeyi belli ancak, şu anda açıklayamıyorum.

Semih Çiftçi: Size beş tane kısa sorum olacak:

1. Temettü vermeme nedeni olarak UFRS ve SPK mevzuatının arasındaki farktan bahsettiniz. Son telekonferansta ısrarla temettü vereceğim derken UFRS ile SPK mevzuatı arasında fark yok muydu?
2. Siz Şirket olarak kimde ne kadar hisse var öğrenebilir musunuz?
3. Tahtadan siz de rahatsızsanız bununla ilgili SPK'ya şikayette buldunuz mu?
4. Neden yabancılar hissede az? Çünkü biliyoruz ki; yabancı mala girmeyince tahta yukarı çıkmıyor.
5. Global Menkul'un elinde Global Yatırım Holding'in ne kadar kredili hissesi var?

Mehmet Kutman:

1. Geçen telekonferansta şahsı görüşümü kullandım. Hukuk departmanı da beni uyardı nu konuda. SPK'ya yazdık maalesef olumsuz geri dönüş aldık.

Semih Çiftçi: Siz temettü vereceğiniz dediğiniz için hisseyi elimde tuttum, kağıdı satmadım. Sizin beni bu şekilde bekletmiş olmanız manipülasyon olmuyor mu?

Mehmet Kutman: Bence olmuyor, ama buna Hukuk Birimimiz cevap verebilir.

2. Hayır, öğrenemiyoruz maalesef. Sadece aracı kurum bazında dökümleri alabiliyoruz. Şu an itibariyle de dolaşımdaki hisse oranı %44 olarak gözüküyor.

3. SPK'ya şikayete bağlı olarak çalışan bir kurum değiliz. SPK herhangi bir suistimal görmüş olsaydı, çoktan incelemeleri başlatır ve bunu incelerdi. Onlar bununla ilgili herhangi bir sıkıntı görmemişler diye anlıyoruz bu durumda.

4. Yabancıların terkettiğini düşünmüyorum. 100 milyon Dolar için bono roadshow'una çıktık, çok ciddi talep geldi. Çok ciddi kurumlardan, Nomura Principal gibi. Tek problemleri likidite ve arz düşüklüğüydü. Yani 200-300 milyon Dolarlık bir bono çıksaydı bugün satılmıştı bu bono, faiz oranları da bizden istenen oranlar olmazdı. Aynı şey hisse senetleri için de geçerli, Şirketin piyasasının toplam değeri ve özellikle Türkiye'de yerleşik analistlerin research çıkarmamasından ötürü maalesef yabancı yatırımcının radarına girmiyor. Biz açıkçası Şirketin pazarlamasını da yapmadık, geçtiğimiz bir senedir yurt dışında. Bugünden itibaren hissenin pazarlamasına başlayacağız. Borsadaki şirketlere de baktığınız zaman, piyasa değeri küçük olan şirketlerdeki yabancı katılım payı çok düşüktür. Yabancı yatırımcının tek baktığı yarın bir gün bir şey olursa ben bu hisseyi nasıl satırım. Çünkü yabancı yatırımcı hisseyi satmaz, sattığı zaman da tamamen satar. Dolayısıyla en önemli kriter likiditedir bir hissede.

5. Menkul'ün elinde hiç bir Global hissesi yok.

Cem Uşaklı: 2012 yılının ana hatlarıyla finansman planını anlamak istiyorum. Temmuz sonunda 60 milyon Dolarlık bir itfa var, 40 milyon exchange oldu. Temettü programı var ve Şırnak için de 45 milyonluk bir capexden bahssettiniz. Operasyonların oluşturacağı nakit akışının bu finansman ihtiyacının ne kadarını karşılayacağını düşünüyorsunuz? Bir eksik varsa bunun finansmanı için stratejiniz nedir?

Mehmet Kutman: Teknik detaylar için ayrıca konuşalım. Şunu söyleyebilirim; bir problem yok.

Mert Bal: Pera GYO yatırımcısıyım ve hisse forumlarında insanlar hissenin değeri ile ilgili olumsuz yorumlarda bulunabilirler. Ancak, iflasa yönelik manipülatif yazıların hukuki işleme alınmasını talep ediyorum. Aqua Dolce ile ilgili değerlendirme raporlarına baktığımda 160 milyon Dolarlık yatırım taahhüdünüz var Pera GYO olarak. Ancak, maliyet hesabında ise 49 milyon Dolarlık bir yatırım maliyeti gözüküyor. KKTC ile ilgili aradaki bu fark hukuki sorun yaratır mı Pera için?

Mehmet Kutman: Böyle yazılar varsa hemen hukuki işlemlere başvuralım.

İkincisi ise, maalesef rakamlar ile ilgili şu an net bir şey söyleyemem ancak, o arazide Kuzey ve Güney birleşmeden hiçbir şey yapılmayacak.

Mert Bal: Fakat şöyle bir madde var; onaylar çıktıktan sonra Pera GYO 6 ay içerisinde başlamak zorunda diye. 160 milyon Dolarlık da teminat mektupları var galiba. Sanırım Pera kendine düşen belgeleri hazırlamış galiba KKTC'nin elinde top.

Uğur Aydın: Oradaki zaman süreci henüz başlamadı, dolayısıyla herhangi bir hak kaybı söz konusu değil orada.

Mert Bal: Dünya'da verimlilik paradoksu diye tanımladığım bir durum var. Çin'de 30 günde 30 katlı gökdelen yaptılar. Mesela 200 milyar Dolarlık bir şirket gelecekte 30-40 kişi istihdam edebilecek. Kendi adıma gelir dağılımı ve istisdamı olumsuz etkileyecek bir durum olarak görüyorum.

Sizin dünyadaki istisdam ve gelir dağılımı ve bozukluğu ile ilgili görüşleriniz neler?

Mehmet Kutman: Söylediklerine katılıyorum. Bundan 5-10 yıl içinde sosyal medya gelişince genel kurul online yapılacaktır. Buna doğru gidiyoruz. Verimlilik arttığı için dediğiniz doğru. Çalışan adedi azalacaktır. Kişiler kendi patronu olacaktır. Bireysel portföye doğru bir yatırım gerçekleşecek. Şu anda bir geçiş yaşıyoruz. Politik dengelerin yerine oturması lazım. Bunlar oturduğu zaman dengeler oturacak. Gelişen bir dünyada yaşıyoruz. Dünya entegrasyonu var, bunlar geliştikçe her şey gelişecek. Türkiye bu işin merkezinde olmayacak maalesef. Türkiye maalesef dünya sermaye piyasalarına entegrasyonunu beceremedi. Biz bono roadshowuna çıktık, bir likidite yok. Ama daha da önemlisi Türkiye'den yurtdışına bono çıkarmış 4 kurum var. Turkcell, Çalık, Yaşar ve biz. Yani 4 tane kurum uluslararası tahvil çıkarmak için uluslararası piyasalara çıkmış. Dünya piyasalarına entegre olan sadece bankalar var Türkiye'de. Kurumsal olarak hiç bir şekilde dünya piyasalarına entegre olmadık. En güzel örnek Efes. Kendi hisselerini kullanıp EFD'nin Rusya'daki ve başka ülkelerdeki hisselerini satın aldı, dolayısıyla hisse senedini bir nevi para olarak kullandı.

Mert Bal: Pera ile ilgili hisse başı 1.8 TL civarındaydı. Sümerpark AVM'nin de de kendi kirasıyla kredisini ödeyeceğini düşünüyorum. Hisse başı net aktif değer de yıllar geçtikçe yükselecektir. Ben alıcı olsam, Pera GYO'yı blok olarak kaçta satarsınız?

Mehmet Kutman: Değerlendirmedik açıkçası.

Selim Çeviker: Avgamasyadaki madenin ekspertiz raporunu websitenize koyabilir misiniz? İkinci sorum; 500,000 ton asfaltit çıkıyor ve satılıyor diye yazıyor sunumda, finansal tablolarda bunu nerede görebiliriz?

Mehmet Kutman: 2012'den itibaren sale of call'da göreceksiniz.

Ali Karalar: 2009 itibari ile yatırımcınızım. Pera GYO'nun küçük yatırımcısıyım. Maliyetim 65 kuruştur, 99 kuruştan bölündü. 1,20'yi gördü. Nasıl oldu da bu durumlara düştüm? Siz bir patron olarak GYH'in yaptıklarını, gayet takdire şayan gelişmeler olduğunu anlatıyorsunuz. Bütün gelişmelere rağmen hisse oynamadı. Forumlarda yazıyorsunuz, telekonferanslar yapıyorsunuz, kime yapıyorsunuz anlamış değilim?

Mehmet Kutman: Çok teşekkürler, ne zaman isterseniz ziyarete de gelebilirsiniz.